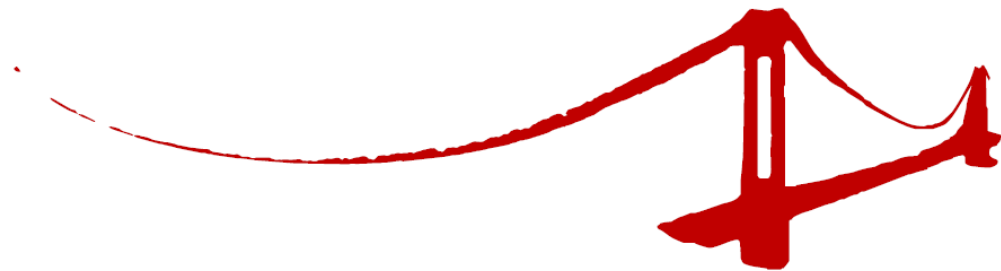


# RESULTADOS A JUNIO DE 2007

## Presentación para inversores y analistas

Madrid, 26 de julio de 2007



## Puntos clave

Información financiera consolidada

Evolución de los negocios

Apéndice

Calendario y contactos



## Resumen<sup>(1)</sup>

- Los aspectos a destacar en la evolución del primer semestre de 2007 son los siguientes:
  - el beneficio neto después de impuestos y socios externos ha ascendido a 335,6 millones de euros, con incremento del 11,7 por 100 frente al mismo periodo del ejercicio anterior. Debe destacarse que en el primer semestre de 2007 MAPFRE AUTOMÓVILES contabilizó un beneficio neto por realización de inversiones inmobiliarias de 3,9 millones de euros, frente a 35 millones de euros en el primer semestre de 2006. Excluyendo estos beneficios de realizaciones (normales dentro de la rotación de inversiones inmobiliarias, pero cuya periodificación varía de un año a otro) el beneficio neto del Grupo ha crecido un 24,9 por 100;
  - las primas emitidas y aceptadas del seguro de No Vida han ascendido a 5.001,4 millones de euros, con incremento del 5,7 por 100 (3,2 por 100 en España y 11,3 por 100 en el extranjero), que resulta del desarrollo sostenido del negocio internacional en las Unidades de América, Reaseguro y Empresas, y del estancamiento de las primas del seguro de Automóviles en España;
  - los fondos gestionados de productos de Vida y Ahorro han alcanzado los 22.427,6 millones de euros, lo que equivale a un incremento del 16,2 por 100 (19,2 por 100 sin el efecto de los ajustes por contabilidad tácita);
  - los ingresos totales por operaciones han alcanzado la cifra de 7.678 millones de euros, con incremento del 5,7 por 100;
  - el ratio combinado de No Vida ha sido del 92,5 por 100 (94,7 por 100 a 30.06.2006), y el ROE ha alcanzado el 16,7 por 100.
- Como consecuencia de la incorporación al accionariado de antiguos mutualistas, el número de accionistas ha pasado en un año de 49.222 a 451.646.

1) En este documento se comparan los datos de MAPFRE en el primer semestre 2007 con las cuentas pro forma a junio 2006, en las que se incluyen todas las actividades que se han integrado en su perímetro de consolidación en enero de 2007.



## Principales datos

	6M 2007	6M 2006 <sup>(1)</sup>	% 07/06
Primas emitidas y aceptadas No Vida	<b>5.001,4</b>	4.730,4	5,7%
Primas emitidas y aceptadas Vida	<b>1.375,5</b>	1.247,6	10,3%
Primas emitidas y aceptadas totales	<b>6.376,9</b>	5.978,0	6,7%
Resultado neto	<b>335,6</b>	300,5	11,7%
Activos totales	<b>35.522,8</b>	32.397,0	9,6%
Ahorro gestionado <sup>(2)</sup>	<b>22.427,6</b>	19.307,9	16,2%
Fondos propios	<b>4.115,7</b>	3.612,0	13,9%
Deuda	<b>952,3</b>	653,0	45,8%
Beneficio por acción (céntimos de euro)	<b>14,7</b>	13,2	11,7%
Empleados <sup>(3)</sup>	<b>29.964</b>	27.077	10,7%
Siniestralidad No Vida <sup>(4)</sup>	<b>68,9%</b>	71,5%	
Ratio de gastos No Vida <sup>(4)</sup>	<b>23,6%</b>	23,2%	
Ratio combinado No Vida <sup>(4)</sup>	<b>92,5%</b>	94,7%	
ROE <sup>(5)</sup>	<b>16,7%</b>	16,1%	

- 1) Las cifras correspondientes al primer semestre de 2006 se han calculado en base a los estados financieros pro forma de MAPFRE S.A., preparados con una finalidad meramente informativa a partir de los datos incluidos en las cuentas consolidadas de la Sociedad correspondientes al primer semestre de 2006, y a las cuentas a la misma fecha de las sociedades que se han integrado en su perímetro de consolidación en enero de 2007.
- 2) Incluye: provisiones técnicas de Vida, fondos de inversión y fondos de pensiones. No incluye los fondos gestionados por las gestoras de CAJA MADRID.
- 3) El incremento en la cifra de empleados respecto al mismo periodo del ejercicio anterior procede del desarrollo del negocio internacional, especialmente en América, y de la apertura de nuevas residencias por parte de MAPFRE QUAVITAE.
- 4) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.
- 5) El ROE a 30.06.2007 se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por los fondos propios medios de los últimos cuatro trimestres. La cifra de 2006 corresponde a 31.12.2006.

### Puntos Clave

Nº 2007 - 22



Puntos clave

Información financiera consolidada

Evolución de los negocios

Apéndice

Calendario y contactos



## Magnitudes básicas operativas

- La evolución de las magnitudes básicas operativas de las principales Unidades y Sociedades de MAPFRE se muestra en el siguiente cuadro:

	Ingresos	Var. %	Resultado	Var. %	Ratio combinado <sup>(1)</sup>	
			neto		6M 2007	6M 2006
AUTOMÓVILES <sup>(2)</sup>	1.473,1	-2,5%	141,5	9,4%	90,6%	93,4%
SEGUROS GENERALES <sup>(2)</sup>	722,5	5,8%	68,2	34,5%	86,8%	88,7%
SALUD	439,4	10,1%	9,8	66,1%	94,2%	96,3%
AGROPECUARIA	128,7	1,5%	4,2	-12,5%	97,5%	95,2%
<b>DIVISIÓN FAMILIAR</b>	<b>2.763,7</b>	<b>1,6%</b>	<b>223,7</b>	<b>17,3%</b>	<b>90,3%</b>	<b>92,7%</b>
EMPRESAS <sup>(2)</sup>	816,6	9,2%	54,4	29,5%	78,8%	82,3%
<b>SEGURO DE NO VIDA EN ESPAÑA</b>	<b>3.580,3</b>	<b>3,2%</b>	<b>278,1</b>	<b>19,5%</b>	<b>89,0%</b>	<b>91,5%</b>
VIDA <sup>(2)</sup>	1.503,6	2,5%	64,3	16,9%	0,9%	0,9%
MAPFRE AMÉRICA	1.308,3	15,5%	39,4	1,8%	101,7%	102,2%
MAPFRE AMÉRICA VIDA	276,2	19,2%	4,7	176,5%	---	---
MAPFRE SEGUROS GERAIS <sup>(2)</sup>	95,4	8,3%	4,1	28,1%	99,2%	100,0%
MAPFRE INTERNACIONAL	22,9	13,4%	1,0	-23,1%	104,1%	105,7%
<b>DIVISIÓN SEG. DIRECTO INTERN.</b>	<b>1.702,8</b>	<b>15,6%</b>	<b>49,2</b>	<b>9,8%</b>	<b>101,5%</b>	<b>102,0%</b>
REASEGURO	856,7	6,3%	49,1	12,4%	92,2%	93,9%
ASISTENCIA	223,2	6,1%	3,8	5,6%	92,3%	92,4%
<b>MAPFRE<sup>(3)</sup></b>	<b>7.547,2</b>	<b>5,6%</b>	<b>335,6</b>	<b>11,7%</b>	<b>92,5%</b>	<b>94,7%</b>

1) En el caso de VIDA las cifras corresponden al ratio de gastos sobre fondos gestionados (ratio anualizado).

2) En 2007, el negocio de Automóviles de Canarias, antes en una filial de MAPFRE SEGUROS GENERALES, se traspa a MAPFRE AUTOMÓVILES; y las agencias de Portugal de MAPFRE VIDA y MAPFRE EMPRESAS se incluyen en MAPFRE SEGUROS GERAIS. Para permitir comparaciones homogéneas, en todo este documento estos cambios se han aplicado también a las cifras pro forma del ejercicio 2006.

3) Las cifras y variaciones porcentuales correspondientes al primer semestre de 2006 se han calculado en base a los estados financieros pro forma de MAPFRE S.A. y MAPFRE AUTOMOVILES S.A., preparados con una finalidad meramente informativa a partir de los datos incluidos en las cuentas consolidadas correspondientes al primer semestre de 2006 con las actividades que se han integrado en el perímetro de consolidación de ambas sociedades.

Millones de euros



# Desglose de las primas por canal de distribución en España

	CANAL AGENCIAL Y OTROS			CANAL BANCARIO			TOTAL		
	6M 2007	6M 2006	Var. %	6M 2007	6M 2006	Var. %	6M 2007	6M 2006	Var. %
VIDA									
- Negocio recurrente	544,5	487,9	11,6%	355,1	438,4	-19,0%	899,6	926,3	-2,9%
AUTOMÓVILES	1.229,5	1.251,4	-1,8%	21,3	17,1	24,6%	1.250,8	1.268,5	-1,4%
SEGUROS GENERALES	598,9	561,8	6,6%	65,6	79,1	-17,1%	664,5	640,9	3,7%
AGROPECUARIA	121,2	120,7	0,4%	0,2	0,2	0,0%	121,4	120,9	0,4%
SALUD	401,9	366,9	9,5%	23,8	21,2	12,3%	425,7	388,1	9,7%
EMPRESAS	732,6	678,3	8,0%	17,7	15,0	18,0%	750,3	693,3	8,2%
NO VIDA	3.084,1	2.979,1	3,5%	128,6	132,6	-3,0%	3.212,7	3.111,7	3,2%
VIDA									
- Grandes operaciones corporativas							83,9	53,6	56,5%
Ajustes de consolidación							---	---	---
<b>TOTALES</b>	<b>3.628,6</b>	<b>3.467,0</b>	<b>4,7%</b>	<b>483,7</b>	<b>571,0</b>	<b>-15,3%</b>	<b>4.196,2</b>	<b>4.091,6</b>	<b>2,6%</b>

Millones de euros



## Cuenta de No Vida

	6M 2007	6M 2006 <sup>(1)</sup>	% 07/06
Primas emitidas y aceptadas	5.001,4	4.730,4	5,7%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	3.722,3	3.430,8	8,5%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-2.565,6	-2.453,5	4,6%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-847,5	-771,4	9,9%
Otros ingresos y gastos técnicos	-30,6	-25,0	22,4%
<b>Resultado técnico</b>	<b>278,6</b>	<b>180,9</b>	<b>54,0%</b>
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	252,4	288,0	-12,4%
<b>Resultado del negocio de No Vida</b>	<b>531,0</b>	<b>468,9</b>	<b>13,2%</b>
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	68,9%	71,5%	
Ratio de gastos No Vida <sup>(2)</sup>	23,6%	23,2%	
Ratio combinado No Vida <sup>(2)</sup>	92,5%	94,7%	

1) Las cifras correspondientes al primer semestre de 2006 se han calculado en base a los estados financieros pro forma de MAPFRE S.A., preparados con una finalidad meramente informativa a partir de los datos incluidos en las cuentas consolidadas de la Sociedad correspondientes al primer semestre de 2006, y a las cuentas a la misma fecha de las sociedades que se han integrado en su perímetro de consolidación en enero de 2007.

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

**Información financiera consolidada**

Nº 2007 - 22





## Evolución del resultado del Seguro de No Vida

- El incremento en la cifra de primas emitidas y aceptadas resulta principalmente de:
  - un crecimiento del 17,4 por 100 en MAPFRE AMÉRICA, gracias al desarrollo sostenido del negocio en Brasil y a un significativo incremento en México procedente del fuerte desarrollo del negocio en todos los ramos y de la captación de grandes cuentas corporativas;
  - un incremento del 8,2 por 100 en MAPFRE EMPRESAS, debido al notable crecimiento de la cifra de primas en el mercado nacional y a la significativa expansión del negocio de “Global Risks”;
  - un aumento del 9,3 por 100 en MAPFRE RE, gracias a la captación de nuevo negocio en Europa y Asia, así como a la subida de las tasas en los EE.UU.;
  - una disminución del 1,4 por 100 en el negocio de Automóviles en España como consecuencia de la adaptación selectiva de tarifas en riesgos con baja siniestralidad y de la ralentización en las ventas de nuevos vehículos.
- La siniestralidad disminuye en la mayoría de las unidades y sociedades, y especialmente en el seguro de Automóviles en España gracias a la contención del coste medio de los siniestros y a la disminución de la frecuencia.
- El ratio de gastos aumenta ligeramente, debido principalmente al bajo crecimiento de las primas, especialmente en el negocio de Automóviles en España. Además, se ha registrado un incremento en el volumen total de gastos, debido a unos mayores desembolsos por publicidad e informática en MAPFRE AUTOMÓVILES y por la expansión de la red de distribución en MAPFRE AMÉRICA.
- Los ingresos financieros disminuyen, debido principalmente a unos menores ingresos por realización de inversiones inmobiliarias en MAPFRE AUTOMÓVILES.



## Cuenta de Vida

	<b>6M 2007</b>	6M 2006 <sup>(1)</sup>	% 07/06
Primas emitidas y aceptadas	1.375,5	1.247,6	10,3%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	1.262,1	1.160,9	8,7%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-1.269,3	-1.166,6	8,8%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-203,2	-159,9	27,1%
Otros ingresos y gastos técnicos	-5,9	-3,1	90,3%
<b>Resultado técnico</b>	<b>-216,3</b>	<b>-168,7</b>	<b>28,2%</b>
Ingresos financieros netos	296,2	241,8	22,5%
Plusvalías/minusvalías no realiz. en inversiones Unit-Linked	6,3	2,9	117,2%
<b>Resultado del negocio de Vida</b>	<b>86,2</b>	<b>76,0</b>	<b>13,4%</b>

1) Las cifras correspondientes al primer semestre de 2006 se han calculado en base a los estados financieros pro forma de MAPFRE S.A., preparados con una finalidad meramente informativa a partir de los datos incluidos en las cuentas consolidadas de la Sociedad correspondientes al primer semestre de 2006, y a las cuentas a la misma fecha de las sociedades que se han integrado en su perímetro de consolidación en enero de 2007.

**Información financiera consolidada**

Nº 2007 - 22



## Evolución del resultado del Seguro de Vida

- El incremento en la cifra de primas resulta de:
  - el aumento de la emisión en el canal agencial;
  - el crecimiento del negocio colectivo;
  - la ralentización de la emisión de seguros de ahorro en el canal bancario, debido principalmente a la concentración de las campañas comerciales en la segunda mitad del presente ejercicio, que se ve compensada en parte por el crecimiento sostenido de las primas de Vida – Riesgo;
  - el fuerte incremento del volumen de negocio en Brasil.
- El crecimiento de la cifra de gastos procede principalmente de la UNIDAD AMÉRICA, en la que el notable desarrollo del negocio y la ampliación de la red de distribución han dado lugar a unos mayores pagos por comisiones, salarios y otros gastos de distribución.
- La evolución de los ingresos financieros recoge:
  - El efecto positivo del aumento en los tipos de interés sobre los ingresos recurrentes.
  - Unos menores ajustes negativos por contabilidad tácita, debido a que los tipos de interés han experimentado en el primer semestre del ejercicio un incremento inferior al que se registró en el mismo período del año anterior.



## Otras Actividades

	6M 2007	6M 2006 <sup>(1)</sup>	% 07/06
Ingresos de explotación	233,4	257,6	-9,4%
Gastos de explotación	-201,2	-230,0	-12,5%
Ingresos financieros netos	-8,6	-5,1	68,6%
Resultados de participaciones minoritarias	8,0	5,2	53,8%
Otros ingresos netos	-1,0	0,1	---
<b>Resultado de las Otras Actividades</b>	<b>30,6</b>	<b>27,8</b>	<b>10,1%</b>

1) Las cifras correspondientes al primer semestre de 2006 se han calculado en base a los estados financieros pro forma de MAPFRE S.A., preparados con una finalidad meramente informativa a partir de los datos incluidos en las cuentas consolidadas de la Sociedad correspondientes al primer semestre de 2006, y a las cuentas a la misma fecha de las sociedades que se han integrado en su perímetro de consolidación en enero de 2007.

**Información financiera consolidada**

Nº 2007 - 22



## Evolución del resultado de las Otras Actividades

- La evolución de los ingresos y de los resultados recoge principalmente:
  - La disminución en los ingresos de MAPFRE INMUEBLES, debido a que en el presente ejercicio la entrega de nuevas viviendas se concentrará en el segundo semestre, mientras que en 2006 se realizó mayoritariamente en la primera mitad del ejercicio. En conformidad con las NIIF, los ingresos y beneficios no se reconocen hasta el momento de la entrega de los inmuebles.
  - El incremento del 18,3 por 100 en el volumen de activos gestionados por MAPFRE INVERSIÓN, que han alcanzado los 5.613,4 millones de euros (4.743,4 millones de euros a 30.06.2006).
  - El incremento del volumen de negocio y del beneficio de MAPFRE QUAVITAE, que ha procedido principalmente de la apertura de nuevas residencias y del aumento de los niveles de ocupación.



## Resultados

	6M 2007	6M 2006 <sup>(1)</sup>	% 07/06
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>647,8</b>	<b>572,7</b>	13,1%
Impuesto sobre beneficios	-196,7	-184,4	6,7%
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>451,1</b>	<b>388,3</b>	16,2%
Resultado atribuido a socios externos	-115,5	-87,8	31,5%
<b>Beneficio después de impuestos y socios externos</b>	<b>335,6</b>	<b>300,5</b>	11,7%

- La cifra de impuestos registra un incremento inferior al del beneficio bruto, debido principalmente a la disminución del tipo impositivo en España hasta el 32,5 por 100 (35 por 100 en 2006).
- El resultado atribuido a socios externos crece por encima del beneficio después de impuestos, debido al incremento del 28,5 por 100 en el beneficio neto de MAPFRE – CAJA MADRID HOLDING.

1) Las cifras correspondientes al primer semestre de 2006 se han calculado en base a los estados financieros pro forma de MAPFRE S.A., preparados con una finalidad meramente informativa a partir de los datos incluidos en las cuentas consolidadas de la Sociedad correspondientes al primer semestre de 2006, y a las cuentas a la misma fecha de las sociedades que se han integrado en su perímetro de consolidación en enero de 2007.



## Balance

	6M 2007	6M 2006 <sup>(1)</sup>	% 07/06
<b>ACTIVO</b>			
Fondo de comercio	881,0	595,4	48,0%
Inmovilizado Material	1.089,9	1.086,2	0,3%
Inversiones	24.910,8	23.408,1	6,4%
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	1.898,2	1.616,5	17,4%
Otros activos	6.742,9	5.690,8	18,5%
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>35.522,8</b>	<b>32.397,0</b>	<b>9,6%</b>
<b>PASIVO</b>			
Fondos Propios	4.115,7	3.612,0	13,9%
Socios externos	1.181,6	947,1	24,8%
Deuda	952,3	653,0	45,8%
Provisiones técnicas	25.328,9	23.467,0	7,9%
- Provisiones del Seguro de Vida	15.494,7	14.516,6	6,7%
- Otras provisiones técnicas	9.834,2	8.950,4	9,9%
Provisiones para riesgos y gastos	220,9	175,5	25,9%
Otros pasivos	3.723,4	3.542,5	5,1%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>35.522,8</b>	<b>32.397,0</b>	<b>9,6%</b>

1) Las cifras correspondientes al primer semestre de 2006 se han calculado en base a los estados financieros pro forma de MAPFRE S.A., preparados con una finalidad meramente informativa a partir de los datos incluidos en las cuentas consolidadas de la Sociedad correspondientes al primer semestre de 2006, y a las cuentas a la misma fecha de las sociedades que se han integrado en su perímetro de consolidación en enero de 2007.

**Información financiera consolidada**

Nº 2007 - 22



## Efecto en las cifras de balance de las recientes adquisiciones

- Con fecha 28.06.2007 se han realizado las siguientes adquisiciones:
  - MAPFRE S.A. ha adquirido una participación del 25 por 100 en CAJA CASTILLA LA MANCHA VIDA Y PENSIONES (consolidada por el método de integración proporcional);
  - MAPFRE VIDA ha adquirido una participación del 50 por 100 en BANKINTER SEGUROS DE VIDA (consolidada por el método de integración global).
  
- La aportación de estas inversiones a las principales magnitudes de balance ha sido el siguiente:

	<b>CCM</b>	<b>BANKINTER<sup>(1)</sup></b>
Activos intangibles	46,3	220,9
Inversiones	199,4	366,2
Provisiones técnicas	223,4	450,3
Activos totales	236,7	518,3

1) El fondo de comercio reconocido en la adquisición de la participación en BANKINTER SEGUROS DE VIDA toma en cuenta tanto los pagos ya realizados en efectivo, como los pagos aplazados comprometidos.





## Operaciones de financiación

- En el segundo trimestre del ejercicio se ha contratado un préstamo sindicado del tipo “revolving credit facility” por importe de 500 millones de euros, con vencimiento a 7 años. Las entidades financieras BBVA, Santander y Société Générale han actuado como directores de la operación. A 30.06.2007, no se había realizado ninguna disposición de este préstamo.
- Tras el cierre del semestre, se ha realizado una emisión de deuda subordinada ordinaria “Lower Tier 2” por un importe de 700 millones de euros, cuyas principales características son las siguientes:
  - Fecha de emisión: 24.07.2007.
  - Vencimiento a 30 años, con opción de amortización anticipada a los 10 años.
  - Interés fijo anual del 5,921 por 100 desde la emisión hasta la fecha de ejercicio de la primera opción de amortización. Desde ese momento en adelante, tipo variable igual al Euribor a 3 meses más 2,05 por 100, pagadero trimestralmente.
  - Posibilidad de diferir del pago de los intereses si este excediese el beneficio distribuible y la Sociedad no hubiese realizado ningún pago ni hubiese amortizado o recomprado cualquier clase de capital o de valores emitidos con el mismo rango o de rango inferior a las obligaciones subordinadas.
  - Rating “A-” de Standard & Poor’s.

Las entidades financieras Caja Madrid, Citi y Deutsche Bank han actuado como directores de la operación.

Debido a que el tipo de interés de referencia (“Midswap a 10 años”) había quedado fijado previamente mediante un “swap”, la tasa efectiva de esta deuda para la sociedad será de 5,75 por 100, en el supuesto de que se amortice al vencimiento del décimo año desde su fecha de emisión.



## Variación del patrimonio neto

	2007	2006 <sup>(1)</sup>
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO ANTERIOR</b>	<b>5.054,2</b>	<b>4.466,5</b>
Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto		
Por inversiones disponibles para la venta	-507,2	-692,4
Por diferencias de conversión	20,3	-59,4
Por aplicación de contabilidad tácita a provisiones de Vida	407,6	534,2
TOTAL	-79,3	-217,6
Resultado del ejercicio	451,1	388,3
Distribución del resultado del ejercicio anterior	-148,9	-64,9
Dividendo a cuenta del ejercicio actual	---	---
Otros cambios en el patrimonio neto	20,2	-13,2
<b>SALDO AL 30 DE JUNIO</b>	<b>5.297,3</b>	<b>4.559,1</b>

1) Las cifras correspondientes al primer semestre de 2006 se han calculado en base a los estados financieros pro forma de MAPFRE S.A., preparados con una finalidad meramente informativa a partir de los datos incluidos en las cuentas consolidadas de la Sociedad correspondientes al primer semestre de 2006, y a las cuentas a la misma fecha de las sociedades que se han integrado en su perímetro de consolidación en enero de 2007.

**Información financiera consolidada**

Nº 2007 - 22



## Evolución del patrimonio neto

- La variación del patrimonio neto recoge:
  - El resultado del semestre.
  - La variación positiva de las diferencias de conversión, debido a una apreciación comparativamente inferior del euro frente al dólar estadounidense y a la revalorización de algunas divisas iberoamericanas.
  - El efecto del incremento en los tipos de interés, que ha sido inferior al experimentado en el mismo período del ejercicio anterior, lo que ha dado lugar a una disminución comparativamente más baja en el valor de las inversiones disponibles para la venta y a una menor variación de las provisiones del seguro de Vida a través de los ajustes por contabilidad tácita.



Puntos clave

Información financiera consolidada

**Evolución de los negocios**

Apéndice

Calendario y contactos



# MAPFRE AUTOMÓVILES

## Cambios regulatorios en el seguro de Automóviles

- Con fecha 12 de julio de 2007 se ha aprobado la modificación de la Ley sobre Responsabilidad Civil y Seguro en la Circulación de Vehículos a Motor, que, entre otros aspectos, eleva los límites máximos de cobertura por siniestro en el caso de daños a las personas y a los bienes. Los nuevos límites de cobertura entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2008.
- Se ha iniciado una revisión del Baremo de Daños Corporales, adicional a la que se realiza anualmente para recoger el efecto de la inflación, que posiblemente será utilizada en los fallos judiciales a partir de 2009.



## MAPFRE AUTOMÓVILES

- La evolución de las primas del seguro de Automóviles en España refleja el efecto de la ralentización en las ventas de nuevos vehículos y, frente a una competencia en precios a veces irracional, la adaptación selectiva de tarifas en riesgos con baja siniestralidad. El número de vehículos asegurados por MAPFRE ha ascendido a 5.770.000 (5.728.000 a 30.06.2006).
- La siniestralidad disminuye, gracias a la contención del coste medio de los siniestros y a la disminución en la frecuencia.
- El incremento en el ratio de gastos procede principalmente del estancamiento de la cifra de primas. Además, han aumentado los gastos por publicidad e informática.
- En el primer semestre de 2007 MAPFRE AUTOMÓVILES contabilizó un beneficio neto por realización de inversiones inmobiliarias de 3,9 millones de euros, frente a 35 millones de euros en el primer semestre de 2006. Excluyendo estos beneficios, el resultado neto crecería un 45,9 por 100.

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Primas emitidas y aceptadas	<b>1.250,8</b>	1.268,5	-1,4%
Primas imputadas netas	<b>1.189,4</b>	1.174,4	1,3%
Resultado de suscripción total	<b>111,7</b>	77,4	44,3%
Resultado financiero	<b>78,9</b>	98,7	-20,1%
Resultado de otras actividades	<b>0,9</b>	2,2	-59,1%
Otros resultados no técnicos	<b>12,1</b>	13,3	-9,0%
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	<b>203,6</b>	191,5	6,3%
Resultado neto	<b>141,5</b>	129,3	9,4%
Inversiones	<b>2.517,6</b>	2.414,8	4,3%
Provisiones técnicas	<b>2.518,4</b>	2.521,7	-0,1%
Fondos Propios	<b>889,9</b>	593,5	49,9%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	<b>75,6%</b>	80,6%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	<b>15,0%</b>	12,8%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	<b>90,6%</b>	93,4%	
ROE <sup>(3)</sup>	<b>35,5%</b>	40,5%	

En las cifras de ambos ejercicios se incluyen las partidas correspondientes al negocio de automóviles de MAPFRE GUANARTEME, que se traspasará a MAPFRE AUTOMÓVILES con efectos económicos desde el 01.01.2007.

- 1) Antes de impuestos y socios externos
- 2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro
- 3) El ROE a 30.06.2007 se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por los fondos propios medios de los últimos cuatro trimestres. La cifra de 2006 corresponde a 31.12.2006.

Millones de euros



## UNIDAD DE SEGUROS GENERALES

- La evolución de la cifra de primas recoge el crecimiento sostenido en ramos como Hogar (+9,3 por 100) y Multirriesgos (+7,7 por 100) y la ralentización en las ventas del producto “Hipoteca Protegida”.
- El notable incremento en el resultado neto resulta de:
  - el significativo crecimiento del resultado de suscripción total, apoyado en:
    - el efecto positivo del programa de reducción del gasto que está llevando a cabo la Unidad;
    - la contención de la siniestralidad, que fue especialmente baja en el mismo período del ejercicio anterior;
    - un mayor nivel de retención.
  - el aumento del resultado financiero, que incluye beneficios por realización de inversiones de 11,2 millones de euros antes de impuestos (5,4 millones de euros a 30.06.2006).

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Primas emitidas y aceptadas	<b>664,5</b>	640,9	3,7%
- Decesos	<b>215,5</b>	205,3	5,0%
- Otros ramos	<b>449,0</b>	435,6	3,1%
Primas imputadas netas	<b>500,3</b>	446,7	12,0%
Resultado de suscripción total	<b>64,8</b>	49,5	30,9%
Resultado financiero	<b>32,9</b>	25,2	30,6%
Resultado de otras actividades	<b>0,0</b>	0,0	---
Otros resultados no técnicos	<b>3,1</b>	2,1	47,6%
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	<b>100,8</b>	76,8	31,3%
Resultado neto	<b>68,2</b>	50,7	34,5%
Inversiones	<b>1.140,8</b>	938,2	21,6%
Provisiones técnicas	<b>1.284,9</b>	1.155,3	11,2%
Fondos Propios	<b>301,3</b>	257,7	16,9%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	<b>62,3%</b>	60,0%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	<b>24,5%</b>	28,7%	
Ratio combinado No Vida <sup>(2)</sup>	<b>86,8%</b>	88,7%	
ROE <sup>(3)</sup>	<b>44,2%</b>	32,0%	

En las cifras de ambos ejercicios no se incluyen las partidas correspondientes a la cartera de riesgos industriales y al negocio de automóviles de MAPFRE GUANARTEME.

1) Antes de impuestos y socios externos

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro

3) El ROE a 30.06.2007 se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por los fondos propios medios de los últimos cuatro trimestres. La cifra de 2006 corresponde a 31.12.2006.

Millones de euros



## UNIDAD DE EMPRESAS

- La evolución de la cifra de primas refleja el crecimiento en el mercado nacional en los seguros para la pequeña y mediana empresa, el significativo incremento del negocio de “Global Risks” por el desarrollo del negocio internacional de los clientes de la Unidad y la favorable evolución de los ramos de crédito y caución.
- El nivel de retención ha aumentado respecto al mismo período del ejercicio anterior, dando lugar a una aceleración en la tasa de crecimiento de las primas imputadas y a un incremento del ratio de gastos, por la menor contribución de las comisiones del reaseguro.
- La siniestralidad evoluciona muy favorablemente, gracias al mantenimiento de niveles estables en los negocios industriales y de Global Risks y a una notable mejora en el ramo de crédito.

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Primas emitidas y aceptadas	<b>750,3</b>	693,3	8,2%
- Negocio Industrial	<b>345,2</b>	310,7	11,1%
- Global Risks	<b>332,2</b>	313,1	6,1%
- Negocio de Caución y Crédito	<b>72,9</b>	69,5	4,9%
Primas imputadas netas	<b>261,2</b>	229,1	14,0%
Resultado de suscripción total	<b>55,4</b>	40,7	36,1%
Resultado financiero	<b>26,0</b>	23,6	10,2%
Resultado de otras actividades	<b>-2,4</b>	-0,2	---
Otros resultados no técnicos	<b>1,6</b>	1,9	-15,8%
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	<b>80,6</b>	66,0	22,1%
Resultado neto	<b>54,4</b>	42,0	29,5%
Inversiones	<b>1.226,8</b>	1.134,9	8,1%
Provisiones técnicas	<b>2.409,3</b>	2.113,8	14,0%
Fondos Propios	<b>361,2</b>	268,1	34,7%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	<b>62,7%</b>	68,4%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	<b>16,1%</b>	13,9%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	<b>78,8%</b>	82,3%	
ROE <sup>(3)</sup>	<b>28,7%</b>	26,8%	

En las cifras de ambos ejercicios se incluyen las partidas correspondientes a la cartera de riesgos industriales de MAPFRE GUANARTEME (traspasada a la Unidad con efectos económicos desde el 01.01.2006) y se excluyen las partidas correspondientes a la agencia en Portugal de MAPFRE CAUCIÓN Y CRÉDITO (que se traspasará a MAPFRE SEGUROS GERAIS con efectos económicos desde el 01.01.2007).

1) Antes de impuestos y socios externos

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro

3) El ROE a 30.06.2007 se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por los fondos propios medios de los últimos cuatro trimestres. La cifra de 2006 corresponde a 31.12.2006.

Millones de euros





## UNIDAD DE VIDA

- La evolución de la cifra de primas recoge:
  - el aumento de la emisión en el canal agencial;
  - el crecimiento del negocio colectivo;
  - la ralentización de la emisión de seguros de ahorro en el canal bancario, debido principalmente a la concentración de las campañas comerciales en la segunda mitad del presente ejercicio, que se ve compensada en parte por el crecimiento sostenido de las primas de Vida – Riesgo.
- Los patrimonios gestionados por MAPFRE INVERSIÓN en fondos de inversión y pensiones registran elevadas tasas de crecimiento.
- En el primer semestre del ejercicio se han lanzado los Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS) en el canal agencial.

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
<b>Provisiones Técnicas PCEA</b>	<b>14.070,4</b>	13.096,5	7,4%
Ajustes NIIF	<b>487,9</b>	905,1	-46,1%
<b>Provisiones Técnicas NIIF</b>	<b>14.558,3</b>	14.001,6	4,0%
Fondos de Inv. y carteras gestionadas	<b>4.083,0</b>	3.436,0	18,8%
Fondos de Pensiones	<b>2.639,8</b>	1.307,4	101,9%
<b>Total Fondos de terceros administrados</b>			
NIIF	<b>21.281,1</b>	18.745,0	13,5%
PGC/PCEA	<b>20.793,2</b>	17.839,9	16,6%
<hr/>			
Primas emitidas y aceptadas	<b>983,5</b>	979,9	0,4%
Primas imputadas netas	<b>912,9</b>	907,2	0,6%
Resultado técnico-financiero	<b>64,2</b>	60,5	6,1%
Resultado de otras actividades	<b>30,2</b>	22,9	31,9%
Otros resultados no técnicos	<b>0,0</b>	0,0	---
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	<b>94,4</b>	83,4	13,2%
Resultado neto	<b>64,3</b>	55,0	16,9%
<hr/>			
Inversiones	<b>15.534,8</b>	15.104,6	2,8%
Fondos Propios	<b>656,3</b>	579,9	13,2%
<hr/>			
Ratio de gastos <sup>(2)</sup>	<b>0,9%</b>	0,9%	
ROE <sup>(3)</sup>	<b>22,3%</b>	20,5%	

En las cifras de ambos ejercicios no se incluyen las partidas correspondientes a la agencia en Portugal, que se traspasará a MAPFRE SEGUROS GERAIS con efectos económicos desde el 01.01.2007.

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Gastos de explotación netos / fondos de terceros gestionados promedio (ratio anualizado)

3) El ROEa 30.06.2007 se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por los fondos propios medios de los últimos cuatro trimestres. La cifra de 2006 corresponde a 31.12.2006

Millones de euros



## UNIDAD DE VIDA: Desglose de primas<sup>(1)</sup>

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
<b>Primas Periódicas</b>	<b>191,6</b>	<b>202,1</b>	-5,2%
- Canal agencial y otros	178,2	187,1	-4,8%
- Canal bancario	13,4	15,0	-10,7%
<b>Primas Únicas</b>	<b>612,1</b>	<b>608,1</b>	0,7%
- Canal agencial y otros	341,0	244,7	39,4%
- Canal bancario	271,1	363,4	-25,4%
<b>Primas Vida - Ahorro</b>	<b>803,7</b>	<b>810,2</b>	-0,8%
<b>Primas Vida - Riesgo</b>	<b>179,8</b>	<b>169,7</b>	6,0%
- Canal agencial y otros	109,2	109,7	-0,5%
- Canal bancario	70,6	60,0	17,7%
<b>PRIMAS TOTALES</b>	<b>983,5</b>	<b>979,9</b>	0,4%
- Canal agencial y otros	628,4	541,5	16,0%
- Canal bancario	355,1	438,4	-19,0%

Millones de euros

1) En las cifras de ambos ejercicios no se incluyen las partidas correspondientes a la agencia en Portugal, que se traspasará a MAPFRE SEGUROS GERAIS con efectos económicos desde el 01.01.2007.

**Evolución de los negocios**

Nº 2007 - 22



## UNIDAD DE VIDA: Desglose de fondos gestionados<sup>(1)</sup>

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Seguros de Prima Periódica	<b>4.294,5</b>	<b>4.212,3</b>	2,0%
- Canal agencial y otros	3.930,7	3.865,8	1,7%
- Canal bancario	363,7	346,6	4,9%
Seguros de Prima Única	<b>9.253,9</b>	<b>9.301,1</b>	-0,5%
- Canal agencial y otros	4.636,6	4.661,6	-0,5%
- Canal bancario	4.617,3	4.639,5	-0,5%
Seguros de Vida - Riesgo	<b>206,0</b>	<b>171,2</b>	20,3%
- Canal agencial y otros	40,7	37,2	9,4%
- Canal bancario	165,4	134,0	23,4%
BANKINTER VIDA	<b>428,8</b>	---	---
Total Provisiones Matemáticas	<b>14.183,2</b>	<b>13.684,6</b>	3,6%
Otras provisiones	<b>353,5</b>	<b>317,0</b>	11,5%
Otras provisiones BANKINTER VIDA	<b>21,5</b>	---	---
<b>PROVISIONES TÉCNICAS</b>	<b>14.558,3</b>	<b>14.001,6</b>	4,0%
Fondos de inversión y carteras gestionadas	<b>4.083,0</b>	<b>3.436,0</b>	18,8%
Fondos de pensiones	<b>1.530,4</b>	<b>1.307,4</b>	17,1%
- Sistema Individual	1.351,0	1.154,8	17,0%
- Sistema de Empleo	179,4	152,6	17,6%
Fondos de pensiones BANKINTER VIDA	<b>1.109,4</b>	---	---
<b>AHORRO GESTIONADO</b>	<b>21.281,1</b>	<b>18.745,0</b>	13,5%
CCM VIDA Y PENSIONES	<b>305,8</b>	---	---
- Provisiones Técnicas	223,4	---	---
- Fondos de pensiones	82,4	---	---
<b>AHORRO GESTIONADO TOTAL</b>	<b>21.586,9</b>	<b>18.745,0</b>	15,2%

Millones de euros

1) En las cifras de ambos ejercicios no se incluyen las partidas correspondientes a la agencia en Portugal, que se traspasará a MAPFRE SEGUROS GERAIS con efectos económicos desde el 01.01.2007.

**Evolución de los negocios**

Nº 2007 - 22



## UNIDAD DE VIDA: Variación de los fondos gestionados<sup>(1)</sup>

	6M 2007	6M 2006
Provisiones técnicas NIIF <sup>(2)</sup>	<b>-345,4</b>	<b>-539,3</b>
> Variación bajo PCEA <sup>(3)</sup>	309,6	377,7
Fondos de inversión	<b>305,7</b>	<b>338,9</b>
> Aportaciones netas	-38,9	38,3
Fondos de pensiones	<b>37,2</b>	<b>20,0</b>
> Aportaciones netas	13,1	13,7

En las cifras de ambos ejercicios no se incluyen las partidas correspondientes a la agencia en Portugal, que se traspasará a MAPFRE SEGUROS GERAIS con efectos económicos desde el 01.01.2007.

- 1) Variación acumulada a partir del cierre del ejercicio anterior. Se excluye la variación de los fondos propios en el mismo periodo, así como los fondos procedentes de BANKINTER SEGUROS DE VIDA (1.559,7 millones de euros) y de CAJA CASTILLA LA MANCHA VIDA Y PENSIONES (305,8 millones de euros).
- 2) Incluye el efecto de la "contabilidad tácita", obligatoria bajo NIIF, que corrige el importe de las provisiones técnicas en función de la variación de los tipos de interés.
- 3) Variación en cada ejercicio de las provisiones técnicas calculadas de acuerdo con la normativa PCEA.

### **Evolución de los negocios**



## UNIDAD AMÉRICA

- El incremento del 17,2 por 100 en la cifra de primas de la Unidad recoge:
  - el crecimiento sostenido del volumen de negocio en Brasil;
  - el notable incremento en la cifra de primas de MAPFRE TEPEYAC (México), procedente del fuerte desarrollo del negocio en todos los ramos y de la captación de grandes cuentas corporativas;
  - la disminución de la cifra de primas de MAPFRE LA SEGURIDAD (Venezuela), como consecuencia de la no renovación de pólizas colectivas de Salud.
- La siniestralidad ha disminuido de forma generalizada debido a mejoras en la selección de riesgos.
- La tasa de crecimiento del beneficio neto se ve afectada por el fuerte crecimiento del negocio en Brasil, al que se aplica un tipo impositivo del 38 por 100 y en el que influye la participación de socios externos en MAPFRE NOSSA CAIXA.
- Durante el semestre se han abierto 95 nuevas oficinas (17 directas y 78 delegadas).

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Primas emitidas y aceptadas	<b>1.462,7</b>	1.247,7	17,2%
Primas imputadas netas	<b>1.122,2</b>	919,9	22,0%
Resultado técnico-financiero	<b>67,9</b>	55,1	23,2%
Resultado de otras actividades	<b>0,0</b>	0,0	---
Otros resultados no técnicos	<b>-2,9</b>	-1,2	141,7%
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	<b>65,0</b>	53,9	20,6%
Resultado neto	<b>44,1</b>	40,4	9,2%
Inversiones	<b>2.242,7</b>	1.671,6	34,2%
Provisiones técnicas	<b>2.138,1</b>	1.685,9	26,8%
Fondos Propios	<b>1.126,2</b>	841,2	33,9%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	<b>66,3%</b>	68,3%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	<b>35,4%</b>	33,9%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	<b>101,7%</b>	102,2%	
ROE <sup>(3)</sup>	<b>9,8%</b>	10,6%	

1) Antes de impuestos y socios externos

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro

3) El ROE a 30.06.2007 se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por los fondos propios medios de los últimos cuatro trimestres. La cifra de 2006 corresponde a 31.12.2006.

Millones de euros



# UNIDAD AMÉRICA: Primas y resultados por países



PAIS	PRIMAS				RESULTADOS <sup>(1)</sup>			
	6M 2007	6M 2006	% 07/06	Moneda local % 07/06	6M 2007	6M 2006	% 07/06	Moneda local % 07/06
BRASIL <sup>(2)</sup>	382,0	301,2	26,8%	26,9%	23,1	11,7	97,4%	97,3%
VENEZUELA	147,9	156,2	-5,3%	2,8%	14,3	17,3	-17,3%	-10,1%
PUERTO RICO	141,5	137,1	3,2%	11,1%	8,0	13,6	-41,2%	-37,1%
MÉXICO	240,0	182,7	31,4%	40,2%	6,9	5,3	30,2%	37,9%
ARGENTINA	133,0	129,2	2,9%	12,2%	2,8	3,4	-17,6%	-11,5%
RESTO PAÍSES <sup>(3)</sup>	174,9	132,6	31,9%	---	0,9	-0,6	---	---
Holding y ajustes de consolidación	---	---	---	---	0,4	-0,1	---	---
<b>MAPFRE AMÉRICA</b>	<b>1.219,3</b>	<b>1.039,0</b>	<b>17,4%</b>	<b>---</b>	<b>56,2</b>	<b>50,6</b>	<b>11,1%</b>	<b>---</b>
BRASIL	192,1	164,2	17,0%	17,0%	6,4	2,7	137,0%	136,8%
ARGENTINA	6,1	4,2	45,2%	57,8%	1,9	0,7	171,4%	197,4%
RESTO PAÍSES <sup>(4)</sup>	45,2	40,3	12,2%	---	1,9	0,8	137,5%	---
Holding y ajustes de consolidación	---	---	---	---	-1,4	-0,9	55,6%	---
<b>MAPFRE AMÉRICA VIDA</b>	<b>243,4</b>	<b>208,7</b>	<b>16,6%</b>	<b>---</b>	<b>8,8</b>	<b>3,3</b>	<b>166,7%</b>	<b>---</b>
<b>UNIDAD AMÉRICA</b>	<b>1.462,7</b>	<b>1.247,7</b>	<b>17,2%</b>	<b>---</b>	<b>65,0</b>	<b>53,9</b>	<b>20,6%</b>	<b>---</b>

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Las cifras para Brasil al cierre de junio de 2007 incorporan los siguientes datos relativos a MAPFRE NOSSA CAIXA: primas: 67,5 millones de euros (28,3 millones de euros a 30.06.2006); resultado antes de impuestos y socios externos: 9,8 millones de euros (0,9 millones de euros a 30.06.2006).

3) Incluye Chile, Colombia, El Salvador, Paraguay, Perú, República Dominicana y Uruguay.

4) Incluye Chile, Colombia y Perú.

**Evolución de los negocios**

Nº 2007 - 22

Millones de euros



## UNIDAD AMÉRICA: Hechos significativos del primer semestre

- El empeoramiento de la situación económica en Puerto Rico está dando lugar a un aumento de la morosidad en los préstamos destinados a la compra de vehículos, que lleva vinculado un seguro que cubre los daños propios del vehículo. Por consiguiente, está aumentando el volumen de siniestros de MAPFRE PRAICO derivado de los costes de acondicionamiento de los vehículos devueltos.
- La disminución del resultado en Argentina responde a un empeoramiento en la siniestralidad, especialmente en el ramo de automóviles y al incremento de gastos derivados de la expansión del negocio.
- El resultado de Venezuela en el año 2006 incluyó unos beneficios por realización de inversiones de 3,5 millones de euros antes de impuestos. Excluyendo estos beneficios, el resultado del primer semestre de 2007 crecería un 3,6 por 100.



## MAPFRE RE

- La cifra de primas registra notable crecimiento, gracias a la captación de nuevo negocio en Europa y Asia, así como a la subida de las tasas en los EE.UU.
- El aumento en la siniestralidad se debe principalmente a los siniestros causados por la tormenta “Kyrill”.
- La notable disminución en el ratio de gastos responde a la aceleración en el crecimiento de las primas imputadas respecto al mismo período del ejercicio anterior.
- La evolución de algunas monedas latinoamericanas afecta negativamente a la partida de los ingresos financieros de la entidad.

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Primas emitidas y aceptadas	<b>780,3</b>	713,6	9,3%
- de las que Primas Vida	<b>64,0</b>	49,6	29,0%
Primas imputadas netas	<b>492,3</b>	438,3	12,3%
Resultado de suscripción total	<b>39,5</b>	29,7	33,0%
Resultado financiero	<b>32,7</b>	37,7	-13,3%
Resultado de otras actividades	<b>0,0</b>	0,0	---
Otros resultados no técnicos	<b>-2,1</b>	-1,3	-61,5%
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	<b>70,1</b>	66,1	6,1%
Resultado neto	<b>49,1</b>	43,7	12,4%
Inversiones	<b>1.829,9</b>	1.649,4	10,9%
Provisiones técnicas	<b>1.727,1</b>	1.576,0	9,6%
Fondos Propios	<b>677,9</b>	623,3	8,8%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	<b>60,9%</b>	58,9%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	<b>31,3%</b>	35,0%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	<b>92,2%</b>	93,9%	
ROE <sup>(3)</sup>	<b>12,7%</b>	12,2%	

1) Antes de impuestos y socios externos

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro

3) El ROE a 30.06.2007 se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por los fondos propios medios de los últimos cuatro trimestres. La cifra de 2006 corresponde a 31.12.2006.

Millones de euros





## Principales magnitudes de otras filiales

	Ingresos <sup>(1)</sup>		Resultado bruto		Resultado neto	
	6M 2007	6M 2006	6M 2007	6M 2006	6M 2007	6M 2006
<b>INTEGRACIÓN GLOBAL</b>						
MAPFRE AGROPECUARIA	<b>128,7</b>	126,8	<b>6,3</b>	7,3	<b>4,2</b>	4,8
MAPFRE CAJA SALUD	<b>439,4</b>	399,1	<b>14,6</b>	9,5	<b>9,8</b>	5,9
MAPFRE SEGUROS GERAIS	<b>89,7</b>	88,1	<b>5,8</b>	4,8	<b>4,1</b>	3,2
MAPFRE QUAVITAE	<b>59,4</b>	50,6	<b>0,7</b>	0,3	<b>0,2</b>	-0,3
MAPFRE INMUEBLES	<b>18,1</b>	54,8	<b>2,1</b>	9,8	<b>1,5</b>	6,3
<b>PUESTA EN EQUIVALENCIA <sup>(2)</sup></b>						
BANCO DE S. F. CAJA MADRID - MAPFRE	<b>53,0</b>	41,3	<b>7,8</b>	3,5	<b>4,5</b>	1,5
GESMADRID	<b>14,6</b>	15,2	<b>2,4</b>	2,9	<b>1,6</b>	1,9
CAJA MADRID PENSIONES	<b>9,6</b>	8,4	<b>1,6</b>	1,4	<b>1,1</b>	0,9
CAJA MADRID BOLSA	<b>21,7</b>	11,7	<b>4,3</b>	1,8	<b>2,9</b>	1,2

1) En el caso de las sociedades consolidadas por puesta en equivalencia, las cifras corresponden al margen ordinario.

2) Ajustado por el porcentaje de participación.

**Evolución de los negocios**

Nº 2007 - 22



Puntos clave

Información financiera consolidada

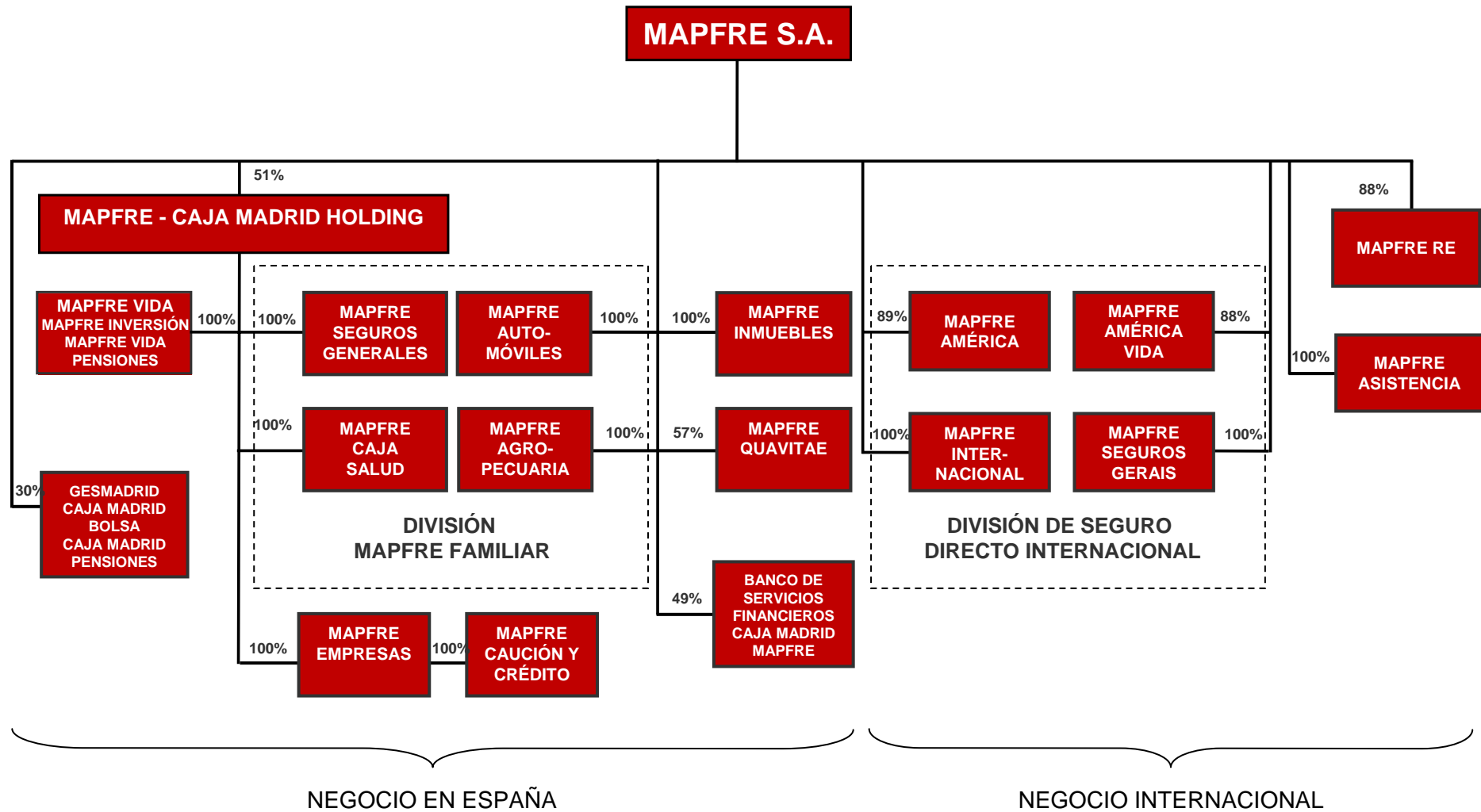
Evolución de los negocios

**Apéndice**

Calendario y contactos



# Organigrama



## Principales cifras trimestrales consolidadas<sup>(1)</sup>

	1T 2006	2T 2006	3T 2006	4T 2006	1T 2007	2T 2007
Primas emitidas y aceptadas No Vida	2.673,4	2.057,0	1.954,6	1.767,2	2.751,9	2.249,5
Primas emitidas y aceptadas Vida	648,9	598,7	446,3	786,6	637,0	738,5
Primas emitidas y aceptadas Totales	3.322,3	2.655,7	2.400,9	2.553,8	3.388,9	2.988,0
Resultado neto	154,9	145,6	156,1	153,6	169,7	165,9
Beneficio por acción (céntimos de euro)	6,8	6,4	6,9	6,8	7,4	7,3

1) Las cifras correspondientes al año 2006 se han calculado en base a los estados financieros pro forma de MAPFRE S.A., preparados con una finalidad meramente informativa a partir de los datos incluidos en las cuentas consolidadas de la Sociedad y a las cuentas a la misma fecha de las sociedades que se han integrado en su perímetro de consolidación en enero de 2007.

### Apéndice

Nº 2007 - 22



# Cuenta de resultados consolidada

	6M 2007	6M 2006 <sup>(1)</sup>	Var.% 07/06
<b>SEGURO Y REASEGURO DE NO VIDA</b>			
Primas emitidas y aceptadas	5.001,4	4.730,4	5,7%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	3.722,3	3.430,8	8,5%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-2.565,6	-2.453,5	4,6%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-847,5	-771,4	9,9%
Otros ingresos y gastos técnicos	-30,6	-25,0	22,4%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>278,6</b>	<b>180,9</b>	<b>54,0%</b>
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	252,4	288,0	-12,4%
<b>Resultado del negocio de No Vida</b>	<b>531,0</b>	<b>468,9</b>	<b>13,2%</b>
<b>SEGURO Y REASEGURO DE VIDA</b>			
Primas emitidas y aceptadas	1.375,5	1.247,6	10,3%
Primas imputadas netas de reaseguro cedido y retrocedido	1.262,1	1.160,9	8,7%
Siniestralidad neta y variación de otras provisiones técnicas	-1.269,3	-1.166,6	8,8%
Gastos de explotación netos de reaseguro	-203,2	-159,9	27,1%
Otros ingresos y gastos técnicos	-5,9	-3,1	90,3%
<b>Resultado Técnico</b>	<b>-216,3</b>	<b>-168,7</b>	<b>28,2%</b>
Ingresos financieros netos y otros no técnicos	296,2	241,8	22,5%
Plusvalías (minusvalías) no realiz. en inversiones Unit Linked	6,3	2,9	117,2%
<b>Resultado del negocio de Vida</b>	<b>86,2</b>	<b>76,0</b>	<b>13,4%</b>
<b>OTRAS ACTIVIDADES</b>			
Ingresos de explotación	233,4	257,6	-9,4%
Gastos de explotación	-201,2	-230,0	-12,5%
Otros ingresos y gastos	-1,6	0,2	---
<b>Resultado de las Otras Actividades</b>	<b>30,6</b>	<b>27,8</b>	<b>10,1%</b>
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>647,8</b>	<b>572,7</b>	<b>13,1%</b>
Impuesto sobre beneficios	-196,7	-184,4	6,7%
<b>Beneficio después de impuestos</b>	<b>451,1</b>	<b>388,3</b>	<b>16,2%</b>
Resultado atribuido a socios externos	-115,5	-87,8	31,5%
<b>Beneficio después de impuestos y socios externos</b>	<b>335,6</b>	<b>300,5</b>	<b>11,7%</b>
<i>Cifras en millones de euros</i>			
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	68,9%	71,5%	
Ratio de gastos No Vida <sup>(2)</sup>	23,6%	23,2%	
Ratio combinado No Vida <sup>(2)</sup>	92,5%	94,7%	

- 1) Las cifras correspondientes al primer semestre de 2006 se han calculado en base a los estados financieros pro forma de MAPFRE S.A., preparados con una finalidad meramente informativa a partir de los datos incluidos en las cuentas consolidadas de la Sociedad correspondientes al primer semestre de 2006, y a las cuentas a la misma fecha de las sociedades que se han integrado en su perímetro de consolidación en enero de 2007.
- 2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.

Millones de euros



## Desglose del beneficio por unidades y sociedades

	Beneficio neto	Socios externos	Ajustes de consolidación	Aportación al resultado consolidado 6M 2007		Aportación al resultado consolidado 6M 2006	
				Mill. €	%	Mill. €	%
<b>ACTIVIDAD ASEGURADORA</b>							
AUTOMÓVILES <sup>(1)</sup>	141,5			<b>141,5</b>	42,2%	129,3	43,0%
VIDA	64,3	-31,5		<b>32,8</b>	9,8%	28,1	9,4%
GENERALES	68,2	-33,4		<b>34,8</b>	10,4%	25,9	8,6%
EMPRESAS	54,4	-26,7		<b>27,7</b>	8,3%	21,4	7,1%
SALUD	9,8	-4,8		<b>5,0</b>	1,5%	3,0	1,0%
Resultado individual y ajustes de consolidación				<b>-1,4</b>	-0,4%	-1,1	-0,4%
MAPFRE-CAJA MADRID HOLDING				<b>98,9</b>	29,5%	77,3	25,7%
AGROPECUARIA	4,2			<b>4,2</b>	1,3%	4,8	1,6%
<b>OTRAS ACTIVIDADES</b>							
MAPFRE INMUEBLES	1,5			<b>1,5</b>	0,4%	6,3	2,1%
MAPFRE QUAVITAE	0,2	-0,1		<b>0,1</b>	0,0%	-0,1	0,0%
BANCO DE S.F. CAJA MADRID - MAPFRE				<b>2,2</b>	0,7%	0,7	0,2%
<b>SOCIEDADES CON ACTIVIDAD PRINCIPAL EN ESPAÑA</b>				<b>248,4</b>	74,0%	218,3	72,6%
MAPFRE AMÉRICA	39,4	-4,3		<b>35,1</b>	10,5%	33,8	11,2%
MAPFRE AMÉRICA VIDA	4,7	-0,6		<b>4,1</b>	1,2%	1,5	0,5%
MAPFRE RE	49,1	-5,9		<b>43,2</b>	12,9%	38,4	12,8%
UNIDAD DE ASISTENCIA	3,8			<b>3,8</b>	1,1%	3,6	1,2%
MAPFRE SEGUROS GERAIS	4,1			<b>4,1</b>	1,2%	3,2	1,1%
MAPFRE INTERNACIONAL <sup>(2)</sup>	1,0			<b>1,0</b>	0,3%	1,3	0,4%
<b>SOCIEDADES CON ACTIVIDAD PRINCIPAL FUERA DE ESPAÑA</b>				<b>91,3</b>	27,2%	81,8	27,2%
Otras entidades y ajustes de consolidación				<b>-4,1</b>	-1,2%	0,4	0,1%
<b>MAPFRE S.A. <sup>(1)</sup></b>				<b>335,6</b>	100,0%	300,5	100,0%

1) Las cifras correspondientes al primer semestre de 2006 se han calculado en base a los estados financieros pro forma de MAPFRE S.A. y MAPFRE AUTOMOVILES S.A., preparados con una finalidad meramente informativa a partir de los datos incluidos en las cuentas consolidadas correspondientes al primer semestre de 2006 con las actividades que se han integrado en el perímetro de consolidación de ambas sociedades.

2) Incluye MAPFRE USA y MAPFRE INSULAR (Filipinas).

### Apéndice

Nº 2007 - 22



# Ratios de gastos y siniestralidad por unidades y sociedades

COMPAÑÍA	RATIOS					
	GASTOS <sup>(1)</sup>		SINIESTRALIDAD <sup>(2)</sup>		COMBINADO <sup>(3)</sup>	
	6M 07	6M 06	6M 07	6M 06	6M 07	6M 06
<b>Entidades con actividad principalmente en España</b>						
MAPFRE AUTOMÓVILES <sup>(4)</sup>	15,0%	12,8%	75,6%	80,6%	90,6%	93,4%
UNIDAD GENERALES	24,5%	28,7%	62,3%	60,0%	86,8%	88,7%
MAPFRE CAJA SALUD	16,6%	15,4%	77,6%	80,9%	94,2%	96,3%
MAPFRE AGROPECUARIA	20,0%	21,4%	77,5%	73,8%	97,5%	95,2%
<b>DIVISIÓN FAMILIAR</b>	<b>17,7%</b>	<b>17,2%</b>	<b>72,6%</b>	<b>75,5%</b>	<b>90,3%</b>	<b>92,7%</b>
UNIDAD EMPRESAS <sup>(5)</sup>	16,1%	13,9%	62,7%	68,4%	78,8%	82,3%
<b>TOTAL NEGOCIO ESPAÑOL NO VIDA</b>	<b>17,5%</b>	<b>16,9%</b>	<b>71,5%</b>	<b>74,6%</b>	<b>89,0%</b>	<b>91,5%</b>
UNIDAD VIDA <sup>(6)</sup>	0,9%	0,9%				
<b>Entidades con actividad principalmente fuera de España</b>						
MAPFRE AMÉRICA	35,4%	33,9%	66,3%	68,3%	101,7%	102,2%
MAPFRE SEGUROS GERAIS	22,1%	24,5%	77,1%	75,5%	99,2%	100,0%
MAPFRE INTERNACIONAL	62,6%	55,9%	41,5%	49,8%	104,1%	105,7%
<b>DIVISIÓN SEGURO DIRECTO INTERN.</b>	<b>35,1%</b>	<b>33,6%</b>	<b>66,4%</b>	<b>68,4%</b>	<b>101,5%</b>	<b>102,0%</b>
MAPFRE RE	31,3%	35,0%	60,9%	58,9%	92,2%	93,9%
MAPFRE ASISTENCIA	23,6%	23,0%	68,7%	69,4%	92,3%	92,4%
<b>MAPFRE S.A. consolidado<sup>(4)</sup></b>	<b>23,6%</b>	<b>23,2%</b>	<b>68,9%</b>	<b>71,5%</b>	<b>92,5%</b>	<b>94,7%</b>

- 1) (Gastos de explotación netos de reaseguro + participación en beneficios y externos – otros ingresos técnicos + otros gastos técnicos) / Primas imputadas netas de reaseguro. Cifras relativas al Seguro de No Vida.
- 2) (Siniestralidad del ejercicio neta de reaseguro + variación de otras provisiones técnicas) / Primas imputadas netas de reaseguro. Cifras relativas al Seguro de No Vida.
- 3) Ratio combinado = Ratio de Gastos + Ratio de Siniestralidad. Cifras relativas al Seguro de No Vida.
- 4) Las cifras correspondientes al primer semestre de 2006 se han calculado en base a los estados financieros pro forma de MAPFRE S.A. y MAPFRE AUTOMOVILES S.A., preparados con una finalidad meramente informativa a partir de los datos incluidos en las cuentas consolidadas correspondientes al primer semestre de 2006 con las actividades que se han integrado en el perímetro de consolidación de ambas sociedades.
- 5) Debido a la importancia de los ingresos por clasificaciones de riesgos en el negocio de MAPFRE CAUCIÓN y CRÉDITO, los ingresos netos de otras actividades de dicha filial se añaden al numerador del ratio de gastos.
- 6) Gastos de explotación netos / fondos de terceros gestionados promedio (ratio anualizado).



## Desglose del patrimonio neto por unidades y sociedades

	Patrimonio neto					
	6M 2007		6M 2006		Var. %	
	Cuota de		Cuota de			
	Accionista mayoritario	Soc. externos	Accionista mayoritario	Soc. externos	Accionista mayoritario	Soc. externos
MAPFRE AUTOMÓVILES	889,9	---	593,5	---	49,9%	---
MAPFRE AGROPECUARIA	116,8	---	106,8	---	9,4%	---
MAPFRE VIDA	334,7	321,6	295,7	284,2	13,2%	13,1%
MAPFRE SEGUROS GENERALES	153,7	147,6	131,4	126,3	16,9%	16,9%
MAPFRE EMPRESAS	184,2	177,0	136,7	131,4	34,7%	34,7%
MAPFRE CAJA SALUD	65,3	62,8	56,8	54,6	15,0%	15,0%
MAPFRE AMÉRICA	846,2	104,6	671,0	96,2	26,1%	8,7%
MAPFRE AMÉRICA VIDA	154,4	21,0	65,1	8,9	137,1%	137,1%
MAPFRE RE	596,6	81,3	547,9	75,4	8,9%	7,9%
MAPFRE ASISTENCIA	109,2	---	88,5	---	23,4%	---
MAPFRE SEGUROS GERAIS	89,5	---	77,9	---	14,9%	---
OTRAS COMPAÑÍAS <sup>(1)</sup>	231,4	21,1	181,4	19,0	27,6%	11,0%
<b>MAPFRE S.A. consolidado<sup>(2)</sup></b>	<b>4.115,7</b>	<b>1.181,6</b>	<b>3.612,0</b>	<b>947,1</b>	<b>13,9%</b>	<b>24,8%</b>

1) Incluye MAPFRE INMUEBLES, MAPFRE QUAVITAE, MAPFRE INTERNACIONAL, DETECTAR y FANCY.

2) Las cifras correspondientes al primer semestre de 2006 se han calculado en base a los estados financieros pro forma de MAPFRE S.A., preparados con una finalidad meramente informativa a partir de los datos incluidos en las cuentas consolidadas de la Sociedad correspondientes al primer semestre de 2006, y a las cuentas a la misma fecha de las sociedades que se han integrado en su perímetro de consolidación en enero de 2007.

### Apéndice

Nº 2007 - 22





## Eliminaciones de consolidación

Provisiones técnicas		Primas emitidas y aceptadas	
6M 2007	6M 2006 <sup>(1)</sup>	6M 2007	6M 2006 <sup>(1)</sup>
-567,3	-509,3	-318,7	-301,8

1) Las cifras correspondientes al primer semestre de 2006 se han calculado en base a los estados financieros pro forma de MAPFRE S.A., preparados con una finalidad meramente informativa a partir de los datos incluidos en las cuentas consolidadas de la Sociedad correspondientes al primer semestre de 2006, y a las cuentas a la misma fecha de las sociedades que se han integrado en su perímetro de consolidación en enero de 2007.

### Apéndice

Nº 2007 - 22

Millones de euros



# Otras filiales

## Principales cifras

### MAPFRE CAJA SALUD

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Primas emitidas y aceptadas	<b>425,7</b>	388,1	9,7%
- Red agencial <sup>(1)</sup>	<b>401,9</b>	366,9	9,5%
- Red bancaria	<b>23,8</b>	21,2	12,3%
Primas imputadas netas	<b>210,3</b>	191,9	9,6%
Resultado de suscripción total	<b>12,3</b>	7,2	70,8%
Resultado financiero	<b>5,9</b>	4,9	20,4%
Resultado de otras actividades	<b>-3,8</b>	-2,5	52,0%
Otros resultados no técnicos	<b>0,2</b>	-0,1	---
Beneficio bruto <sup>(2)</sup>	<b>14,6</b>	9,5	53,7%
Resultado neto	<b>9,8</b>	5,9	66,1%
Inversiones	<b>75,6</b>	73,8	2,4%
Provisiones técnicas	<b>298,9</b>	269,2	11,0%
Fondos Propios	<b>128,1</b>	111,4	15,0%
Siniestralidad No Vida <sup>(3)</sup>	<b>77,6%</b>	80,9%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(3)</sup>	<b>16,6%</b>	15,4%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(3)</sup>	<b>94,2%</b>	96,3%	
ROE <sup>(4)</sup>	<b>16,9%</b>	14,4%	

- 1) Incluye corredores.
- 2) Antes de impuestos y socios externos.
- 3) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro.
- 4) El ROE a 30.06.2007 se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por los fondos propios medios de los últimos cuatro trimestres. La cifra de 2006 corresponde a 31.12.2006.

### MAPFRE AGROPECUARIA

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Primas emitidas y aceptadas	<b>121,4</b>	120,9	0,4%
Primas imputadas netas	<b>99,4</b>	95,9	3,6%
Resultado de suscripción total	<b>2,5</b>	4,6	-45,7%
Resultado financiero	<b>4,8</b>	3,3	45,5%
Resultado de otras actividades	<b>0,0</b>	0,0	---
Otros resultados no técnicos	<b>-1,1</b>	-0,6	83,3%
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	<b>6,3</b>	7,3	-13,7%
Resultado neto	<b>4,2</b>	4,8	-12,5%
Inversiones	<b>199,3</b>	201,3	-1,0%
Provisiones técnicas	<b>169,6</b>	199,7	-15,1%
Fondos Propios	<b>116,8</b>	106,8	9,4%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	<b>77,5%</b>	73,8%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	<b>20,0%</b>	21,4%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	<b>97,5%</b>	95,2%	
ROE <sup>(3)</sup>	<b>18,7%</b>	18,8%	

- 1) Antes de impuestos y socios externos
- 2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro
- 3) El ROE a 30.06.2007 se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por los fondos propios medios de los últimos cuatro trimestres. La cifra de 2006 corresponde a 31.12.2006.

Millones de euros



## Otras filiales

### Principales cifras

#### MAPFRE INMUEBLES

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Ingresos operativos	17,9	54,7	-67,3%
EBIT	8,8	13,3	-33,8%
Resultado financiero total	-6,7	-3,6	86,1%
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	2,1	9,8	-78,6%
Resultado neto	1,5	6,3	-76,2%
Existencias	612,6	358,0	71,1%
Deuda	342,1	150,2	127,8%
Fondos propios	143,3	96,7	48,2%
Unidades inmobiliarias en construcción	466	180	158,9%
Solares (miles de m <sup>2</sup> construible sobre rasante)	551,9	393,5	40,3%
m <sup>2</sup> sobre rasante en construcción (miles)	51,9	26,5	95,8%
ROE <sup>(2)</sup>	2,8%	7,0%	---

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) El ROE a 30.06.2007 se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por los fondos propios medios de los últimos cuatro trimestres. La cifra de 2006 corresponde a 31.12.2006.

#### MAPFRE SEGUROS GERAIS

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Primas emitidas y aceptadas	83,0	81,8	1,5%
Primas imputadas netas	59,8	62,6	-4,5%
Resultado de suscripción total	-3,3	-2,0	65,0%
Resultado financiero	9,2	6,9	33,3%
Resultado de otras actividades	0,0	0,0	---
Otros resultados no técnicos	-0,1	-0,1	0,0%
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	5,8	4,8	20,8%
Resultado neto	4,1	3,2	28,1%
Inversiones	320,0	288,4	11,0%
Provisiones técnicas	327,9	290,6	12,8%
Fondos Propios	89,5	77,9	14,9%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	77,1%	75,5%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	22,1%	24,5%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	99,2%	100,0%	
ROE <sup>(3)</sup>	8,1%	6,9%	

En las cifras de ambos ejercicios se incluyen las partidas correspondientes a las agencias en Portugal de MAPFRE VIDA y MAPFRE CREDITO y CAUCIÓN (que se traspasarán a MAPFRE SEGUROS GERAIS con efectos económicos desde el 01.01.2007)

1) Antes de impuestos y socios externos

2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro

3) El ROE a 30.06.2007 se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por los fondos propios medios de los últimos cuatro trimestres. La cifra de 2006 corresponde a 31.12.2006.

Millones de euros



## Otras filiales

### Principales cifras

#### BANCO DE SERVICIOS FINANCIEROS CAJA MADRID-MAPFRE

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Margen de intermediación	<b>50,8</b>	40,5	25,4%
Margen ordinario	<b>53,0</b>	41,3	28,3%
Margen de explotación	<b>30,7</b>	21,9	40,2%
Provisiones	<b>-23,0</b>	-19,0	21,1%
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	<b>7,8</b>	3,5	122,9%
Resultado neto	<b>4,5</b>	1,5	200,0%
Inversión crediticia (neta)	<b>5.198,8</b>	3.966,9	31,1%
Fondos propios	<b>378,0</b>	297,5	27,1%
Ratio de eficiencia <sup>(2)</sup>	<b>42,5%</b>	45,0%	
Ratio de morosidad	<b>2,1%</b>	1,5%	
Ratio de cobertura	<b>113,5%</b>	158,4%	
Ratio BIS	<b>8,7%</b>	9,4%	

1) Antes de impuestos y socios externos.

2) Gastos de explotación/Margen ordinario.

#### MAPFRE QUAVITAE <sup>(1)</sup>

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Ingresos operativos	<b>59,3</b>	50,6	17,2%
EBIT	<b>1,8</b>	2,1	-14,3%
Resultado financiero total	<b>-1,1</b>	-1,7	-35,3%
Beneficio bruto <sup>(2)</sup>	<b>0,7</b>	0,3	133,3%
Resultado neto	<b>0,2</b>	-0,3	---
Deuda financiera	<b>52,3</b>	72,1	-27,5%
Fondos Propios	<b>48,6</b>	43,8	11,0%
Centros residenciales	<b>20</b>	19	
Plazas residenciales	<b>3.372</b>	3.222	
Centros Diurnos	<b>28</b>	27	
Plazas C. Diurnos	<b>1.179</b>	1.149	
Clientes teleasistencia	<b>60.522</b>	54.902	
Clientes ayuda a domicilio	<b>11.308</b>	9.148	

1) MAPFRE QUAVITAE está integrada y gestionada por la Unidad Operativa de Asistencia, aunque MAPFRE S.A. controla la mayoría de su capital social.

2) Antes de impuestos y socios externos.

Millones de euros



## Otras filiales

### Principales cifras

#### MAPFRE AMÉRICA

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Primas emitidas y aceptadas	<b>1.219,3</b>	1.039,0	17,4%
Primas imputadas netas	<b>884,9</b>	732,0	20,9%
Resultado de suscripción total	<b>-8,1</b>	-15,8	48,7%
Resultado financiero	<b>67,3</b>	67,6	-0,4%
Resultado de otras actividades	<b>0,0</b>	0,0	---
Otros resultados no técnicos	<b>-3,0</b>	-1,2	150,0%
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	<b>56,2</b>	50,6	11,1%
Resultado neto	<b>39,4</b>	38,7	1,8%
Inversiones	<b>1.627,0</b>	1.298,3	25,3%
Provisiones técnicas	<b>1.613,0</b>	1.302,1	23,9%
Fondos Propios	<b>950,8</b>	767,2	23,9%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	<b>66,3%</b>	68,3%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	<b>35,4%</b>	33,9%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	<b>101,7%</b>	102,2%	
ROE <sup>(3)</sup>	<b>9,8%</b>	10,5%	

- 1) Antes de impuestos y socios externos
- 2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro
- 3) El ROE a 30.06.2007 se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por los fondos propios medios de los últimos cuatro trimestres. La cifra de 2006 corresponde a 31.12.2006.

#### MAPFRE AMÉRICA VIDA

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Primas emitidas y aceptadas	<b>243,4</b>	208,7	16,6%
Primas imputadas netas	<b>237,3</b>	187,9	26,3%
Resultado técnico-financiero	<b>8,7</b>	3,3	163,6%
Resultado de otras actividades	<b>0,0</b>	0,0	---
Otros resultados no técnicos	<b>0,1</b>	0,0	---
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	<b>8,8</b>	3,3	166,7%
Resultado neto	<b>4,7</b>	1,7	176,5%
Inversiones	<b>615,7</b>	373,3	64,9%
Provisiones técnicas	<b>525,1</b>	383,8	36,8%
Fondos Propios	<b>175,4</b>	74,0	137,0%
ROE <sup>(2)</sup>	<b>9,8%</b>	11,8%	

- 1) Antes de impuestos y socios externos
- 2) El ROE a 30.06.2007 se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por los fondos propios medios de los últimos cuatro trimestres. La cifra de 2006 corresponde a 31.12.2006.

Millones de euros



# Otras filiales

## Principales cifras

### MAPFRE ASISTENCIA

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Ingresos operativos	<b>219,1</b>	206,6	6,1%
- Primas emitidas y aceptadas	<b>154,8</b>	146,1	6,0%
- Otros ingresos	<b>64,3</b>	60,5	6,3%
Primas imputadas netas	<b>125,8</b>	115,8	8,6%
Resultado de suscripción total	<b>9,6</b>	8,8	9,1%
Resultado financiero	<b>0,4</b>	-1,8	-122,2%
Resultado de otras actividades	<b>-3,1</b>	-2,3	34,8%
Otros resultados no técnicos	<b>-0,9</b>	0,0	---
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	<b>6,0</b>	4,7	27,7%
Resultado neto	<b>3,8</b>	3,6	5,6%
Inversiones	<b>53,0</b>	40,5	30,9%
Provisiones técnicas	<b>178,0</b>	147,2	20,9%
Fondos Propios	<b>109,2</b>	88,5	23,4%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	<b>68,7%</b>	69,4%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	<b>23,6%</b>	23,0%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	<b>92,3%</b>	92,4%	
ROE <sup>(3)</sup>	<b>10,2%</b>	10,7%	

- 1) Antes de impuestos y socios externos
- 2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro
- 3) El ROE a 30.06.2007 se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por los fondos propios medios de los últimos cuatro trimestres. La cifra de 2006 corresponde a 31.12.2006.

### MAPFRE INTERNACIONAL

	6M 2007	6M 2006	% 07/06
Primas emitidas y aceptadas	<b>18,8</b>	17,9	5,0%
Primas imputadas netas	<b>11,0</b>	10,5	4,8%
Resultado de suscripción total	<b>-0,4</b>	-0,6	33,3%
Resultado financiero	<b>2,5</b>	2,0	25,0%
Resultado de otras actividades	<b>0,1</b>	0,0	---
Otros resultados no técnicos	<b>0,0</b>	0,2	---
Beneficio bruto <sup>(1)</sup>	<b>2,2</b>	1,6	37,5%
Resultado neto	<b>1,0</b>	1,3	-23,1%
Inversiones	<b>106,4</b>	61,1	74,1%
Provisiones técnicas	<b>43,2</b>	42,7	1,2%
Fondos Propios	<b>45,2</b>	44,6	1,3%
Siniestralidad No Vida <sup>(2)</sup>	<b>41,5%</b>	49,8%	
Ratio de Gastos No Vida <sup>(2)</sup>	<b>62,6%</b>	55,9%	
Ratio Combinado No Vida <sup>(2)</sup>	<b>104,1%</b>	105,7%	
ROE <sup>(3)</sup>	<b>6,1%</b>	---	

- 1) Antes de impuestos y socios externos
- 2) Ratios calculados sobre primas imputadas netas de reaseguro
- 3) El ROE a 30.06.2007 se obtiene dividiendo la suma de los beneficios netos de los últimos cuatro trimestres por los fondos propios medios de los últimos cuatro trimestres. La cifra de 2006 corresponde a 31.12.2006.

Millones de euros



## Efecto en las cifras del primer semestre de 2006 de las variaciones en la agrupación de los negocios de las filiales<sup>(1)</sup>

<b>MAPFRE SEGUROS GENERALES</b>	<b>MAPFRE SEGUROS GENERALES 6M 2006</b>	<b>TOTAL Ajustado 6M 2006</b>
Primas emitidas y aceptadas	731,0	<b>640,9</b>
Resultado neto	54,4	<b>50,7</b>

<b>MAPFRE SEGUROS GERAIS</b>	<b>MAPFRE SEGUROS GERAIS 6M 2006</b>	<b>TOTAL Ajustado 6M 2006</b>
Primas emitidas y aceptadas	58,3	<b>81,8</b>
Resultado neto	2,6	<b>3,2</b>

<b>MAPFRE AUTOMÓVILES</b>	<b>MAPFRE Automóviles 6M 2006</b>	<b>TOTAL Ajustado 6M 2006</b>
Primas emitidas y aceptadas	1.198,2	<b>1.268,5</b>
Resultado neto	123,4	<b>129,3</b>

<b>MAPFRE VIDA</b>	<b>MAPFRE VIDA 6M 2006</b>	<b>TOTAL Ajustado 6M 2006</b>
Primas emitidas y aceptadas	999,3	<b>979,9</b>
Resultado neto	55,6	<b>55,0</b>

<b>MAPFRE EMPRESAS</b>	<b>MAPFRE EMPRESAS 6M 2006</b>	<b>TOTAL Ajustado 6M 2006</b>
Primas emitidas y aceptadas	677,0	<b>693,3</b>
Resultado neto	41,9	<b>42,0</b>

1) En 2007, el negocio de Automóviles de Canarias, antes en una filial de MAPFRE SEGUROS GENERALES, se traspasa a MAPFRE AUTOMÓVILES; y las agencias de Portugal de MAPFRE VIDA y MAPFRE EMPRESAS se incluyen en MAPFRE SEGUROS GERAIS. Para permitir comparaciones homogéneas, en todo este documento estos cambios se han aplicado también a las cifras pro forma del ejercicio 2006.



Puntos clave

Información financiera consolidada

Evolución de los negocios

Apéndice

Calendario y contactos





## Calendario provisional para 2007

26/07/07	Publicación de los resultados del primer semestre 2007
26/07/07	Presentación a analistas de los resultados del primer semestre 2007 – Madrid
26/07/07	Presentación a analistas de los resultados del primer semestre 2007 – Londres
30/10/07	Publicación del avance de resultados del tercer trimestre 2007
30/10/07	Presentación a analistas avance de resultados tercer trimestre 2007 – Madrid
31/10/07	Presentación a analistas avance de resultados tercer trimestre 2007 - Londres

Fechas sujetas a posibles cambios



## Departamento de Relaciones con Inversores

Luigi Lubelli

Director Financiero

+34-91-581-6071

Alberto Fernández-Sanguino

+34-91-581-2255

Beatriz Izard Pereda

+34-91-581-2061

Antonio Triguero Sánchez

+34-91-581-5211

Marisa Godino Alvarez

Secretaria

+34-91-581-2985

MAPFRE S.A.

Departamento de Relaciones con Inversores

Carretera de Pozuelo, nº 52

28220 Majadahonda

[relacionesconinversores@mapfre.com](mailto:relacionesconinversores@mapfre.com)



## Advertencia

Este documento tiene carácter meramente informativo. Su contenido no constituye oferta o invitación a contratar ni vincula en modo alguno a la entidad emisora. La información relativa a los planes de la sociedad, su evolución, sus resultados y sus dividendos constituyen simples previsiones cuya formulación no supone garantía con respecto a la actuación futura de la entidad o la consecución de los objetivos o de los beneficios estimados. Los destinatarios de esta información 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 que pueden determinar que los resultados futuros difieran significativamente de los previstos. Entre estos factores, merecen ser destacados los siguientes: evolución del mercado asegurador y de la situación económica general en los países en los que opera la entidad; modificaciones del marco legal; cambios en la política monetaria; circunstancias que pueden afectar a la competitividad de los productos y servicios aseguradores; cambios en las tendencias en las que se basan las tablas de mortalidad y morbilidad que afectan a la actividad aseguradora en los ramos de vida y salud; frecuencia y gravedad de los siniestros objeto de cobertura, tanto en el ámbito de la actividad reaseguradora y de los seguros generales como en el de los de vida; fluctuación de los tipos de interés y de los tipos de cambio; riesgos asociados al uso de productos derivados; efecto de futuras adquisiciones.

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

