



**MAPFRE Y BANCO DO BRASIL
MATERIALIZAN LA ACTUALIZACIÓN DE
SU ALIANZA ESTRATÉGICA
EN EL NEGOCIO DE SEGUROS**

26 de junio, 2018

VISIÓN GENERAL

- **Reestructuración societaria por la que MAPFRE pasa a controlar el 100% de MAPFRE BB SH2 (“SH2”), que pasará a denominarse MAPFRE SEGUROS, e incluirá:**
 - Todos los negocios procedentes del canal tradicional
 - El negocio de vehículos del canal bancario
 - Los derechos de renovación del negocio de Grandes Riesgos del canal bancario

- No se modifica ni la duración del acuerdo, ni la **exclusividad en la distribución de productos a través del canal BB para MAPFRE**, tanto para Vida como No Vida.

- BB MAPFRE SH1 (“SH1”) se centrará en seguros de Vida, rurales, habitacionales, PYMEs y de hogar para los clientes de BB, y mantendrá la cartera en run-off de Grandes Riesgos.

PRECIO DE LA OPERACIÓN

- El precio base asciende a **2.406 millones de reales** (578 millones de euros* a 31.03.2018/ 546 millones de euros a cambio actual), con ajustes al precio basados en:
 - Dividendos hasta la fecha de perfección de la operación, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes
 - Ajuste anual en función de los objetivos del plan de negocio de distribución de seguros de automóvil por el canal bancario
- Equivale a **≈1,4 veces el valor en libras** (datos a 31.03.2018)
- Supondrá un **ROI** (retorno de la inversión) esperado **alrededor del 10%**

FINANCIACIÓN DE LA OPERACIÓN

- **TESORERÍA:**

Exceso disponible en holding de aseguradoras en Brasil: ≈250 millones de euros

- **DEUDA:**

Línea de crédito: 340 millones de euros disponibles a marzo

Emisión de deuda híbrida: condiciones e importe a determinar

Apalancamiento: potencial aumento desde el 18% hasta 22% aproximadamente

* Con tipo de cambio BRL/EUR a 31.03.2018 (0,2460751) y ajustado por dividendos

INSTRUMENTACIÓN DE LA OPERACIÓN

- Escisión parcial de BB MAPFRE SH1 (“SH1”) mediante la segregación del patrimonio correspondiente a la inversión en MAPFRE Vida, que se incorporará a MAPFRE BB SH2 (“SH2”)
- Escisión parcial de MAPFRE BB SH2 (“SH2”) mediante la segregación del patrimonio correspondiente a la inversión en Aliança do Brasil Seguros (ABS), que se incorporará a BB MAPFRE SH1 (“SH1”). Después de esta incorporación en SH1, MAPFRE SEGUROS mantendrá los derechos de renovación del negocio de Grandes Riesgos del canal bancario, quedando el run-off de esta cartera en BB MAPFRE SH1 (“SH1”)
- Tras la reorganización definida en los puntos anteriores BB Seguros venderá a MAPFRE Brasil la totalidad de sus inversiones en SH2 por 2.406 millones de BRL, precio que se ajustará por los dividendos pagados por las entidades de seguros, dentro del alcance de la restructuración, hasta el cierre de la operación, una vez obtenidas las autorizaciones pertinentes

REASIGNACIÓN DE NEGOCIOS ASEGURADORES, DERIVADA DEL ACUERDO

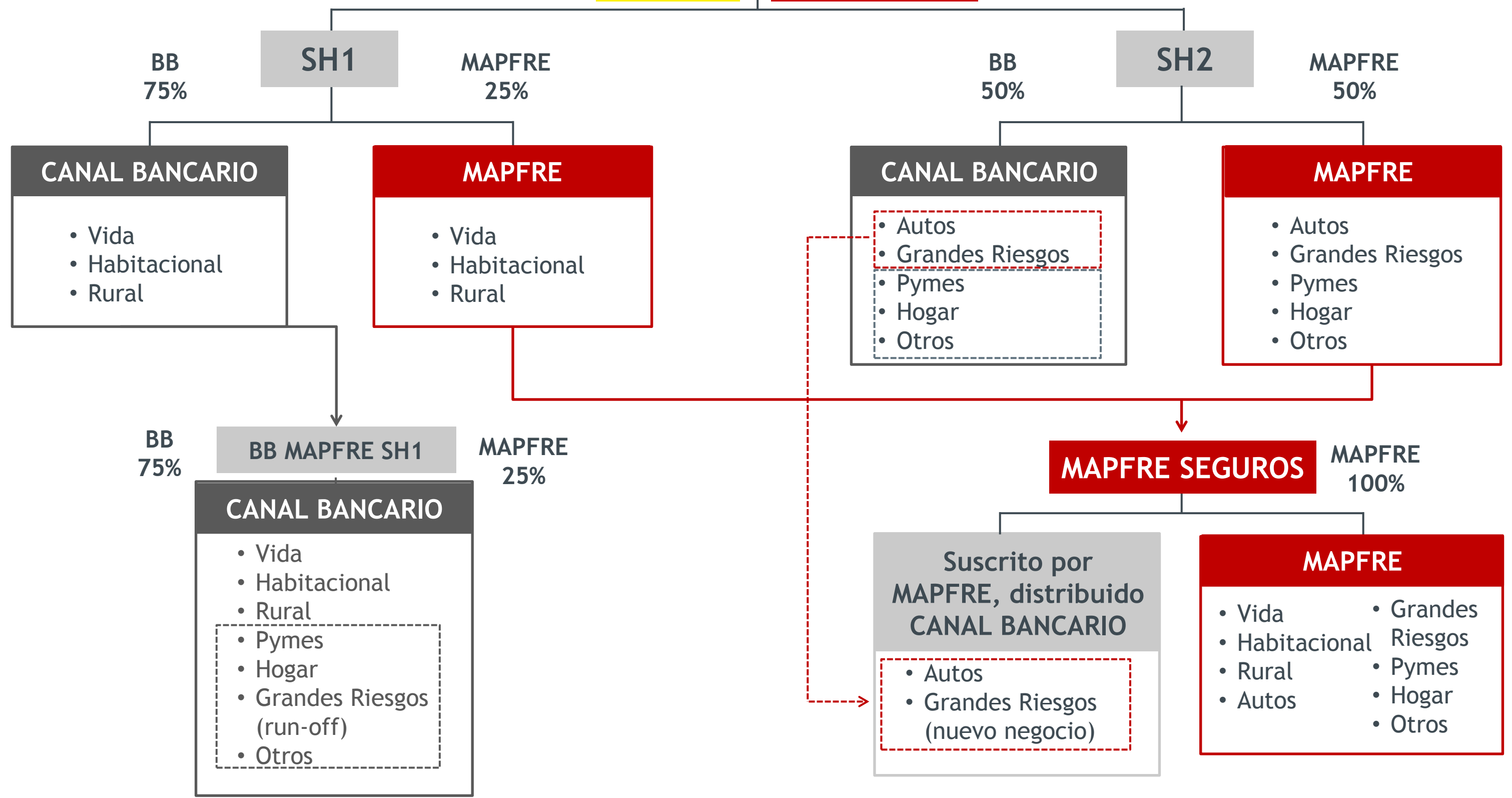
PARTICIPACIÓN DE MAPFRE EN ENTIDADES - VARIACIONES %

		PARTICIPACIÓN	
VARIACIÓN	ENTIDAD	ANTERIOR	NUEVA
75%	MAPFRE VIDA (Vida /Agencial)	25%	100%
50%	BRASIL VEÍCULOS (Autos /Bancario)	50%	100%
50%	MAPFRE SEGUROS GERAIS (No Vida / Agencial)	50%	100%
-25%	ALIANÇA DO BRASIL SEGUROS (No Vida/Bancario)*	50%	25%

*La cartera de Grandes Riesgos, actualmente en esta entidad, se traspasará a BB MAPFRE SH1, mientras los derechos de renovación se quedarán en MAPFRE Seguros

ESTRUCTURA ANTERIOR

NUEVO ACUERDO



POSICIÓN DE CAPITAL

IMPACTO IFRS:

- Salida de los socios minoritarios, por importe de 402 millones de euros*
- Las adquisiciones de participaciones accionariales adicionales no generan fondo de comercio ni otros intangibles, de acuerdo con IFRS.
- El exceso de precio sobre valor en libras se registra directamente contra reservas, y se estima que a 31 de marzo de 2018 asciende a 176 millones de euros*

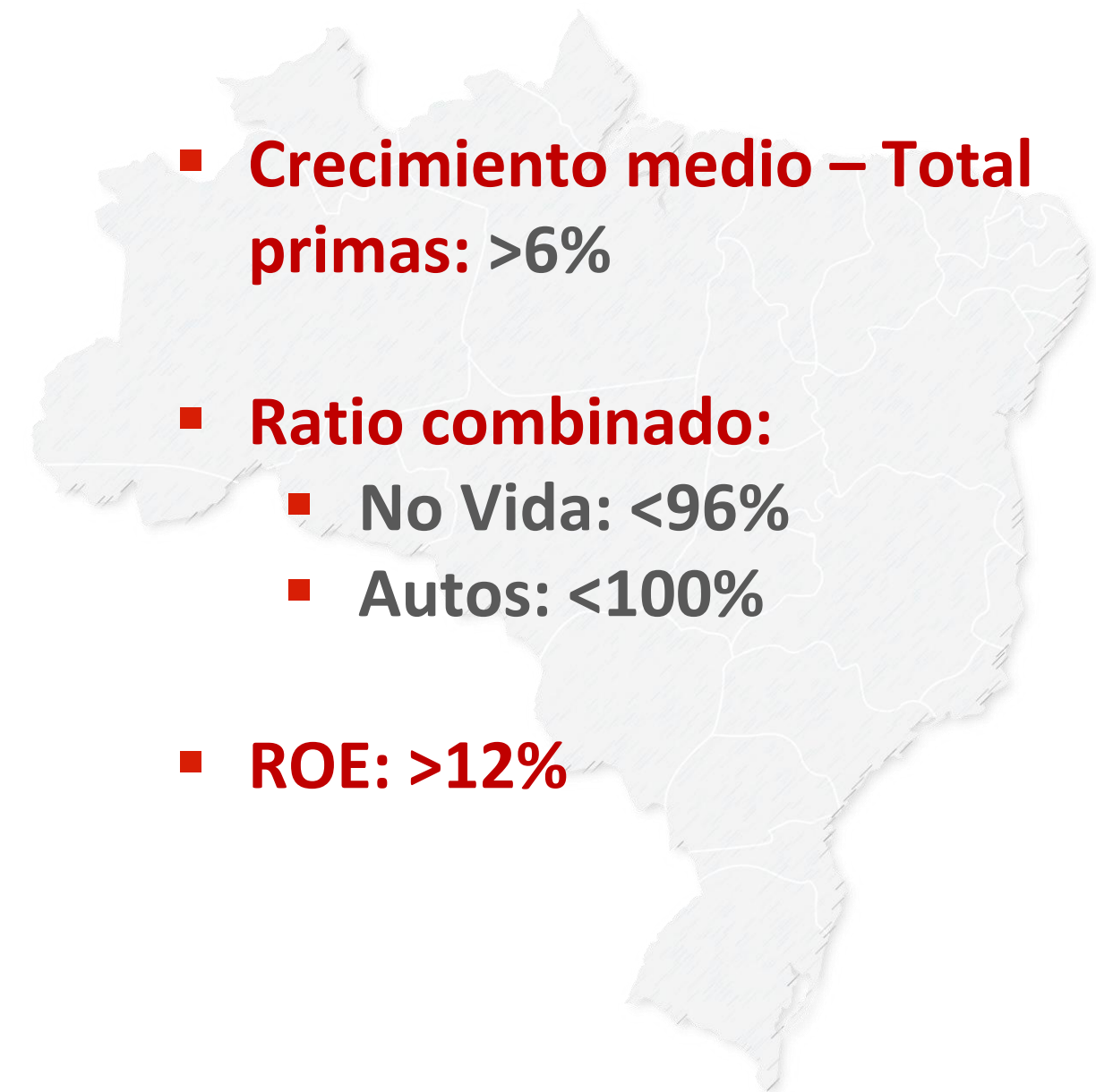
IMPACTO SOLVENCIA II:

- El ratio de Solvencia a 31.03.2018 de 203% se reduciría hasta $\approx 190\%$, tras esta reestructuración societaria
- Una potencial emisión de deuda híbrida mitigaría el impacto sobre el capital y la situación de solvencia
- Por cada 100 millones de euros de aumento en la deuda híbrida, se mejoraría el ratio de Solvencia en más de 2 puntos porcentuales

* Con tipo de cambio BRL/EUR a 31.03.2018 (0,2460751) y ajustado por dividendos

- Aumenta significativamente su **participación accionarial** en el negocio de Brasil
- Incrementa la **aportación del beneficio**
- Simplifica la **ejecución de la estrategia** de MAPFRE en Brasil
- Potencia la **marca MAPFRE en Brasil**. Se consolida como **la 2ª compañía de No Vida** del país
- Mantiene **la exclusividad** del canal Banco do Brasil
- Supondrá una **mejora en la gestión** y control de las distintas áreas de la compañía, al poder unificar áreas y departamentos que hoy estaban distribuidos entre ambas sociedades
- Nos permitirá aplicar las mejores prácticas y la experiencia de MAPFRE en la gestión de autos
- La nueva situación permitirá a MAPFRE avanzar en nuevos acuerdos de distribución, **adquisición de nuevos negocios**, crecimiento en nuevos ramos y en la mayor penetración en otros canales

Objetivos MAPFRE BRASIL – a 3 años





Natalia Núñez

Directora de Relaciones con Inversores y Mercados de
Capitales
natalia.n@mapfre.com



Antonio Triguero
atriguero@mapfre.com



Leandra Clark
clarkle@mapfre.com



Marta Sanchidrián
sanchim@mapfre.com



Raquel Alfonso
asraque@mapfre.com

Si usted es un inversor o accionista y quiere recibir más información sobre la acción MAPFRE share o tiene preguntas sobre los resultados y la estrategia de MAPFRE, puede contactar con nosotros a través de los siguientes canales:



Relaciones con
Inversores
MAPFRE S.A.

Carretera de Pozuelo-
Majadahonda s/n
28222

Majadahonda, ESPAÑA

Accionistas



900 10 35 33 (España)
(+34) 91 581 23 18
(extranjero)



oficinadelaccionista@mapfre.com

Inversores



(+34) 91 581 23 18



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 el Grupo; 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; eficacia de las políticas de reaseguro del grupo y fluctuaciones en el coste y la disponibilidad de coberturas ofrecidas por terceros reaseguradores; modificaciones del marco legal; fallos judiciales adversos; cambios en la política monetaria; variaciones en los tipos de interés y de cambio; fluctuaciones en el nivel de liquidez, el valor y la rentabilidad de los activos que componen la cartera de inversiones; restricciones en el acceso a financiación ajena.

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

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