

Relatório sobre a Situação Financeira e de Solvência



MAPFRE S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

31 de dezembro de 2022

Carretera de Pozuelo 52
28222 Majadahonda
(Madrid)

www.mapfre.com

Sumário executivo

O presente relatório está enquadrado nos requisitos estabelecidos pela Lei 20/2015, de 14 de julho, relativa à organização, supervisão e solvência das entidades de seguros e resseguros, e pelo Decreto Real 1060/2015, de 20 de novembro, relativo à organização, supervisão e solvência das entidades de seguros e resseguros que as desenvolvem. Ambas as disposições implicam a transposição para o ordenamento jurídico espanhol da Diretiva 2009/138/CE do Parlamento Europeu e do Conselho, de 25 de novembro de 2009, relativa ao acesso à atividade de seguros e resseguros e ao seu exercício (doravante denominada Diretiva Solvência II).

O Regulamento Delegado (UE) 2015/35 completa a diretiva mencionada e regulamenta o conteúdo mínimo que o Relatório da Situação Financeira e de Solvência deve incluir.

Atividade e resultados

A MAPFRE S.A. (doravante a "Sociedade dominante" ou a "Sociedade") é uma sociedade anónima cujas ações estão cotadas na Bolsa, empresa-mãe de um conjunto de sociedades dependentes dedicadas às atividades de seguros nos seus diferentes ramos de Vida e Não Vida, Gestão Patrimonial, investimento em valores mobiliários e serviços. Os dados contabilísticos derivam das contas anuais consolidadas do Grupo, que foram elaboradas de acordo com as Normas Internacionais de Informação Financeira adotadas pela União Europeia (IFRS-UE).

A MAPFRE S.A. e as suas subsidiárias (doravante o Grupo ou o Grupo MAPFRE) operam na maioria das linhas de negócios estabelecidas na regulamentação Solvência II.

O Grupo MAPFRE opera num total de 38 países nos cinco continentes, sendo os países mais significativos Espanha, Brasil, Estados Unidos, México e Alemanha.

O resultado atribuível à Sociedade em dezembro de 2022 ascende a 642,1 milhões de euros, menos 16,1% do que no ano anterior.

O Grupo MAPFRE encerrou o exercício de 2022 com prémios imputados líquidos consolidados de 19.211,6 milhões de euros, um aumento de 10,0% em relação ao ano anterior (17.464,1 milhões de euros em 2021).

As receitas consolidadas do Grupo atingiram 29.509,7 milhões de euros, com um aumento de 8,3% devido principalmente ao aumento da emissão de prémios e maiores receitas financeiras.

Em 2022, o rácio combinado situou-se em 98,0% (97,5% em 2021), aumentando o rácio de sinistralidade para 70,6% (68,2% em 2021).

O índice de rentabilidade (ROE), que representa a proporção entre o lucro líquido atribuível à Sociedade dominante (deduzindo a participação de parceiros externos) e os seus fundos próprios médios, situa-se em 8,2% (9,0% em 2021).

Sistema de governança

Grupo MAPFRE conta com os seguintes órgãos de governo à data de 31 de dezembro de 2022:



Todos estes órgãos de governo permitem uma gestão estratégica, comercial e operacional adequada do Grupo, bem como uma resposta adequada e atempada a qualquer eventualidade que possa surgir nos diferentes níveis da organização e no seu ambiente de negócios e corporativo.

Com o objetivo de garantir que a Sociedade dominante tem uma estrutura adequada, ela possui políticas que regulam as funções-chave (Atuarial, Auditoria Interna, Cumprimento Normativo e Gestão de Riscos) e asseguram que tais funções seguem os requisitos estabelecidos pelo regulador e são fiéis às linhas de governo estabelecidas pelo Grupo MAPFRE.

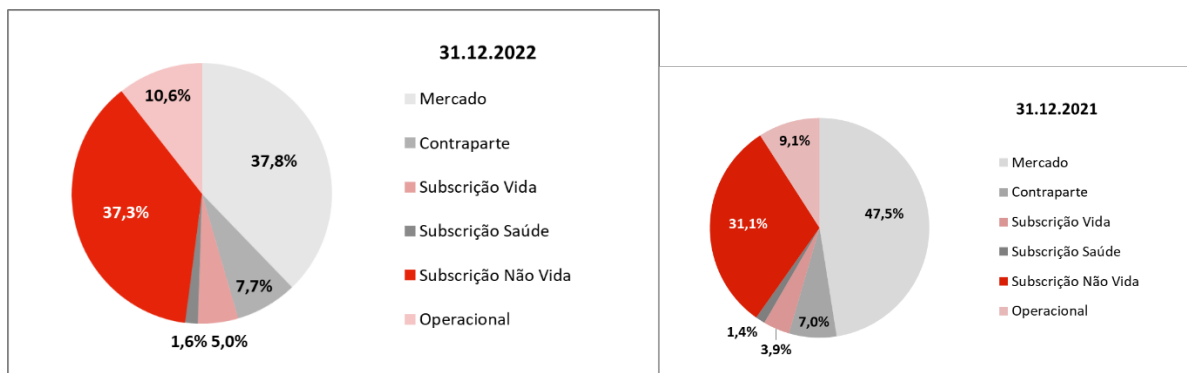
Em relação ao Sistema de Gestão de Riscos, o Conselho de Administração da Sociedade dominante determina as políticas e estratégias, adotando o modelo de três linhas de defesa para a gestão dos riscos.

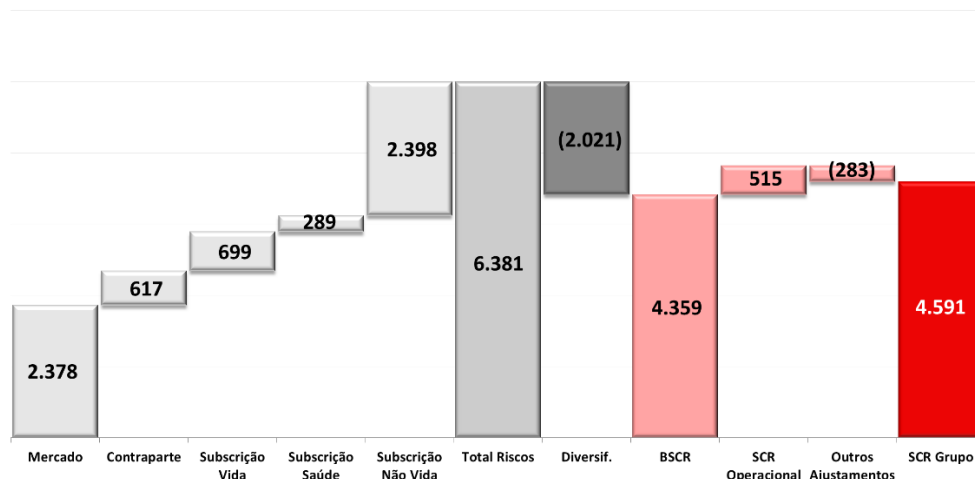
Neste quadro, a MAPFRE S.A. apresenta uma estrutura composta por áreas que, nos respetivos domínios de competência, realizam de forma independente atividades de supervisão dos riscos assumidos.

Perfil de risco

O Grupo MAPFRE calcula o Requisito de Capital de Solvência (doravante o SCR, pela sua sigla em inglês, *Solvency Capital Requirement*) de acordo com os requisitos da metodologia estabelecida pelos regulamentos de Solvência II, em aplicação da fórmula normalizada para todos os riscos, exceto o sub-risco de longevidade em Espanha, que é calculado com um modelo interno parcial aprovado pela Direcção Geral de Seguros e Fundos de Pensões (DGSFP).

A composição do perfil de risco do Grupo para os diferentes módulos de risco é apresentada a seguir:





Valores em milhões de euros

Na figura anterior são apresentados de forma conjunta como “Outros Ajustes”:

- A capacidade de absorção de perdas das provisões técnicas e dos impostos diferidos.
- O requisito de capital de entidades com regimes equivalentes e outros regimes setoriais.
- Os requisitos de entidades não controladas.

Em 2022, os principais riscos aos quais o Grupo MAPFRE está exposto são os riscos de subscrição de mercado e Não Vida, representando 75,1% dos riscos que compõem o SCR.

No exercício de 2022 diminuiu a exposição relativa ao risco de mercado e aumenta a participação relativa do do risco de subscrição de Não Vida.

Outros riscos aos quais o Grupo está exposto são inflação, risco de cibersegurança, ambiente macroeconómico, risco sociopolítico, gestão do pessoal e da organização, bem como o risco de catástrofes naturais e de origem humana. Da mesma forma, o Grupo MAPFRE identifica riscos emergentes como os que espera enfrentar num prazo mais longo (5 a 10 anos), entre os quais o risco de mudança climática, o risco de novos produtos e serviços e o risco de instabilidade e crises financeiras devido a conflitos e escassez de recursos.

Por outro lado, o Grupo MAPFRE analisa a sensibilidade do rácio de solvência a determinadas variáveis macroeconómicas e a determinadas variáveis do negócio Vida. Os resultados destas sensibilidades mostram que as variáveis mais relevantes para fins de Índice de Solvência são:

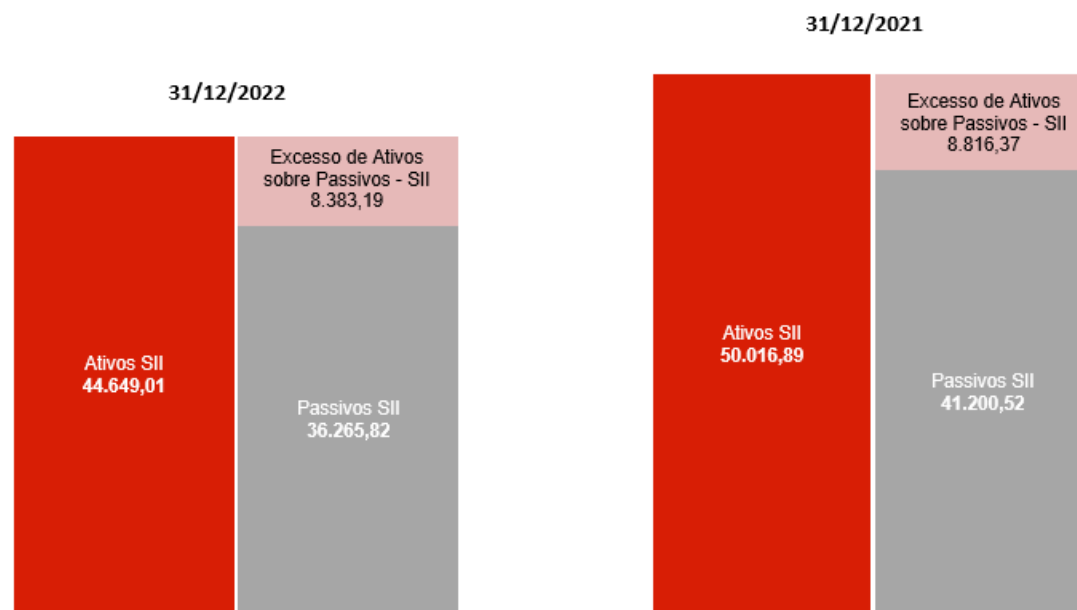
- Aumento dos spreads da dívida corporativa e soberana.
- Aumento das taxas de juro sem risco.
- Queda nos títulos de rendimento variável.

Avaliação para fins de solvência

O valor total dos ativos segundo a normativa de Solvência II ascende a 44.649,01 milhões de euros, enquanto a avaliação efetuada ao abrigo do regulamento contabilístico no perímetro comparável ascende a 49.138,72 milhões de euros. A referida diferença deve-se principalmente à avaliação zero ao abrigo dos regulamentos da Solvência II de goodwill, comissões antecipadas e outros custos de aquisição e outros ativos intangíveis; e, em menor grau, o menor valor dos valores recuperáveis de

resseguros, os quais são avaliados seguindo um critério de económico de mercado conforme a referida regulamentação.

O valor total dos ativos segundo a normativa de Solvência II ascende a 36.265,82 milhões de euros, comparando com os 41.484,33 milhões de euros refletidos nos regulamentos contabilísticos, no perímetro comparável. A principal diferença entre ambos os regulamentos ocorre nas provisões técnicas, já que no Solvência II os mesmos são valorizados segundo um critério económico de mercado.



Valores em milhões de euros

O excesso total de ativos sobre passivos ascende a 8.383,19 milhões de euros segundo Solvência II (433,18 milhões de euros menos em relação ao exercício anterior). Este excesso em Solvência II é superior em 9,52% ao excesso de ativos sobre passivos obtido pela aplicação dos critérios estabelecidos nos regulamentos contabilísticos no perímetro comparável.

Durante o exercício não ocorreram alterações nos critérios de valorização dos ativos e dos passivos.

Gestão de capital

O Grupo MAPFRE dispõe de estrutura e processos adequados para administrar e monitorizar os seus fundos próprios, possuindo um plano de gestão de capital de médio prazo e mantendo os níveis de solvência dentro dos limites estabelecidos na regulamentação e no apetite de risco do Grupo.

A tabela seguinte apresenta o detalhe do rácio de solvência do Grupo ou rácio de cobertura do SCR:

	31/12/2022	31/12/2021
Requisitos de Capital de Solvência (SCR)	4.591,13	4.507,77
Fundos próprios admissíveis para cobrir o SCR	9.235,24	9.301,52
Rácio de solvência (cobertura do SCR)	201,2%	206,3%

Valores em milhões de euros

A 31 de dezembro de 2022, os fundos próprios admissíveis para cobertura do SCR ascendem a 9.235,24 9.301,52 milhões de euros (9.301,52 milhões de euros em 2021), de qualidade de nível 1 sem

restrições exceto 1.022,28 milhões de euros de dívida subordinada que são de qualidade de nível 2 (1.170,03 milhões de euros em 2021) e 542,88 milhões de qualidade de nível 3. Os Fundos Próprios de nível 1 incluem 1.204,57 milhões de euros correspondentes a entidades incluídas pelo método de dedução e agregação (1.273,07 milhões de euros em 2021).

O rácio de solvência do Grupo, que representa a proporção dos seus fundos próprios disponíveis para cobrir o SCR, situa-se em 201,2% (206,3% em 2021), estando o Grupo numa posição sólida para fazer face aos compromissos futuros, tendo em conta os requisitos de capital estabelecidos pelos regulamentos de Solvência II.

Para o cálculo do rácio de solvência, o Grupo aplicou as medidas transitórias de provisões técnicas e de ações, bem como os ajustamentos de congruência e volatilidade. A técnica de congruência é uma medida eficaz e uma boa prática para mitigar o risco da taxa de juro. No entanto, conforme mostrado na tabela abaixo, e devido à não aplicação do benefício de diversificação, o rácio de Solvência II seria mais elevado se o ajustamento de congruência não fosse aplicado. O excesso de fundos próprios relativamente ao capital necessário aumenta em consequência da aplicação desta medida.

Caso estas medidas e ajustes transitórios não fossem aplicados, o Grupo continuaria a ter fundos próprios elegíveis para cobrir o SCR, conforme demonstrado abaixo:

Rácio de solvência 31/12/2022	201,2%
Impacto medida transitória sobre provisões técnicas	-9,9 p.p.
Impacto medida de transição relativa ao risco acionista	-0,1 p.p.
Rácio total sem medidas transitórias	191,3%

Rácio de solvência 31/12/2022	201,2%
Impacto do ajustamento de congruência	-1,2 p.p.
Impacto do ajustamento de volatilidade	-0,9 p.p.
Rácio total sem ajustes por matching e volatilidade	199,1%

p.p.: pontos percentuais