

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS
CONSOLIDADOS**

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

30 DE JUNIO DE 2026

Mapfre, S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS
CONSOLIDADOS**

30 DE JUNIO 2026

Mapfre, S.A.

ÍNDICE

A) Balance consolidado	4
B) Cuenta de resultados global consolidada	6
C) Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto	8
D) Estado consolidado de flujos de efectivo	10
E) Notas explicativas a los estados financieros intermedios	11

A) BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

ACTIVO	NOTAS	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
A) ACTIVOS INTANGIBLES		2.358,0	2.322,2
I. Fondo de comercio		1.255,2	1.239,0
II. Otros activos intangibles		1.102,8	1.083,2
B) INMOVILIZADO MATERIAL		1.234,9	1.194,8
I. Inmuebles de uso propio		1.000,6	966,3
II. Otro inmovilizado material		234,3	228,5
C) INVERSIONES		48.062,3	45.365,4
I. Inversiones inmobiliarias		985,0	980,6
II. Inversiones financieras			
1. Valor Razonable con cambios en la Cuenta de Resultados	5.1	18.533,0	17.488,4
2. Valor Razonable con cambios en Patrimonio Neto	5.1	24.697,0	23.297,4
3. Coste Amortizado	5.1	1.443,9	1.265,7
III. Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación		1.318,6	1.292,6
IV. Derivados de cobertura		—	—
V. Otras inversiones		1.084,8	1.040,7
D) ACTIVOS DEL CONTRATO DE SEGURO		2,5	4,5
I. Valoración BBA para Activos por cobertura restante	8	5,9	6,5
II. Valoración BBA para Activos por prestaciones incurridas		(3,4)	(2,0)
E) ACTIVOS DEL CONTRATO DE REASEGURO CEDIDO		5.938,0	5.616,0
I. Valoración BBA para Activos por cobertura restante		—	—
II. Valoración BBA para Activos por prestaciones incurridas		—	—
III. Valoración PAA para Activos por cobertura restante	8	1.331,6	1.349,1
IV. Valoración PAA para Activos por prestaciones incurridas	8	4.606,4	4.266,9
F) EXISTENCIAS		53,8	54,1
G) ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		289,6	297,4
H) CRÉDITOS		1.424,5	1.296,0
I. Créditos fiscales			
1. Impuesto sobre beneficios a cobrar		234,2	228,8
2. Otros créditos fiscales		348,9	295,1
II. Créditos sociales y otros		841,4	772,1
I) TESORERÍA		1.788,7	1.947,4
J) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN		222,2	204,6
K) OTROS ACTIVOS		117,1	99,1
L) ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA Y DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	5.2	130,7	111,2
TOTAL ACTIVO		61.622,3	58.512,7

Cifras en millones de euros

A) BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
A) PATRIMONIO NETO			11.128,5	10.514,3
I. Capital desembolsado	6		308,0	308,0
II. Prima de emisión	6		1.506,7	1.506,7
III. Reservas			9.375,7	8.721,8
IV. Dividendo a cuenta			—	(215,6)
V. Acciones propias	6		(34,0)	(52,0)
VI. Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante			646,2	1.132,6
VII. Otros instrumentos de patrimonio neto			—	—
VIII. Ajustes por cambios de valor			(250,6)	(218,0)
IX. Diferencias de conversión			(1.516,7)	(1.773,6)
Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante			10.035,3	9.409,9
Participaciones no dominantes			1.093,2	1.104,4
B) PASIVOS SUBORDINADOS	7.1		1.777,1	1.631,3
C) PASIVOS DEL CONTRATO DE SEGURO			42.214,8	40.540,5
I. Valoración BBA para Pasivos por cobertura restante	8		12.220,6	11.589,6
II. Valoración BBA para Pasivos por prestaciones incurridas	8		433,5	439,4
III. Valoración VFA para Pasivos por cobertura restante	8		9.278,5	8.936,0
IV. Valoración VFA para Pasivos por prestaciones incurridas	8		214,1	230,5
V. Valoración PAA para Pasivos por cobertura restante	8		5.415,0	5.796,2
VI. Valoración PAA para Pasivos por prestaciones incurridas	8		14.653,1	13.548,8
D) PASIVOS DEL CONTRATO DE REASEGURO CEDIDO			14,7	15,3
I. Valoración BBA para Pasivos por cobertura restante			19,3	19,7
II. Valoración BBA para Pasivos por prestaciones incurridas			(4,6)	(4,4)
III. Valoración PAA para Pasivos por cobertura restante			—	—
IV. Valoración PAA para Pasivos por prestaciones incurridas			—	—
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS			648,2	640,9
F) PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS			305,2	258,2
G) DEUDAS			5.374,9	4.801,4
I. Emisión de obligaciones y otros valores negociables	7.1		1.004,1	865,6
II. Deudas con entidades de crédito	7.2		123,3	125,0
III. Otros pasivos financieros	7.3		2.045,7	1.815,9
IV. Derivados de cobertura			2,9	—
V. Deudas fiscales				
1. Impuesto sobre beneficios a pagar			251,6	247,6
2. Otras deudas fiscales			353,0	326,4
VI. Otras deudas			1.594,3	1.420,9
H) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN			109,2	89,1
I) PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA Y DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	5.2		49,7	21,7
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			61.622,3	58.512,7

Cifras en millones de euros

B) CUENTA DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADA DE LOS SEMESTRES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

B.1) CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CONCEPTO	NOTAS	2026	2025
I. INGRESOS DEL SERVICIO DE SEGURO (+)		13.621,7	13.164,9
1 Liberación Pasivos por cobertura restante	8	13.387,4	12.990,8
2 Liberación de los gastos de adquisición asignados al periodo	8	234,3	174,1
II. GASTOS DEL SERVICIO DE SEGURO (-)		(11.741,3)	(10.501,3)
1 Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro	8	(7.969,7)	(8.012,2)
2 Gastos de adquisición	8	(3.207,8)	(2.942,5)
3 Pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas	8	(9,6)	(15,0)
4 Cambios de los pasivos por prestaciones incurridas	8	(554,2)	468,4
RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGURO (A)		1.880,4	2.663,6
III. INGRESOS DEL SERVICIO DE REASEGURO (+)	8	1.305,4	521,0
IV. GASTOS DEL SERVICIO DE REASEGURO (-)	8	(2.099,6)	(2.122,1)
RESULTADO DEL SERVICIO DE REASEGURO (B)		(794,2)	(1.601,1)
RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGURO Y REASEGURO (A)+(B)		1.086,2	1.062,5
V. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS DEL SERVICIO SEGURO Y REASEGURO			
1 Ingresos y gastos financieros de contratos de seguro		(1.065,6)	(381,4)
2 Ingresos y gastos financieros de contratos de reaseguro		109,5	(161,4)
RESULTADO FINANCIERO DE CONTRATOS DE SEGURO Y REASEGURO (C)		(956,1)	(542,8)
VI. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS NO RELACIONADOS CON EL SERVICIO DEL SEGURO			
1 Ingresos financieros no relacionados con contratos de seguro (+)		1.737,0	1.424,7
2 Gastos financieros no relacionados con contratos de seguro (-)		(440,7)	(323,7)
3 Resultado de participaciones en sociedades puestas en equivalencia			
a) Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (+)		17,1	27,8
b) Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (-)		(2,4)	(0,6)
4 Reversión de deterioro de activos financieros (+)		20,7	5,7
5 Dotación de deterioro de activos financieros (-)	9	(7,4)	(19,1)
RESULTADO FINANCIERO NO RELACIONADO CON EL SERVICIO DEL SEGURO (D)		1.324,2	1.114,8
RESULTADO FINANCIERO (C)+(D)		368,2	572,1
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS ASEGURADORES			
1 Otros ingresos no técnicos (+)		42,5	38,1
2 Otros gastos no técnicos (-)		(96,5)	(74,4)
3 Diferencias positivas de cambio (+)		785,4	378,9
4 Diferencias negativas de cambio (-)		(715,0)	(615,0)
RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS ASEGURADORES		16,5	(272,4)
VIII. OTRAS ACTIVIDADES			
1 Ingresos de explotación (+)		315,2	279,9
2 Gastos de explotación (-)		(374,0)	(358,1)
3 Ingresos del inmovilizado y de las inversiones (+)		19,1	17,7
4 Gastos del inmovilizado y de las inversiones (-)		(16,9)	(5,1)
5 Ingresos financieros netos		(33,4)	(32,9)
7 Resultado de participaciones en sociedades puestas en equivalencia			
a) Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (+)		14,5	14,4
b) Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (-)		(2,4)	(6,1)
8 Diferencias positivas de cambio (+)		—	—
9 Diferencias negativas de cambio (-)		(0,3)	—
10 Reversión provisión deterioro de activos (+)		1,7	2,6
11 Dotación provisión deterioro de activos (-)	9	(4,2)	(7,2)
12 Rtdo. enajena. Act. no ctes. clasif. mant. para vta. no incl. en act. interrumpidas		—	—
RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES		(80,7)	(94,8)
IX. RESULTADO POR REEXPRESIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	2.5	(30,6)	(22,6)
X. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS		1.359,5	1.244,7
XI. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS DE OPERACIONES CONTINUADAS		(392,1)	(326,3)
XII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS		967,4	918,4
XIII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE OPERACIONES INTERRUPTIDAS		—	—
XIV. RESULTADO DEL PERIODO		967,4	918,4
1 Atribuible a participaciones no dominantes		321,2	322,5
2 Atribuible a la Sociedad dominante		646,2	595,9

Cifras en millones de euros

BENEFICIO POR ACCIÓN (euros)	2026	2025
Básico	0,21	0,19
Diluido	0,21	0,19

B.2) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

CONCEPTO	NOTAS	2026	2025
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO		967,4	918,4
B) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICARAN A RESULTADOS		76,5	23,2
C) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE A RESULTADOS		277,2	(243,0)
1. Activos financieros a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto			
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración		88,5	112,4
b) Importes transferidos a la cuenta de resultados		(20,4)	(31,2)
c) Importes transferidos a la cuenta de reservas		(76,5)	(23,2)
d) Otras reclasificaciones		31,4	16,6
2. Diferencias de conversión			
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración		303,4	(395,6)
b) Importes transferidos a la cuenta de resultados		0,2	(2,5)
c) Otras reclasificaciones		—	—
3. Contratos de seguros y reaseguro			
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración		(43,3)	154,5
b) Importes transferidos a la cuenta de resultados		—	—
c) Otras reclasificaciones		—	—
4. Entidades valoradas por el método de la participación			
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración		1,9	(0,7)
b) Importes transferidos a la cuenta de resultados		—	—
c) Otras reclasificaciones		—	—
5. Otros ingresos y gastos reconocidos		1,1	(13,4)
6. Efecto impositivo		(9,1)	(59,9)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO (A+B+C)		1.321,1	698,6
1. Atribuible a la sociedad dominante		944,5	381,9
2. Atribuible a participaciones no dominantes		376,6	316,7

Cifras en millones de euros

C) ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

CONCEPTO		NOTAS	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE									PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	TOTAL PATRIMONIO NETO
			FONDOS PROPIOS										
			CAPITAL SOCIAL	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	DIVIDENDO A CUENTA	ACCIONES PROPIAS	RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN		
SALDO INICIAL A 1 DE ENERO DE 2025		308,0	1.506,7	8.225,6	(200,2)	(25,5)	967,5	—	(453,4)	(1.440,0)	1.096,8	9.985,5	
1	Ajuste de cambios de criterio contable	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
2	Ajuste por errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
SALDO INICIAL AJUSTADO		308,0	1.506,7	8.225,6	(200,2)	(25,5)	967,5	—	(453,4)	(1.440,0)	1.096,8	9.985,5	
I. TOTAL INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS		—	—	23,2	—	—	595,9	—	148,5	(385,7)	316,7	698,6	
II. OPERACIONES CON ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y MINORITARIOS		—	—	(284,2)	—	11,6	—	—	—	—	(318,7)	(591,3)	
1	Aumentos (Reducciones) de Capital	4	—	—	—	—	—	—	—	—	8,0	8,0	
2	Distribución de dividendos		—	—	(297,2)	—	—	—	—	—	(334,0)	(631,2)	
3	Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
4	Operaciones con acciones propias	6	—	—	4,4	—	11,6	—	—	—	—	16,0	
5	Otras operaciones con accionistas de la Sociedad dominante y minoritarios		—	—	8,6	—	—	—	—	—	7,3	15,9	
III. OTRAS VARIACIONES DE PATRIMONIO NETO			—	—	756,7	200,2	—	(967,5)	—	—	(1,4)	(12,0)	
1	Traspasos entre partidas de patrimonio neto		—	—	767,3	200,2	—	(967,5)	—	—	—	—	
2	Otras variaciones		—	—	(10,6)	—	—	—	—	—	(1,4)	(12,0)	
SALDO FINAL A 30 DE JUNIO DE 2025			308,0	1.506,7	8.721,3	—	(13,9)	595,9	—	(304,9)	(1.825,7)	1.093,4	10.080,8

Cifras en millones de euros

PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE												
CONCEPTO	NOTAS	FONDOS PROPIOS									PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	TOTAL PATRIMONIO NETO
		CAPITAL SOCIAL	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	DIVIDENDO A CUENTA	ACCIONES PROPIAS	RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN		
SALDO INICIAL A 1 DE ENERO DE 2026		308,0	1.506,7	8.721,8	(215,6)	(52,0)	1.132,6	—	(218,0)	(1.773,6)	1.104,4	10.514,3
1	Ajuste de cambios de criterio contable	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2	Ajuste por errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
SALDO INICIAL AJUSTADO		308,0	1.506,7	8.721,8	(215,6)	(52,0)	1.132,6	—	(218,0)	(1.773,6)	1.104,4	10.514,3
I. TOTAL INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS		—	—	74,0	—	—	646,2	—	(32,6)	256,9	376,6	1.321,1
II. OPERACIONES CON ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y MINORITARIOS		—	—	(339,1)	—	18,0	—	—	—	—	(390,0)	(711,1)
1	Aumentos (Reducciones) de Capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,5	1,5
2	Distribución de dividendos	4	—	(338,8)	—	—	—	—	—	—	(388,3)	(727,1)
3	Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4	Operaciones con acciones propias	6	—	2,6	—	18,0	—	—	—	—	—	20,6
5	Otras operaciones con accionistas de la Sociedad dominante y minoritarios	—	—	(2,9)	—	—	—	—	—	—	(3,2)	(6,1)
III. OTRAS VARIACIONES DE PATRIMONIO NETO		—	—	919,0	215,6	—	(1.132,6)	—	—	—	2,2	4,2
1	Traspasos entre partidas de patrimonio neto	—	—	917,0	215,6	—	(1.132,6)	—	—	—	—	—
2	Otras variaciones	—	—	2,0	—	—	—	—	—	—	2,2	4,2
SALDO FINAL A 30 DE JUNIO DE 2026		308,0	1.506,7	9.375,7	—	(34,0)	646,2	—	(250,6)	(1.516,7)	1.093,2	11.128,5

Cifras en millones de euros

D) ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS EFECTIVO DE LOS SEMESTRES FINALIZADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

CONCEPTOS	NOTAS	2026	2025
1. Actividad aseguradora:		1.124,1	587,1
Cobros en efectivo de la actividad aseguradora		15.006,0	14.083,5
Pagos en efectivo de la actividad aseguradora		(13.881,9)	(13.496,4)
2. Otras actividades de explotación:		(294,3)	(218,4)
Cobros en efectivo de otras actividades de explotación		515,5	423,8
Pagos en efectivo de otras actividades de explotación		(809,8)	(642,2)
3. Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios		(294,8)	342,7
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		535,0	711,4
1. Cobros de actividades de inversión:		13.874,6	10.890,5
Inmovilizado material		0,8	0,8
Inversiones inmobiliarias		49,7	42,1
Inmovilizado intangible		—	0,4
Instrumentos financieros		12.155,8	9.286,2
Participaciones		1.064,6	1.076,0
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	1,9
Intereses cobrados		512,5	401,2
Dividendos cobrados		68,4	58,9
Otros cobros relacionados con las actividades de inversión		22,8	23,0
2. Pagos de actividades de inversión:		(14.283,4)	(10.725,5)
Inmovilizado material		(30,6)	(31,6)
Inversiones inmobiliarias		(11,8)	(9,9)
Inmovilizado intangible		(66,7)	(57,3)
Instrumentos financieros		(13.183,5)	(9.480,3)
Participaciones		(925,0)	(1.063,4)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	(28,4)
Otros pagos relacionados con las actividades de inversión		(65,8)	(54,6)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(408,8)	165,0
1. Cobros de actividades de financiación:		1.722,9	225,7
Pasivos subordinados		500,0	—
Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital		—	—
Enajenación de valores propios		3,9	3,8
Otros cobros relacionados con las actividades de financiación		1.219,0	221,9
2. Pagos de actividades de financiación:		(2.019,6)	(760,6)
Dividendos pagados		(727,0)	(631,1)
Intereses pagados		(81,4)	(62,9)
Pasivos subordinados		(345,9)	—
Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas		—	—
Adquisición de valores propios		—	—
Otros pagos relacionados con las actividades de financiación		(865,3)	(66,6)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(296,7)	(534,9)
Diferencias de conversión en los flujos y saldos de efectivo		11,8	(117,6)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO		(158,7)	223,9
SALDO INICIAL DE EFECTIVO		1.947,4	1.746,7
SALDO FINAL DE EFECTIVO		1.788,7	1.970,6

Cifras en millones de euros

E) NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA ENTIDAD Y SU ACTIVIDAD

Mapfre, S.A. (en adelante “la Sociedad dominante”) es una sociedad anónima cuyas acciones cotizan en Bolsa, que es matriz de un conjunto de sociedades dependientes dedicadas a las actividades de seguros en sus diferentes ramos tanto de Vida como de No Vida, finanzas, inversión mobiliaria y de servicios.

Mapfre, S.A. es filial de Cartera Mapfre, S.L. Sociedad Unipersonal (en adelante Cartera Mapfre) controlada al 100% por Fundación Mapfre.

El ámbito de actuación de la Sociedad dominante y sus filiales (en adelante “Mapfre”, “el Grupo” o “Grupo Mapfre”) comprende el territorio español, países del Espacio Económico Europeo y terceros países.

La Sociedad dominante fue constituida en España y su domicilio social se encuentra en Majadahonda (Madrid), Carretera de Pozuelo 52.

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

2.1. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del semestre finalizado el 30 de junio de 2026 (en adelante “Estados financieros intermedios”) se han preparado conforme a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad NIC-UE 34 relativa a la información financiera intermedia. Los mencionados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unas cuentas anuales consolidadas completas preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025.

Las cifras presentadas en los estados financieros intermedios han sido objeto de redondeo para facilitar su presentación. En consecuencia, los totales de las filas o columnas de las tablas que se presentan podrían no coincidir con la suma aritmética de los importes que los componen.

Los estados financieros intermedios han sido aprobados por el Consejo de Administración en su reunión del 23 de julio de 2026.

2.2. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

No existen causas que impidan la comparación de los estados financieros intermedios del periodo con los del precedente, habiéndose aplicado para su elaboración las normas internacionales aprobadas por la Comisión Europea que estuvieran en vigor en el periodo.

2.3. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados del periodo son coincidentes con los aplicados en la elaboración de las últimas cuentas anuales consolidadas aprobadas, correspondientes al ejercicio 2025.

El Grupo está analizando la adaptación a la NIIF 18-UE “Presentación e Información a revelar en los Estados Financieros”, de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2027. Si bien esta norma no tendrá efectos sobre la situación financiera y los resultados, el Grupo adaptará la estructura la cuenta de resultados consolidada a las categorías de desglose y subtotales establecidos por la nueva norma e incluirá una nota específica en los estados financieros que incluya los requisitos de información requeridos en relación con las Medidas de rendimiento (MPM, Management-defined Performance Measures). Sobre la base de los análisis realizados, dada la naturaleza de la actividad aseguradora, el Grupo desarrolla lo que la norma

denomina actividades principales de negocio específicas, por lo que no se espera un impacto significativo de su aplicación.

No se han detectado errores significativos en las cuentas consolidadas de ejercicios anteriores.

2.4. CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

No existen cambios significativos en el perímetro de consolidación durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2026.

2.5. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SOCIEDADES EXTRANJERAS INCLUIDAS EN LA CONSOLIDACIÓN

Economías hiperinflacionarias

Venezuela, Argentina y Turquía se siguen considerando economías hiperinflacionarias, con un impacto negativo en el resultado del periodo de 30,6 millones de euros, recogido en la línea de “Resultado por Reexpresión de Estados Financieros”.

3. ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES

En la actividad aseguradora el componente de la estacionalidad está contemplado en la imputación temporal de los ingresos, ya que ésta se realiza de acuerdo con la prestación de los servicios a lo largo del periodo de cobertura del contrato.

4. DIVIDENDOS PAGADOS

El detalle de los dividendos pagados por la Sociedad dominante en los semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

Concepto	Dividendo total		Dividendo por acción	
	(en millones de euros)		(en céntimos de euro)	
	2026	2025	2026	2025
Dividendo complementario del ejercicio anterior	338,8	292,6	11,0	9,5
Dividendo a cuenta del ejercicio corriente	—	—	—	—
Total	338,8	292,6	11,0	9,5

Los dividendos por acción indicados en el cuadro anterior corresponden al importe acordado por cada acción en circulación a la fecha de pago del dividendo.

Esta distribución de dividendos fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas y cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los estatutos sociales.

Adicionalmente, en el ejercicio 2025 se repartió un dividendo extraordinario con cargo a reservas por importe de 4,6 millones de euros, como pago vinculado a la participación de los accionistas en la citada Junta General.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. ACTIVOS FINANCIEROS

El desglose por naturaleza y categoría de los activos financieros a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Concepto	Coste Amortizado		Valor Razonable con cambios en Patrimonio Neto		Valor Razonable con cambios en la Cuenta de Resultados	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Derivados (no cobertura)	—	—	—	—	3,0	2,2
Instrumentos de patrimonio y fondos de inversión	—	—	1.542,8	1.429,2	7.248,7	6.385,9
Valores representativos de deuda	1.381,0	1.228,5	23.154,0	21.867,7	11.157,5	10.904,1
Instrumentos híbridos	—	—	—	—	82,7	96,0
Otros activos financieros	62,9	37,2	0,2	0,5	41,1	100,2
Total	1.443,9	1.265,7	24.697,0	23.297,4	18.533,0	17.488,4

Cifras en millones de euros

Las valoraciones a valor razonable de las inversiones financieras se han clasificado según los niveles de las variables empleadas en su valoración:

- Nivel 1. Valor de cotización: Precio cotizado en mercados activos sin ajustar.
- Nivel 2. Datos observables: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares al que se valora u otras técnicas de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables. La valoración se realiza mediante la utilización de un modelo en el que se realiza un descuento de flujos financieros futuros, incluido el valor de reembolso, a partir de una curva de tipos con dos componentes principales:
 - Curva swap cupón cero de la moneda en la que esté denominada la emisión, y que es considerada como mejor aproximación al tipo de interés sin riesgo.
 - Diferencial del riesgo adicional, que será el diferencial adicionado o disminuido a la curva swap cupón cero que refleje los riesgos inherentes a la emisión valorada, tales como: riesgo de crédito, iliquidez y opcionalidad.
- Nivel 3. Otras valoraciones: Variables específicas para cada caso. A estos efectos se puede distinguir entre:
 - Activos de renta variable, en los que en general se estima el valor de realización en base a las características individuales del activo.
 - Activos de renta fija con estructuras complejas de flujos futuros (tipos de interés referenciados a variables financieras, con “caps” y/o “floors”) y con una o varias amortizaciones anticipadas, y en las que el emisor no tiene emisiones similares en el mercado o emisiones no cotizadas de un emisor sin emisiones similares. En estos casos, la valoración se realiza normalmente solicitando a un tercero una valoración de referencia.

Con respecto a la sensibilidad de la valoración a valor razonable, cambios en las variables no observables utilizadas en las valoraciones individuales mencionadas no modificarían de forma significativa el valor razonable obtenido.

El proceso de valoración de los activos financieros consta de las siguientes fases:

- En el momento de la adquisición se decide la cartera a la que se asigna (valor razonable con cambios en la cuenta de resultados, valor razonable con cambios en otro resultado global (patrimonio neto), o coste amortizado), en función de las características contractuales del instrumento y del modelo de negocio bajo el que serán gestionados.
- En función de la naturaleza contable de las carteras se realiza mensualmente la valoración, según los niveles de jerarquía descritos en esta misma Nota.

Las valoraciones son realizadas directamente por las entidades del Grupo, aunque en algunos países la valoración la realiza una entidad financiera independiente conforme a las exigencias de la normativa local.

La política de valoración se decide en los Comités de inversión y/o Comités de riesgo y se revisa con una periodicidad no inferior al trimestre.

Además, un análisis global del valor de las inversiones, plusvalías y minusvalías es realizado periódicamente por el Comité Ejecutivo de la Sociedad dominante.

Se detallan a continuación las inversiones a valor razonable a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, conforme a sus niveles y variables empleadas en su valoración:

Concepto	Valor contable (Valor razonable)						Total	
	Nivel 1. Valor de cotización		Nivel 2. Datos observables		Nivel 3. Otras valoraciones			
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
<u>1. Inversiones financieras a Valor Razonable con cambios en la Cuenta de Resultados</u>								
1.1. Instrumentos de Patrimonio y Fondos de Inversión	5.971,7	5.251,6	283,2	331,6	993,8	802,6	7.248,7	6.385,8
1.2. Valores Representativos de Deuda	8.018,2	7.914,5	3.138,4	2.988,8	0,9	0,9	11.157,5	10.904,2
1.3. Derivados	0,2	—	2,8	2,2	—	—	3,0	2,2
1.4. Instrumentos Híbridos	—	—	82,7	96,0	—	—	82,7	96,0
1.5. Otros	12,9	12,3	—	—	28,2	87,9	41,1	100,2
Total Inversiones financieras a Valor Razonable con cambios en la Cuenta de Resultados	14.003,0	13.178,4	3.507,1	3.418,6	1.022,9	891,4	18.533,0	17.488,4
<u>2. Inversiones financieras a Valor Razonable con cambios en Patrimonio Neto</u>								
2.1. Instrumentos de Patrimonio	1.451,0	1.336,6	9,2	10,3	82,6	82,3	1.542,8	1.429,2
2.2. Valores Representativos de Deuda y otros	14.408,5	14.063,1	8.745,3	7.804,7	0,4	0,4	23.154,2	21.868,2
Total Inversiones financieras a Valor Razonable con cambios en el Patrimonio Neto	15.859,5	15.399,7	8.754,5	7.815,0	83,0	82,7	24.697,0	23.297,4

Cifras en millones de euros

A partir de procesos de control y verificación de cotizaciones periódicos, se pueden decidir transferencias entre Niveles de la jerarquía de valoración:

- Si la fuente de cotización de un activo deja de ser representativa, se pasa de Nivel 1 al Nivel 2.
- Se transfieren activos desde los Niveles 2 y 3 al Nivel 1 en caso de verificarse una fuente de cotización razonable.
- Se transfieren activos hacia el Nivel 3 cuando dejan de disponerse de datos observables en los mercados.

A continuación se presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre a 30 de junio de 2026 para los activos financieros a valor razonable en el Nivel 3:

Concepto	Instrumentos de patrimonio y fondos de inversión	Valores representativos de deuda	Otros activos financieros	Total
Saldo inicial	884,9	1,3	87,9	974,1
Ajustes al saldo inicial	65,9	—	(58,9)	7,0
Compras	125,9	—	—	125,9
Ventas	(11,2)	—	(0,6)	(11,8)
Transferencia a nivel 1 o 2	—	—	—	—
Pérdidas y ganancias	8,1	—	2,6	10,7
Otros	2,8	—	(2,8)	—
Saldo final	1.076,4	1,3	28,2	1.105,9

Cifras en millones de euros

Se detallan a continuación las inversiones valoradas a coste amortizado a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Concepto	Valor contable (Coste amortizado)		Valor razonable						Total	
			Nivel 1. Valor de cotización		Nivel 2. Datos observables		Nivel 3. Otras valoraciones			
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Valores representativos de deuda	1.381,0	1.228,5	1.244,5	951,3	84,0	218,1	52,5	59,1	1.381,0	1.228,5
Otras inversiones	62,9	37,2	49,4	32,6	—	—	13,5	4,6	62,9	37,2
Total	1.443,9	1.265,7	1.293,9	983,9	84,0	218,1	66,0	63,7	1.443,9	1.265,7

Cifras en millones de euros

A 30 de junio de 2026 el Grupo tiene activos en garantía entregada, por operaciones de permuta financiera, cuyo valor de mercado asciende a 249,4 millones de euros (192,2 millones de euros a 31 de diciembre 2025). A 30 de junio de 2026, los activos recibidos en garantía ascienden a 169,5 millones de euros (156,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2025). En ambos casos la garantía vence diariamente, momento en el que se constituye una nueva garantía, se mantiene la existente o se cancela la garantía definitivamente. La existencia de dichas garantías permiten mitigar el riesgo de contraparte (CVA/DVA) de la mayoría de las permutas financieras del Grupo.

5.2. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS

Los principales “Activos mantenidos para la venta” a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 corresponden a Inversiones financieras por importe de 91,8 y 69,3 millones de euros, respectivamente.

6. PATRIMONIO NETO

Capital social

El capital social de la Sociedad dominante a 30 de junio de 2026 está representado por 3.079.553.273 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones confieren los mismos derechos políticos y económicos.

La participación directa de Cartera Mapfre asciende al 69,7% del capital a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

Todas las acciones representativas del capital social de la Sociedad dominante están admitidas a negociación oficial en el mercado bursátil español.

La prima de emisión asciende a 1.506,7 millones de euros a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 y es de libre disposición.

Acciones propias

Durante el primer semestre de 2026 se han entregado a directivos de filiales como parte de sus retribuciones variables 4.496.197 acciones, por importe de 16,8 millones de euros.

En 2025, Mapfre puso en marcha un nuevo Plan de Remuneración en Acciones para empleados en España con el objetivo de aumentar su vinculación con la estrategia y el beneficio futuro de la compañía. El Plan ofrecía destinar de manera voluntaria una cantidad anual de su retribución a la compra de acciones de Mapfre, S.A., que se están entregando mensualmente a lo largo de 2026. Hasta el 30 de junio de 2026 se han entregado 963.053 acciones del citado plan para empleados.

Como consecuencia de estas operaciones se ha producido una disminución de 18,0 millones de euros de las acciones propias y un incremento de 2,6 millones de euros de las reservas del Grupo.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 la Sociedad dominante posee 10.232.588 y 15.691.838 acciones propias, representativas del 0,33% y del 0,51% del capital, por importe de 34,0 y 52,0 millones de euros respectivamente.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 ninguna otra sociedad del Grupo posee acciones de la Sociedad dominante.

7. PASIVOS SUBORDINADOS Y DEUDAS

7.1. EMISIONES, RECOMPRA Y REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

Pasivos subordinados

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el saldo de pasivos subordinados recoge el coste amortizado de las obligaciones subordinadas emitidas por la Sociedad dominante.

El 9 de junio de 2026 se ha realizado una nueva emisión de obligaciones subordinadas por importe nominal de 500 millones de euros. Las obligaciones devengan un cupón fijo del 4,5% anual hasta la primera fecha de amortización anticipada. La emisión tiene vencimiento el 9 de junio de 2037.

Paralelamente, el 1 de junio de 2026 se ha realizado una oferta de recompra en efectivo al precio del 101,15% del nominal a todos los titulares de obligaciones subordinadas de la emisión realizada en el año 2017 por importe de 600,0 millones de euros y vencimiento el 31 de marzo de 2047. Finalizado el periodo de la oferta el 8 de junio de 2026, el importe nominal ofrecido y aceptado para la compra ha ascendido a 339,8 millones de euros, quedando en circulación 260,2 millones de euros de dicha emisión.

Emisión de obligaciones

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el saldo de esta cuenta recoge el coste amortizado de las obligaciones simples emitidas por Mapfre, S.A.

El 20 de enero de 2026, se han realizado dos emisiones de obligaciones simples por importe de 500 millones de euros cada una y vencimiento 20 de enero de 2032 y 2036. Las obligaciones devengan un cupón fijo del 3,125% y 3,625% anual respectivamente.

Asimismo, las obligaciones emitidas el 19 de mayo de 2016 fueron amortizadas íntegramente a su vencimiento el 19 de mayo de 2026.

7.2. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

Créditos

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el detalle de la principal línea de crédito es el siguiente:

Prestataria	Vencimiento	Límite		Dispuesto	
		2026	2025	2026	2025
Mapfre S.A.	3/10/2031	500,0	500,0	—	—
Total		500,0	500,0	—	—

Cifras en millones de euros

La línea de crédito corresponde a un crédito sindicado concedido por un grupo de entidades bancarias, devenga un interés referenciado a variables de mercado y a parámetros de sostenibilidad del Grupo.

Préstamos

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 existen otros préstamos bancarios, siendo los más relevantes los siguientes:

Prestataria	Vencimiento	2026	2025
Grupo Corporativo LML	26/02/2030	47,4	44,9
Mapfre Dominicana	11/03/2027	4,7	7,0
Total		52,1	51,9

Cifras en millones de euros

Los préstamos arriba indicados, devengan un interés referenciado a variables de mercado y a parámetros de sostenibilidad del Grupo y se amortizan mediante cuotas semestrales iguales.

7.3. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

En el epígrafe “Otros pasivos financieros” se incluye el importe de obligaciones a pagar de naturaleza financiera no incluidas en otras partidas. En el cuadro siguiente se presenta su desglose a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Otros pasivos financieros	Importe	
	2026	2025
Otros pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en Resultados	1.108,9	1.007,9
Partícipes externos en fondos de inversión	540,0	408,6
Pasivos financieros por arrendamiento	340,4	358,1
Resto de pasivos financieros	56,4	41,3
Total	2.045,7	1.815,9

Cifras en millones de euros

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el valor razonable de los anteriores pasivos no difiere significativamente de su valor contable.

El nivel de jerarquía de valor razonable en el que se clasifican las valoraciones de dichos pasivos es el Nivel 2, excepto el saldo de “Partícipes externos en fondos de inversión”, valorado a valor liquidativo (mayoritariamente Nivel 1 y Nivel 3). En el primer semestre de 2026 no se han producido traspasos entre los diferentes niveles de jerarquía.

8. OPERACIONES DE SEGUROS Y REASEGURO

A continuación, se muestran los detalles más significativos de los activos y pasivos por contratos de seguro y reaseguro a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

ACTIVO	30 DE JUNIO DE 2026	31 DE DICIEMBRE DE 2025
ACTIVOS DEL CONTRATO DE REASEGURO CEDIDO	5.938,0	5.616,0
I. Valoración BBA Activos por cobertura restante	—	—
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	—	—
Ajuste por riesgo no financiero	—	—
Margen del servicio contractual	—	—
II. Valoración BBA Activos por prestaciones incurridas	—	—
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	—	—
Ajuste por riesgo no financiero	—	—
III. Valoración PAA para Activos por cobertura restante	1.331,6	1.349,1
Primas asignadas a períodos futuros	1.498,8	1.504,9
Gastos de adquisición asignados a períodos futuros	(194,1)	(176,0)
Componente de pérdida	26,9	20,2
IV. Valoración PAA para Activos por prestaciones incurridas	4.606,4	4.266,9
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	4.450,2	4.091,3
Ajuste por riesgo no financiero	156,2	175,6

Cifras en millones de euros

PASIVO	30 DE JUNIO DE 2026	31 DE DICIEMBRE DE 2025
PASIVOS DEL CONTRATO DE SEGURO (*)	42.214,8	40.540,5
I. Valoración BBA Pasivos por cobertura restante	12.220,6	11.589,6
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	10.059,7	9.429,3
• Valor presente de los flujos de efectivo futuros	9.670,1	9.104,9
• Valor presente de los flujos de efectivo futuros Componente de pérdida	389,6	324,4
Ajuste por riesgo no financiero	147,4	115,5
Margen del servicio contractual	2.013,5	2.044,8
II. Valoración BBA Pasivos por prestaciones incurridas	433,5	439,4
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	430,2	436,4
Ajuste por riesgo no financiero	3,3	3,0
III. Valoración VFA para Pasivos por cobertura restante	9.278,5	8.936,0
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	8.713,0	8.378,7
• Valor presente de los flujos de efectivo futuros	8.706,4	8.371,1
• Valor presente de los flujos de efectivo futuros Componente de pérdida	6,6	7,6
Ajuste por riesgo no financiero	27,7	26,2
Margen del servicio contractual	537,8	531,1
IV. Valoración VFA para Pasivos por prestaciones incurridas	214,1	230,5
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	213,7	230,2
Ajuste por riesgo no financiero	0,4	0,3
V. Valoración PAA para Pasivos por cobertura restante	5.415,0	5.796,2
Primas asignadas a períodos futuros	6.259,7	6.608,4
Gastos de adquisición asignados a períodos futuros	(992,0)	(968,8)
Componente de pérdida	147,3	156,6
VI. Valoración PAA para Pasivos por prestaciones incurridas	14.653,1	13.548,8
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	14.034,2	12.929,5
Ajuste por riesgo no financiero	618,9	619,3

Cifras en millones de euros

(*) Incluye operaciones de seguro directo y reaseguro aceptado.

El CSM de activos y pasivos por contratos de seguro y reaseguro, que a 30 de junio de 2026 asciende a 2.575,7 millones de euros, es un componente del pasivo o en su caso del activo, que representa la ganancia no devengada que se reconocerá en resultados a medida que se preste el servicio de seguro. La parte devengada del CSM se reconoce en la cuenta de resultados como un ingreso del servicio del seguro en cada periodo reflejando los servicios prestados.

Se detallan a continuación los principales componentes del resultado por servicio de seguro a 30 de junio de 2026 y 2025.

CUENTA DE RESULTADOS	2026	2025
INGRESOS DEL SERVICIO DE SEGURO (*)	13.621,7	13.164,9
Liberación pasivos por cobertura restante	13.387,4	12.990,8
• Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro esperados	632,8	646,9
• Cambios en el ajuste por riesgo no financiero	16,8	15,4
• Liberación del CSM	164,7	191,2
• Liberación de la prima (PAA)	12.573,1	12.137,3
Liberación de los gastos de adquisición asignados al periodo	234,3	174,1
GASTOS DEL SERVICIO DE SEGURO (*)	(11.741,3)	(10.501,3)
Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro	(7.969,7)	(8.012,2)
• Prestaciones	(7.398,6)	(7.475,0)
• Otros gastos de cumplimiento	(571,1)	(537,2)
Gastos de adquisición	(3.207,8)	(2.942,5)
Pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas	(9,6)	(15,0)
Cambios de los pasivos por prestaciones incurridas	(554,2)	468,4
RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGURO	1.880,4	2.663,6

Cifras en millones de euros

(*) Incluye operaciones de seguro directo y reaseguro aceptado.

El epígrafe “Pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas” incluye tanto la pérdida registrada en el reconocimiento inicial de los contratos, como la liberación de la misma a lo largo de la vida del contrato.

A continuación se detallan los principales componentes del resultado por servicio de reaseguro a 30 de junio de 2026 y 2025:

CUENTA DE RESULTADOS	2026	2025
INGRESOS DEL SERVICIO DE REASEGURO	1.305,4	521,0
Importe recuperable por prestaciones y otros gastos	1.161,5	1.291,0
Cambios en los importes recuperables por cambios en los pasivos por prestaciones incurridas	137,1	(770,1)
Cambios en los flujos de efectivo relacionados con contratos onerosos subyacentes	6,8	0,1
GASTOS DEL SERVICIO DE REASEGURO	(2.099,6)	(2.122,1)
RESULTADO DEL SERVICIO DE REASEGURO	(794,2)	(1.601,1)

Cifras en millones de euros

El epígrafe “Gastos del servicio de reaseguro” incluye principalmente los flujos correspondientes a las primas cedidas minoradas por las comisiones.

9. DETERIORO DE ACTIVOS

El detalle de los gastos por deterioro de activos contabilizados durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

Deterioro en	2026	2025
Inversiones inmobiliarias	4,9	5,1
Inversiones financieras	3,4	6,5
Créditos	3,3	14,7
Total	11,6	26,3

Cifras en millones de euros

10. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

El detalle por segmentos de los ingresos ordinarios y de los resultados de los semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

Segmentos	Ingresos ordinarios		Resultado			
			Antes de impuestos		Atribuible a la Sociedad dominante	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Iberia	4.795,8	4.254,8	447,4	348,5	313,1	255,0
Brasil	2.411,3	2.519,7	557,3	567,7	143,1	136,8
Otros - LATAM	3.014,1	2.591,1	115,8	142,1	70,3	92,3
Norteamérica	1.414,9	1.501,1	95,8	80,3	74,8	63,3
EMEA	910,8	777,5	34,0	16,3	9,0	2,7
Total Regiones	12.546,9	11.644,2	1.250,3	1.154,9	610,3	550,1
Reaseguro	3.824,5	3.641,7	209,3	189,7	140,3	136,5
Global Risks	1.506,4	1.318,1	21,3	19,9	15,9	14,9
Asistencia - MAWDY	262,6	240,8	6,3	3,5	2,4	1,0
Total Unidades de Negocio	18.140,4	16.844,8	1.487,2	1.368,0	768,9	702,5
Áreas Corporativas, Ajustes de Consolidación y Otras	(2.898,1)	(2.879,0)	(127,7)	(123,3)	(122,7)	(106,6)
Total	15.242,3	13.965,8	1.359,5	1.244,7	646,2	595,9

Cifras en millones de euros

Los ingresos ordinarios recogen los ingresos de seguros y reaseguros, así como los ingresos de explotación de otras actividades.

El detalle por Unidades de Negocio del cuadro anterior se ofrece atendiendo a los segmentos operativos, que se alinean con la estructura organizativa del Grupo y con la información que se facilita a la Dirección y a los mercados.

11. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Tal y como establece la normativa, los activos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros hasta que la realización del ingreso sea prácticamente cierta, no habiéndose registrado ingreso alguno por este concepto al cierre de junio de 2026.

A excepción de lo indicado en la Nota 14. Situación fiscal, a 30 de junio de 2026, no existen activos y pasivos contingentes por importe significativo.

12. COMBINACIONES DE NEGOCIO

A 30 de junio de 2026 no se han producido combinaciones de negocio significativas en el Grupo.

13. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

13.1. GASTOS E INGRESOS

El detalle de los gastos e ingresos con partes vinculadas de los semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

Concepto	Accionistas significativos		Otras partes vinculadas		Total	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Arrendamientos	—	—	0,2	0,3	0,2	0,3
Recepción de servicios	—	—	—	0,1	—	0,1
Otros gastos	—	—	0,1	—	0,1	—
Total gastos	—	—	0,3	0,4	0,3	0,4
Prestación de servicios	0,1	0,2	—	—	0,1	0,2
Otros ingresos	—	—	—	—	—	—
Total ingresos	0,1	0,2	—	—	0,1	0,2

Cifras en millones de euros

13.2. OTRAS TRANSACCIONES

El detalle de otras transacciones con partes vinculadas de los semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

Concepto	Accionistas significativos		Otras partes vinculadas		Total	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Dividendos y otros beneficios atribuidos	236,9	207,5	—	—	236,9	207,5

Cifras en millones de euros

13.3. REMUNERACIONES DEL PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN

En el cuadro siguiente se detalla la retribución devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en los semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025:

Concepto	2026	2025
Retrribución fija	1,5	1,5
Retrribución variable	1,3	1,3
Atenciones estatutarias	1,6	1,5
Otros conceptos	0,4	0,4
Total	4,8	4,7

Cifras en millones de euros

Los consejeros ejecutivos (entendiéndose como tales tanto los ejecutivos de la Sociedad Dominante como los que desempeñan funciones ejecutivas en otras entidades del Grupo Mapfre) perciben las retribuciones

establecidas en sus contratos, que incluyen, entre otras, sueldo fijo, incentivos de cuantía variable vinculados a los resultados, seguros de vida e invalidez y otras compensaciones establecidas con carácter general para el personal de la Entidad; además existen compromisos por pensiones para caso de jubilación, incapacidad permanente y fallecimiento exteriorizados a través de seguros de vida, todo ello dentro de la política retributiva establecida por el Grupo para sus Altos Directivos, sean o no consejeros. Como aportación a planes de aportación definida (incluyendo los planes de pensiones de empleo) se han devengado como gasto del primer semestre del ejercicio 2026 3,5 millones de euros (3,4 millones de euros en 2025), ascendiendo el importe de los derechos acumulados (consolidados y no consolidados) a 40,9 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2026 (43,8 millones de euros en 2025).

Respecto a los planes de incentivos, el Consejo de Administración de Mapfre, S.A. de 9 de febrero de 2022, a propuesta de su Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobó un Plan de Incentivos a Largo Plazo 2022-2026 compuesto por tres ciclos solapados con un periodo de medición de objetivos de tres años de duración cada uno y dirigido a determinados directivos y profesionales clave de la Compañía y de empresas del Grupo. Cada año, el Consejo de Administración de Mapfre, S.A., a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones, determina los objetivos para cada ciclo y establece al inicio de cada uno de ellos, el importe target en efectivo y en acciones de Mapfre, S.A. que podrían obtener.

Adicionalmente el Consejo de Administración de Mapfre, S.A. de 14 de marzo de 2025, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones aprobó un Plan de Incentivos a Largo plazo 2025-2029 compuesto por tres ciclos solapados con un periodo de medición de objetivos de tres años de duración cada uno.

El importe generado en el primer semestre del 2026 es el siguiente:

- El correspondiente al tercer ciclo solapado (2024-2026) asciende a un total de 0,8 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (generándose 0,8 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio en el primer semestre de 2025).
- El correspondiente al primer ciclo solapado (2025-2027) asciende a un total de 0,6 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (generándose 0,5 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio en el primer semestre de 2025).
- El correspondiente al segundo ciclo solapado (2026-2028) asciende a un total de 0,3 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio.

El importe pendiente de abono correspondiente al primer ciclo solapado (2022-2024) asciende a un total de 1,3 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (en el primer semestre de 2025 ascendía a 2,5 millones de euros).

El importe pendiente de abono correspondiente al segundo ciclo solapado (2023-2025) asciende a un total de 1,9 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (generándose 0,7 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio en el primer semestre de 2025).

Respecto a las retribuciones variables a corto plazo devengadas en el primer semestre y en anteriores periodos, se encuentran pendientes de pago 3 millones euros, (3,1 millones euros en el primer semestre del 2025).

Por otra parte, en el primer semestre de 2025 se han devengado otras remuneraciones que corresponden a conceptos no recurrentes por importe de 1 millón de euros.

En relación con la alta dirección, a continuación, se detalla la remuneración de los dos semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025:

Concepto	2026	2025
Nº miembros alta dirección	8	7
Retribución fija	1,6	1,3
Retribución variable	0,9	0,8
Otros conceptos	0,3	0,1
Total	2,8	2,2

Cifras en millones de euros

Como aportaciones a planes de aportación definida (incluyendo los planes de pensiones de empleo) se han registrado como gasto del primer semestre del ejercicio 2026 2,0 millones de euros (1,8 millones de euros en 2025), ascendiendo el importe de los derechos acumulados (consolidados y no consolidados) a 12,6 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2026 (11,6 millones de euros en 2025).

Respecto a las retribuciones variables a corto plazo devengadas en el primer semestre y en anteriores periodos, se encuentran pendientes de pago 2,0 millones de euros (1,6 millones de euros en el primer semestre del 2025).

Respecto a los planes de incentivos, el Consejo de Administración de Mapfre, S.A. de 9 de febrero de 2022, a propuesta de su Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobó un Plan de Incentivos a Largo Plazo 2022-2026 compuesto por tres ciclos solapados con un periodo de medición de objetivos de tres años de duración cada uno y dirigido a determinados directivos y profesionales clave de la Compañía y de empresas del Grupo. Cada año, el Consejo de Administración de Mapfre, S.A., a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones, determina los objetivos para cada ciclo y establece al inicio de cada uno de ellos, el importe target en efectivo y en acciones de Mapfre, S.A. que podrían obtener.

Adicionalmente el Consejo de Administración de Mapfre, S.A. de 14 de marzo de 2025, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones aprobó un Plan de Incentivos a Largo plazo 2025-2029 compuesto por tres ciclos solapados con un periodo de medición de objetivos de tres años de duración cada uno.

El importe generado en el primer semestre del 2026 es el siguiente:

- El correspondiente al tercer ciclo solapado (2024-2026) asciende a un total de 0,7 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (generándose 0,5 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio en el primer semestre de 2025).
- El correspondiente al primer ciclo solapado (2025-2027) asciende a un total de 0,6 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (generándose 0,4 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio en el primer semestre de 2025).
- El correspondiente al segundo ciclo solapado (2026-2028) asciende a un total de 0,3 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio.

El importe pendiente de abono correspondiente al primer ciclo solapado (2022-2024) asciende a un total de 0,5 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (en el primer semestre de 2025 ascendía a 0,7 millones de euros).

El importe pendiente de abono correspondiente al segundo ciclo solapado (2023-2025) asciende a un total de 1 millón de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (generándose 0,4 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio en el primer semestre de 2025).

13.4. PLANTILLA MEDIA

A continuación se detalla el número medio de empleados del Grupo durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025:

Plantilla media	2026	2025
Hombres	13.763	13.664
Mujeres	16.930	16.862
Total	30.693	30.526

14. SITUACIÓN FISCAL

La Delegación Central de Grandes Contribuyentes de la Agencia Estatal de Administración Tributaria comunicó, con fecha 1 de marzo de 2024, el inicio de actuaciones de inspección tributaria de carácter general, al Grupo Fiscal nº 9/85, así como al Grupo REGE de IVA nº 87/10, de los que Mapfre, S.A es sociedad dominante.

Dicha comprobación ha afectado específicamente a determinadas sociedades. En concreto, y por lo que se refiere a Mapfre Internacional, Mapfre Vida, Mapfre Re, Mapfre Asistencia, Mapfre Tech, Multiservicios Mapfre (MULTIMAP), las actuaciones de comprobación han alcanzado al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2017 a 2020 y al Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2020 a 2022.

En el caso de Mapfre, S.A., y Mapfre España, las actuaciones se han extendido también a Retenciones e Ingresos a Cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas de los ejercicios 2020 a 2022.

Por lo que respecta a Mapfre España y Verti, además de todos los conceptos y ejercicios anteriormente indicados las actuaciones han alcanzado al Impuesto sobre las Primas de Seguros de los ejercicios 2020 a 2022.

En lo que respecta a Funespaña y Centro De Experimentación y Seguridad Vial Mapfre (CESVIMAP) las actuaciones solo han alcanzado al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2017 a 2020.

También ha sido objeto de comprobación Mapfre Global Risks (sociedad extinguida) por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2017.

Con fecha 25 de septiembre de 2025, se firmaron actas de conformidad en concepto de retenciones e ingresos a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (ejercicios 2020-2022) por retribuciones en especie por la utilización para fines privados de vehículos puestos a disposición por la empresa, que afectaron a Mapfre, S.A. (0,4 millones euros) y Mapfre España (0,3 millones de euros) cuyas liquidaciones fueron ingresadas a la Hacienda Pública. Igualmente, con fecha 25 de septiembre y 12 de noviembre de 2025 se firmaron actas de conformidad sin regularización, en concepto de Impuesto sobre las Primas de Seguros (ejercicios 2020-2022) de Verti y Mapfre España, respectivamente.

Con fecha 15 de abril de 2026, se firmaron actas de conformidad y disconformidad en concepto de Impuesto sobre Sociedades del Grupo Fiscal nº 9/85, así como al Grupo REGE de IVA nº 87/10, con el siguiente detalle:

Impuesto sobre Sociedades (IS)

- Acta A01/84930602 de conformidad, por el Impuesto sobre Sociedades (ejercicios 2017 a 2020) en concepto de "operaciones vinculadas", por importe de 4,2 millones de euros, incluidos intereses de demora.
- Acta A01/84938311 de conformidad, por el Impuesto sobre Sociedades (ejercicio 2019) en concepto de operaciones distintas a operaciones vinculadas, por importe de 6,2 millones de euros, incluidos intereses de demora.
- Acta A02/74029612 de disconformidad por el Impuesto sobre Sociedades (ejercicios 2017 a 2020) en concepto de "operaciones vinculadas" por importe de 28,7 millones de euros, incluidos intereses de demora.
- Acta A02/74031186 de disconformidad, por el Impuesto sobre Sociedades (ejercicios 2017 a 2020) en concepto de operaciones distintas a operaciones vinculadas, que comprende las cuestiones firmadas en disconformidad por los ejercicios 2017 a 2020 y las cuestiones firmadas en conformidad por los ejercicios 2017, 2018 y 2020, dado que las cuestiones a las que se prestó conformidad por el ejercicio 2019 se han documentado en acta separada (acta A01/84938311), por importe de 83,7 millones euros, incluidos intereses de demora.

Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA)

- Acta A01/849037076 de conformidad, por Impuesto sobre el Valor Añadido del periodo febrero 2020 a diciembre 2022, por importe de 0,1 millones de euros, incluidos intereses de demora.
- Acta A02/74031195 de disconformidad, por Impuesto sobre el Valor Añadido del periodo febrero 2020 a diciembre 2022, por importe de 11,3 millones de euros, incluidos intereses de demora.

En cuanto a los conceptos a los que se ha prestado conformidad, se encuentra la deducción por doble imposición internacional. La Inspección ha considerado no deducibles en España los impuestos no análogos al Impuesto sobre Sociedades español así como las retenciones procedentes de determinados países, fundamentalmente Brasil y Chile, en los que ha existido una interpretación asimétrica del Convenio para Evitar la Doble Imposición Internacional por parte de las correspondientes autoridades fiscales involucradas. La conformidad por este concepto asciende a 17 millones de euros y obligará a una regularización adicional por los periodos 2021 a 2024 por 45 millones de euros adicionales. Se han iniciado los trámites para la recuperación total o parcial de los impuestos soportados en Brasil y se está estudiando iniciar procedimientos similares en otras jurisdicciones afectadas.

En cuanto a las solicitudes de rectificación de las autoliquidaciones del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2017 a 2019, presentadas en el ejercicio 2022 por el Grupo Fiscal nº 9/85 así como la declaración complementaria del ejercicio 2020, en relación con la recuperación de determinados ajustes derivados de las actas de los ejercicios 2013 a 2016, así como para solicitar el reconocimiento de la eliminación de la doble imposición en relación con determinadas inversiones en renta variable que a nivel del Grupo Fiscal tenían la consideración de participaciones cualificadas (artículo 21 de la LIS), se han resuelto en el curso de las actuaciones inspectoras, incorporando su resolución en las actas incoadas por los ejercicios 2017 a 2020. A este respecto se ha reconocido íntegramente la rectificación relativa a los ajustes efectuados por la Inspección en los ejercicios 2013 a 2016 en concepto de provisión de prestaciones de Mapfre España, y reserva de estabilización de Mapfre España y Mapfre Re. En cuanto a la aplicación de la exención del artículo 21 de la LIS se ha reconocido una devolución para el Grupo fiscal de 22,8 millones de euros. En consecuencia, el crédito que tenían contabilizado las entidades del Grupo afectadas frente a la Hacienda Pública de 61 millones de euros se ha minorado hasta un importe de 45 millones de euros.

En cuanto a la no deducibilidad de las pérdidas en transmisión de participaciones cualificadas, introducida por el Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre (RDL 3/2016), el TC ha pospuesto su decisión al momento en que tenga que pronunciarse en relación con un recurso planteado con motivo de la aplicación específica de esta medida. En lo que respecta a las solicitudes de rectificación de las autoliquidaciones de los ejercicios 2017 a 2020 presentadas por el Grupo en relación con esta medida, han sido igualmente resueltas con motivo de las actuaciones inspectoras, aunque han sido desestimadas, al no haber recaído a la fecha de incoación de las actas una sentencia de inconstitucionalidad. No obstante, sí se ha reconocido en las actas que, en el caso de declararse la inconstitucionalidad de la norma, el Grupo Fiscal tendrá derecho a una devolución adicional de 28 millones de euros, si bien dicho derecho no ha sido objeto de contabilización por el Grupo.

Adicionalmente se han resuelto, en el curso de las actuaciones inspectoras las solicitudes de rectificación de las autoliquidaciones de los ejercicios 2017 a 2020 que tenía instadas el Grupo Fiscal contra la obligación de integrar, a partir del ejercicio 2016, en la base imponible y por quintas partes los deterioros de participaciones que hubieran sido fiscalmente deducibles hasta el ejercicio 2012, en ejecución de la sentencia del Tribunal Constitucional (TC) de 18 de enero de 2024, que declaró la inconstitucionalidad de dicha medidas que fue introducida en el Impuesto sobre Sociedades por RDL 3/2016, al considerarse inadecuado el vehículo normativo empleado para su aprobación. La Inspección ha reconocido una devolución de 12,7 millones de euros que se verá compensada, ya que la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, del Impuesto Complementario reintrodujo la obligación de tributar por los deterioros deducidos en un plazo de tres años, por lo que el Grupo no tiene registrado un crédito en sus estados financieros cerrados a 30 de junio de 2026.

Las liquidaciones a ingresar derivadas de las actas firmadas en conformidad se han ingresado a la Hacienda Pública.

En cuanto a las propuestas de liquidación contenidas en las actas firmadas en disconformidad, con fecha 19 de mayo de 2026 se presentaron escritos de alegaciones ante la Oficina Técnica de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes. Los aspectos relevantes de la regularización de la Inspección sobre los que Mapfre, S.A. ha manifestado su oposición en los escritos de alegaciones son los siguientes: La repercusión a filiales del canon por la marca Mapfre, la deducibilidad de la amortización del Fondo de Comercio de Commerce y Genel Sigorta, el cierre de establecimientos permanentes en el extranjero, la deducción por actividades de innovación tecnológica, la imputación temporal de provisiones de gastos generales no consumidos totalmente en ejercicios siguientes, la reversión de provisiones por pagos contingentes, la provisión técnica para prestaciones calculadas por métodos estadísticos, la deducción por doble imposición internacional, la prorrateo del IVA del sector diferenciado de seguros, y la deducibilidad del IVA soportado por la no inclusión de determinadas facturas en el Suministro Inmediato de Información (SII). Dichas alegaciones se encuentran pendientes de resolución por parte de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes.

En relación con las actuaciones inspectoras desarrolladas en España por el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 a 2016, en relación con el Grupo Fiscal nº 9/85, que afectaron a Mapfre, S.A., como sociedad dominante, y a Mapfre España, Mapfre Vida, Mapfre Internacional, Mapfre Re, Mapfre Asistencia, Mapfre Global Risks y otras sociedades dominadas del Grupo, se firmaron actas de disconformidad referidas principalmente a la deducibilidad de determinados gastos de personal, de la provisión técnica para prestaciones y reserva de estabilización, la deducción por gastos en innovación tecnológica y la repercusión a filiales de cánones por el uso de la marca Mapfre.

Las liquidaciones derivadas de las actas fueron recurridas ante el Tribunal Económico-Administrativo Central (TEAC), que desestimó la reclamación económico-administrativa interpuesta por Mapfre, S.A. Frente a dicha desestimación se interpuso recurso contencioso-administrativo, habiéndose formulado, a la fecha, escrito de demanda ante la Audiencia Nacional.

La demanda presentada en este procedimiento contiene argumentos suficientemente sólidos como para esperar que sean total o parcialmente estimados por la Audiencia. Además, sobre determinados aspectos de la regularización (deducibilidad de retribuciones a Consejeros Ejecutivos, deducciones de IT y Juros sobre capital propio), se han pronunciado recientemente los Tribunales en favor de las tesis de los contribuyentes.

Por lo que respecta a las actuaciones de comprobación relativas al Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2014 a 2016, se firmó acta de disconformidad en relación con el impacto de las operaciones de repercusión de cánones por el uso de la marca Mapfre. La liquidación derivada del acta se encuentra recurrida ante la Audiencia Nacional, habiéndose formulado, a la fecha, escrito de conclusiones.

En relación con las liquidaciones derivadas de las citadas actas de disconformidad, Mapfre considera, con base en el criterio de sus asesores fiscales, que existen sólidos argumentos de defensa en los procedimientos judiciales en marcha, razón por la cual no se registró provisión específica alguna por este concepto.

En el ejercicio 2022 Mapfre, S.A., como entidad dominante del Grupo Fiscal nº 9/85, y con el objeto de limitar el coste financiero de la suspensión de las actas derivadas de las actuaciones Inspectoras de los ejercicios 2013 a 2016, procedió a ingresar la deuda tributaria de las actas de disconformidad del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 a 2015, junto con los intereses suspensivos. No se ingresó la liquidación derivada del acta incoada por precios de transferencia que se encuentra suspendida mediante seguro de caución. En la medida en que existen sólidos argumentos de defensa en los procedimientos judiciales en marcha, las entidades del grupo afectadas por las citadas actas cuyas liquidaciones fueron ingresadas a la Hacienda Pública, procedieron a contabilizar en su activo (bien como activo por impuesto diferido, en lo que respecta a las diferencias temporarias o bien como crédito frente a la Hacienda Pública por el resto de los conceptos) un importe de 110 millones de euros.

En cuanto a la deducción por gastos de innovación tecnológica (IT), el Tribunal Supremo ha dictado cuatro Sentencias estimando los recursos de casación interpuestos contra las sentencias de la Audiencia Nacional que aceptaron los argumentos de la Inspección de Tributos para defender su competencia para delimitar el alcance de la deducción, y la consideración de que el software no es un concepto amparado por la deducción por gastos de IT prevista en la Ley del Impuesto sobre Sociedades. En consecuencia, el Tribunal Supremo ha concluido que los informes elaborados por la Administración Tributaria para regularizar la deducción por IT no pueden poner en cuestión la calificación realizada en los informes vinculantes emitidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología, a cuyo amparo el Grupo Fiscal de Mapfre vienen aplicando la deducción.

El Grupo Fiscal tiene recurridas las actas incoadas, entre otros conceptos, por la regularización de esta deducción, que asciende a un importe de 11 millones euros (ejercicios 2013 a 2016). Adicionalmente, la deducción aplicada por el Grupo en los ejercicios 2017 a 2024 fue de 68,2 millones euros, y la generada en el ejercicio 2025 ha sido de 8,9 millones euros.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones realizadas por los diferentes tributos no podrán considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción (cuatro años, en el caso de las sociedades españolas).

En opinión de los Administradores y asesores de las sociedades consolidadas, la posibilidad de que puedan producirse pasivos fiscales que afecten de forma significativa a la posición financiera de las Sociedades consolidadas a 30 de junio de 2026 es remota.

En diciembre de 2024 se aprobó la Ley 7/2024 que establece un impuesto complementario a los grupos multinacionales y a los nacionales de gran magnitud ("Ley de Impuesto Complementario") y que implementó en España las normas del Pilar Dos. La Ley de Impuesto Complementario aplica al Grupo Mapfre desde el periodo impositivo iniciado el 1 de enero de 2024 de modo que aquellas rentas obtenidas por las entidades del Grupo que estén gravadas, a nivel jurisdiccional, a un tipo impositivo efectivo inferior al tipo mínimo del 15% quedarán sujetas al Impuesto Complementario. Sin embargo, y más allá del incremento de la carga administrativa que implica la aplicación de la nueva normativa, el impacto económico derivado de la entrada en vigor de la norma asciende aproximadamente a 3,1 millones de euros en el ejercicio 2025, en la medida en que Grupo Mapfre está principalmente presente en jurisdicciones con tipos de gravamen superiores al 15%.

15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Adquisición de la aseguradora Safety

Con fecha 23 de julio de 2026, el Consejo de Administración de Mapfre S.A. aprobó la firma de un contrato de fusión para la adquisición de la aseguradora estadounidense de no vida Safety Insurance Group, Inc. ("Safety").

En virtud de este acuerdo, los accionistas de Safety recibirán 105 dólares por acción. Como resultado de la operación, Mapfre adquirirá el 100% de las acciones de dicha entidad por un importe aproximado de 1.542 millones de dólares (1.352 millones de euros, a tipo de cambio de 14 de julio de 2026).

La operación se desembolsará al contado y se prevé financiarla mediante la emisión de obligaciones de hasta 1.200 millones de euros y deuda bancaria hasta completar la cuantía total. Para mitigar las variaciones del tipo de cambio EUR/USD una vez firmada la operación, se ha aprobado la compra a plazo de hasta 1.600 millones de dólares.

La adquisición está sujeta a las autorizaciones legales pertinentes y a la aprobación por parte de los accionistas titulares de más del 50% de votos totales correspondientes a las acciones en circulación de Safety.

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

30 DE JUNIO DE 2026

Mapfre, S.A.

1. HECHOS ECONÓMICOS Y CORPORATIVOS RELEVANTES

1.1 Hechos económicos relevantes

Contexto económico y su impacto en operaciones de seguro y reaseguro

El contexto económico actual se encuentra marcado por el conflicto en el Golfo Pérsico, que ha provocado el encarecimiento de la energía, la disrupción logística y una elevación sostenida de la prima geopolítica que se consolida como el eje rector que redefine las funciones de reacción de la política económica.

Asimismo, desde la perspectiva macroeconómica, se evidencia una polarización del consumo lo que ha deteriorado el mecanismo de transmisión de la política monetaria. Los bancos centrales han adoptado un enfoque prudencial y defensivo respecto a los tipos de interés, al tiempo que la inflación, lejos de converger a un punto fijo, oscila en rangos estrechos, limitando la maniobra fiscal y monetaria.

Por ello, las previsiones macroeconómicas para los años 2026 y 2027 consideran ahora un crecimiento más débil, inflación más persistente y una pérdida adicional de margen para la política económica.

En estas condiciones, la actividad aseguradora presenta un perfil resiliente. El seguro de Vida-Ahorro se verá favorecido por los mayores ingresos financieros, aunque con sensibilidad creciente a la evolución de la renta disponible y a episodios de estrés de los mercados financieros. En el segmento de No Vida, la prioridad será preservar márgenes, mediante disciplina técnica, tarificación suficiente y gestión de la siniestralidad, en un contexto de costes presionados.

A la incertidumbre geopolítica hay que añadir la frecuencia e intensidad de los desastres naturales, motivados por el cambio climático, que representan un riesgo significativo de pérdidas por siniestros que reduzcan la rentabilidad de las operaciones tanto aseguradoras como reaseguradoras.

Simultáneamente, la Inteligencia Artificial está dejando de considerarse una capacidad aislada. La integración de habilidades humanas y plataformas modernas con automatización inteligente puede ayudar a impulsar la eficiencia, la personalización y la confianza de las operaciones del sector asegurador. En este sentido, la Inteligencia Artificial no debe sustituir la relación con el cliente, sino hacerla más útil, rápida y cercana.

En definitiva, el contexto actual presenta tanto desafíos como oportunidades a gestionar. La resiliencia del sector se mantiene, pero con un balance de riesgos claramente sesgado hacia un escenario de mayor dispersión de resultados entre mercados y líneas de negocio. El Grupo continúa adaptándose a este entorno cambiante para maximizar las oportunidades, minimizar los riesgos y ajustar la estrategia que garantice el crecimiento y rentabilidad.

Terremotos en Venezuela

El pasado 24 de junio dos fuertes terremotos de magnitud estimada de 7,5 y 7,2 sacudieron Venezuela con elevado número de víctimas y daños materiales significativos habiendo sido declarado el estado costero de la Guaira zona de desastre. El impacto atribuido estimado en Mapfre es de 24,8 millones de euros.

Principales riesgos e incertidumbres para el segundo semestre del ejercicio

Las actividades empresariales de Mapfre están expuestas a factores de riesgo e incertidumbre que pueden afectar con carácter general a los resultados y el patrimonio de las entidades que operan en el mercado en los mismos segmentos de actividad (fundamentalmente seguros y reaseguros).

Los principales riesgos inherentes a las actividades de negocio desarrolladas en el Grupo son los riesgos de suscripción No Vida y mercado, que suponen a 31 de marzo de 2026 el 77,1% del capital de solvencia obligatorio del Grupo.

Con carácter adicional al tratamiento cuantitativo de los riesgos de Solvencia II, y dentro del proceso anual de identificación de riesgos materiales que podrían suponer una amenaza y afectar a la marcha del plan de negocio del Grupo, se han identificado como riesgos relevantes el ciber riesgo, los riesgos geopolíticos (como por ejemplo el aumento y el agravamiento de los conflictos armados y sus consecuencias en el comercio internacional), la situación del entorno macroeconómico (donde los riesgos de inflación permanecen al alza) y las catástrofes naturales o provocadas por el hombre.

El Grupo está razonablemente protegido frente a dichos riesgos por el mantenimiento de una línea estratégica basada en:

- Plan de Resiliencia Operativa del Grupo Mapfre que articula la actuación de Mapfre en materia de ciberseguridad, privacidad, protección de datos y resiliencia operativa digital con objeto de mitigar los riesgos de ciberseguridad mediante la ejecución de líneas de acción asociadas a la mejora de la resiliencia operativa, la protección y el uso responsable de los datos y la inteligencia artificial.
- Estrategia de adecuada diversificación geográfica, que contribuye a reducir la concentración del riesgo en determinadas regiones con alta inestabilidad geopolítica, afectadas por conflictos bélicos o tensiones políticas.
- Limitación de la suscripción en zonas de alta exposición a riesgos catastróficos, así como el desarrollo de seguros paramétricos.
- Cartera de activos financieros diversificada y de alta disponibilidad para garantizar la capacidad de respuesta ante una posible crisis de liquidez en el mercado asegurador.

Para el próximo semestre las principales incertidumbres son las derivadas del contexto económico de los principales países en que se desarrolla la actividad empresarial del Grupo, que se concretan en:

- Riesgos geopolíticos que pudieran derivar en una mayor volatilidad en los mercados financieros, como la guerra de Ucrania, el conflicto en Oriente Medio, así como las disputas comerciales derivadas de políticas arancelarias.
- Riesgos macroeconómicos, encabezados por la alta deuda global y agravados e interconectados con la situación geopolítica. La sostenibilidad de la deuda es preocupante, especialmente en un contexto de políticas monetarias más restrictivas y previsibles necesidades de gasto público no esperado, como en defensa, que pueden impactar tanto en los déficits públicos como en los niveles de deuda. De igual modo, la incertidumbre geopolítica y comercial podría ocasionar tensiones inflacionarias, en las inversiones y en los tipos de cambio.

Mapfre considera que está bien preparada para afrontar estas situaciones, y está adoptando las medidas oportunas para reducir sus consecuencias en lo posible. La información financiera del primer semestre recoge adecuadamente los efectos de estos riesgos.

1.2 Hechos corporativos relevantes

Emisión de Obligaciones

El 21 de enero de 2026, se realizaron dos emisiones de obligaciones simples por importe de 500 millones de euros cada una y vencimiento 20 de enero de 2032 y 2036. Las obligaciones devengan un cupón fijo del 3,125% y 3,625% anual respectivamente.

Asimismo, las obligaciones simples emitidas el 19 de mayo de 2016 fueron amortizadas íntegramente a su vencimiento el 19 de mayo de 2026.

Pasivos Subordinados

El 1 de junio de 2026 se realizó una oferta de recompra en efectivo al precio del 101,150% del nominal a todos los titulares de obligaciones subordinadas de la emisión realizada en el año 2017 por importe de 600 millones y vencimiento el 31 de marzo de 2047.

Finalizado el periodo de la oferta el 8 de junio de 2026 el importe nominal ofrecido y aceptado para la compra ascendió a 339,8 millones de euros, quedando en circulación tras la compra 260,2 millones de euros de dicha emisión.

Asimismo, esta recompra de obligaciones estaba también sujeta a la emisión de nuevas obligaciones subordinadas, por importe de 500 millones de euros y vencimiento el 9 de junio de 2037. El tipo de interés aplicable es fijo revisable [4,500% anual hasta el 9 de junio de 2036, y el tipo de interés equivalente al mid-swap a 1 año más un margen del 1,450% para el resto del periodo].

La finalidad de la emisión es atender las necesidades de financiación de las actividades ordinarias del Grupo (incluyendo la oferta de recompra), habiendo sido dirigida exclusivamente a inversores profesionales y contrapartes elegibles, quedando expresamente excluidos los minoristas.

La emisión de las nuevas obligaciones se completó con fecha 9 de junio de 2026, cumpliéndose la condición a la que estaba sujeta la oferta.

2. ENTORNO MACROECONÓMICO Y MERCADOS FINANCIEROS

El segundo trimestre de 2026 estuvo dominado por el conflicto entre Estados Unidos e Irán, que terminó desembocando en un memorando de entendimiento provisional firmado a mediados de junio. Desde el punto de vista macroeconómico, la consecuencia relevante fue doble: primero, un shock geopolítico provocando el encarecimiento de la energía, aumento drástico de los fletes y primas de riesgo elevadas; después, una fase de alivio parcial al descontarse que el canal más crítico del suministro energético mundial dejaba de estar completamente bloqueado.

El cierre efectivo del estrecho de Ormuz y la paralización de movimientos en el Golfo elevaron la prima geopolítica del crudo y del gas; una vez anunciado el memorando, el mercado pasó a cotizar una reapertura gradual y el petróleo corrigió parte del repunte. Los datos de tráfico marítimo disponibles a finales de junio mostraban un retorno parcial de petroleros y metaneros, aunque todavía por debajo de niveles normales y en un entorno operativo frágil, con ruptura del acuerdo y escalada de las hostilidades a principios de julio, explica que el alivio de precios no equivalga todavía a una normalización plena de la logística energética.

En los mercados de bonos soberanos, el episodio reforzó temporalmente la presión alcista sobre los rendimientos nominales (TIRs) al combinarse el encarecimiento de la energía con una revisión al alza del riesgo inflacionario y con la posibilidad de que varios bancos centrales tuvieran que retrasar una relajación adicional. Tras el acuerdo provisional, esa presión se moderó, sin desaparecer del todo, porque la desescalada no eliminó la incertidumbre sobre la duración del shock ni sobre su traslación a precios finales.

En paralelo, el foco fiscal siguió concentrado en Estados Unidos: la deuda federal bruta rozaba ya los 39,5 billones de dólares a finales de junio, subrayando el volumen excepcional de vencimientos y refinanciaciones que el Tesoro debe absorber en un entorno de tipos todavía altos, con referencias en torno a los 9-10 billones de dólares anuales de deuda a refinanciar.

En materia de política monetaria, el panorama de las principales autoridades monetarias quedó más condicionado por el shock energético. El Banco Central Europeo (BCE) reaccionó de forma explícita y subió 25 puntos básicos sus tipos oficiales en junio, hasta el 2,25%, con un mensaje centrado en que la guerra en Oriente Medio estaba generando nuevas presiones inflacionarias. Para la Reserva Federal (FED), el Banco de Japón y el Banco de Inglaterra, la lectura dominante a finales de junio era la de una mayor cautela. En suma, el trimestre terminó con una reacción asimétrica: bancos centrales más reacios a relajar que a endurecer, y mercados menos dispuestos a descontar trayectorias limpias de bajadas de tipos.

A continuación, se presenta un análisis más detallado de los mercados más relevantes en los que Mapfre opera:

España

Se estima que el PIB español haya crecido un 2,6% en el segundo trimestre de 2026, después de haber crecido un 2,7% hasta marzo. La fortaleza de la economía española se debe en gran medida al crecimiento del consumo, que tiene que ver con unos niveles de empleo algo más elevados y un nivel de ahorro elevado (efecto riqueza nominal por inmobiliario e inversión). La tasa de desempleo se sitúa en el 10,8% en abril, subiendo desde los 9,9% de diciembre 2025.

La inflación, se ha situado en el 3,2% en junio, encadenando cuatro meses de precios más elevados. Por segmentos de gasto, los que mantienen una presión al alza son el transporte (+7,4%, a pesar de las ayudas a los combustibles), hoteles y restaurantes (+4,8%) y seguros y servicios financieros (+4,6%).

En cuanto a los indicadores sobre las perspectivas, los índices de gestores de compras (PMIs) se han mantenido en niveles de expansión, excepto el manufacturero, con los datos más recientes (junio) situando el compuesto en 53,3, el manufacturero en 49,7 y el de servicios en 54,2 puntos. El indicador de confianza del consumidor de España se sitúa en -5,3% (balance de positivos/negativos).

El Índice IBEX 35 se revalorizó un 12,5% hasta junio, terminando en 19.472 puntos.

Estados Unidos

Se prevé que el PIB de Estados Unidos haya crecido un 2,2% en el segundo trimestre, después de haber crecido un 2,7% en el primer trimestre. Se observa una resiliencia del consumo, por el efecto riqueza financiera, constatándose que el 10% de la población de mayores ingresos es responsable del 50% del consumo. El consumo gubernamental, por su parte, aunque no ha aportado comparativamente tanto al crecimiento, sigue siendo muy elevado, y por ello se estima que el déficit fiscal se sitúe cerca del 6% en 2026.

En cuanto a la previsión de los niveles de actividad económica, las encuestas a los gestores de compras de junio (PMIs) se sitúan en positivo, con el indicador compuesto en 51,9 puntos, el manufacturero en 53,9 y el de servicios en 51,2.

La Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés en el 3,50-3,75%, con el mercado de futuros anticipando una subida adicional en 2026. La prioridad de la FED es devolver la inflación al 2%.

El IPC de junio se situó en el 3,5% y la inflación subyacente (ex alimentación y combustibles) alcanzó el 2,6%.

El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años ha alcanzado el 4,47% a final de junio, subiendo desde los niveles del 4-4,1% que tenía antes de la guerra de Irán. Este nivel de rendimientos es una preocupación ya que este año los EE.UU. tienen cerca de 10 billones de USD en renovaciones de bonos.

El dólar se ha revalorizado en el semestre un 2,9% contra una cesta de monedas internacionales medida por el índice DXY, y un 2,8% contra el euro, cerrando el semestre en 1,1422 EUR/USD (o 0,8755 USD/EUR).

El Índice S&P500, por su parte, concluyó el semestre con una subida del 9,6%, situándose en los 7.499 puntos.

Brasil

La economía brasileña, de acuerdo con las estimaciones, ha crecido un 1,8% en el segundo trimestre, misma cifra que en el primer trimestre. Las encuestas a los gestores de compras (PMIs) de junio están en terreno positivo, con el indicador compuesto en 50,7, el de servicios en 51,3 y el manufacturero en 50,8 puntos. Asimismo, la confianza del consumidor está relativamente estable, en 88,7 puntos.

El banco central de Brasil recortó los tipos de interés en 25 pbs en la reunión de junio, situándolos en el 14,25%.

La inflación IPCA 15 se situó en 4,7% en mayo repuntando desde los 3,8% de enero.

Por su parte, el real brasileño se ha apreciado un 8,7% contra el euro en lo que va de año, terminando el semestre en 0,1696 euros (o 5,8959 BRL/EUR).

El Índice BOVESPA cerró el semestre en los 172.024 puntos, con una subida del 6,8%.

México

Se estima que la economía mexicana haya crecido un 1,0% en el segundo trimestre, una aceleración desde los 0,4% del primer trimestre del año. Respecto a los indicadores adelantados de actividad, el PMI manufacturero está ahora en positivo con 51,3 puntos en junio. Las ventas y la producción de automóviles, aunque con oscilaciones, están en una senda ascendente.

En junio la inflación ha bajado al 3,4%, después de haber repuntado al 4,6% en marzo, y la inflación subyacente se ha situado en el 4,03%.

Los tipos de interés de política monetaria del banco central se sitúan en el 6,50%, con la última bajada de 25 pbs en mayo.

El tipo de cambio se ha estado apreciando contra el euro desde septiembre del 2025 y se situó en 19,98 MXN/EUR a final de junio (0,0501 EUR/MXN).

Por otra parte, la Bolsa Mexicana de Valores (Mexbol) ha ganado un 4,1% en lo que va de año, concluyendo en 66.967 puntos.

3. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados a junio 2026 se presenta la información según las Normas Internacionales de Información Financiera. Asimismo, en la nota 8 “Operaciones de seguros y reaseguro” y nota 10, “Información financiera por segmentos” que acompañan a los Estados Financieros Intermedios Consolidados, se ofrece información sobre los activos y pasivos de contratos de seguro y reaseguro, así como el desglose de los ingresos ordinarios y resultados por segmentos.

3.1. Principales magnitudes del Grupo Mapfre

CONCEPTO Resultados	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %
Ingresos	18.045,2	16.530,1	9,2 %
Ingresos del servicio de seguro	13.621,7	13.164,9	3,5 %
Resultado neto atribuido	646,2	595,9	8,4 %
Ratio de Siniestralidad No Vida	62,7 %	64,0 %	-1,3 p.p.
Ratio de Gastos No Vida	27,8 %	27,1 %	0,6 p.p.
Ratio Combinado No Vida ⁽¹⁾	90,4 %	91,1 %	-0,7 p.p.

CONCEPTO Balance	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Activos totales	61.622,4	58.512,8	5,3 %
Activos gestionados ⁽²⁾	69.992,1	64.598,7	8,3 %
Inversiones, inmuebles y tesorería	50.851,5	48.279,1	5,3 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	10.035,3	9.409,8	6,6 %
Pasivos de contratos de seguros	42.214,8	40.540,6	4,1 %
Margen de servicio contractual (CSM)	2.575,7	2.599,8	-0,9 %
Deuda	2.904,5	2.622,0	10,8 %
ROE	12,4 %	12,4 %	0,0 p.p.

Nº de empleados a cierre del periodo	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Total	30.743	30.846	-0,3 %
- España	11.800	11.632	1,4 %
- Otros países	18.943	19.214	-1,4 %

Acción MAPFRE	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Capitalización bursátil	13.334	13.187	1,1 %
Valor acción (euros)	4,330	4,282	1,1 %

CONCEPTO Solvencia	MARZO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Ratio de solvencia	206,8 %	205,3 %	1,5 p.p.

Cifras en millones de euros

(1) **Método de cálculo Ratio Combinado No Vida(M€):** (Gastos de Administración y Gastos de Adquisición (-2.879) + Comisiones del Reaseguro (386)) + (Siniestralidad Neta de Reaseguro (-5.624)) / (Ingresos Netos del Servicio de Seguro (9.360) - Comisiones del Reaseguro (386)).

(2) Incluye Fondos de Pensiones y de Inversión fuera de balance. Los Unit- Linked suponen 4.499,2 millones de euros a 30 de junio de 2026 (4.030,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

3.2. Resultado consolidado

Ingresos consolidados

CONCEPTO	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %
Ingresos del servicio de seguro	13.621,7	13.164,9	3,5 %
Ingresos del servicio de reaseguro	1.305,4	521,0	150,5 %
Ingresos financieros	1.893,8	2.064,8	-8,3 %
Ingresos de entidades no aseguradoras y otros ingresos	1.224,2	779,3	57,1 %
Total ingresos consolidados	18.045,2	16.530,1	9,2 %

Cifras en millones de euros

Los ingresos consolidados del Grupo alcanzaron los 18.045,2 millones de euros, con un incremento del 9,2 %. Los ingresos del servicio de seguro ascendieron a 13.621,7 millones de euros, con aumento del 3,5 %.

Los ingresos del servicio de reaseguro alcanzan los 1.305,4 millones de euros, el incremento producido se debe al mayor volumen de siniestros cedidos al reaseguro.

Los ingresos de seguros No Vida crecen un 3,5 %, principalmente por la mejora de los ramos de Salud y Accidentes (+8,9 %) y Autos (+3,8 %).

Los ingresos de seguros de Vida crecen un 4,7 %, impulsados por el buen crecimiento del negocio de Vida Riesgo (+8,0 %) y Vida Ahorro (+2,9 %) que compensan la caída producida en el reaseguro.

A continuación, se presenta un detalle de la evolución de los Ingresos del servicio del seguro por líneas de negocio:

CONCEPTO	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %
Ingresos del servicio de seguro	13.621,7	13.164,9	3,5 %
NO VIDA	11.349,9	10.994,6	3,2 %
AUTOS	3.270,2	3.150,4	3,8 %
SEGUROS GENERALES	4.177,7	4.155,7	0,5 %
SALUD & ACCIDENTES	1.204,0	1.105,2	8,9 %
OTROS NO VIDA	454,5	445,7	2,0 %
SUB-TOTAL SEGUROS NO VIDA	9.106,4	8.857,0	2,8 %
REASEGURO NO VIDA	4.021,9	3.961,7	1,5 %
AJUSTES CONSOLIDACIÓN	(1.778,3)	(1.824,1)	2,5 %
VIDA	2.271,8	2.170,3	4,7 %
VIDA RIESGO	1.500,0	1.388,5	8,0 %
VIDA AHORRO	501,8	487,4	2,9 %
SUB-TOTAL SEGUROS VIDA	2.001,7	1.875,9	6,7 %
REASEGURO VIDA	270,1	294,4	-8,3 %

Cifras en millones de euros

Resultados

El resultado neto a junio de 2026, que asciende a 646,2 millones de euros, con un incremento del 8,4 % respecto al mismo periodo del año anterior, debido al aumento del resultado técnico No Vida, fruto de una gestión prudente y en ausencia de grandes eventos catastróficos que hayan afectado a la cuenta de resultados.

CONCEPTO	2026		2025	
	VIDA	NO VIDA	VIDA	NO VIDA
I. INGRESOS DEL SERVICIO DE SEGURO	2.271,8	11.349,9	2.170,3	10.994,6
1. Liberación Pasivos por cobertura restante	2.046,8	11.340,5	2.006,0	10.984,8
1.1. Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro esperados	519,4	113,4	538,5	108,5
1.2. Cambios en el ajuste por riesgo no financiero	16,0	0,7	14,8	0,6
1.3. Liberación del CSM	129,8	34,9	154,1	37,0
1.4. Liberación de la prima (PAA)	1.381,6	11.191,5	1.298,5	10.838,7
2. Liberación de los gastos de adquisición asignados al periodo	225,0	9,4	164,3	9,8
II. GASTOS DEL SERVICIO DE SEGURO	(1.978,6)	(9.762,7)	(1.828,8)	(8.672,4)
1. Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro	(1.155,3)	(6.814,4)	(1.133,0)	(6.879,2)
1.1. Prestaciones	(1.043,5)	(6.355,1)	(1.026,7)	(6.448,3)
1.2. Otros gastos de cumplimiento	(111,8)	(459,3)	(106,3)	(431,0)
2. Gastos de adquisición	(788,4)	(2.419,4)	(675,8)	(2.266,6)
3. Pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas	(21,9)	12,2	(16,6)	1,6
4. Cambios de los pasivos por prestaciones incurridas	(13,1)	(541,1)	(3,4)	471,8
RESULTADO DEL SERVICIO DEL SEGURO	293,2	1.587,3	341,5	2.322,1
RESULTADO DEL SERVICIO DEL REASEGURO	(64,7)	(729,4)	(43,4)	(1.557,6)
RESULTADO FINANCIERO	142,3	225,9	136,6	435,5
OTROS INGRESOS Y GASTOS ASEGURADORES	(17,4)	33,8	(49,6)	(222,7)
RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES	0,0	(80,8)	0,0	(95,1)
Ajuste por hiperinflación	(0,9)	(29,8)	(0,6)	(22,0)
Impuesto sobre beneficios	(109,6)	(282,5)	(117,6)	(208,6)
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(105,2)	(216,1)	(111,4)	(211,2)
RESULTADO ATRIBUIBLE	137,7	508,5	155,6	440,4

Cifras en millones de euros

3.3 Balance

Los activos y pasivos alcanzan los 61.622,4 millones de euros a junio de 2026, y crecen un 5,3 % respecto al cierre del ejercicio anterior.

El epígrafe de inversiones del balance consolidado se mantiene estable con incremento del 5,3 % frente a diciembre de 2025.

La deuda total a junio de 2026 es de 2.904,5 millones de euros (2.622,0 millones de euros a diciembre de 2025) y los gastos financieros asociados suponen 63,2 millones de euros a junio de 2026 (104,7 millones de euros a diciembre de 2025).

El resto de las variaciones producidas en los epígrafes de Activos y Pasivos por operaciones de seguro y reaseguro son producidas por la propia operativa del negocio.

Evolución del patrimonio

El patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante ha alcanzado la cifra de 10.035,3 millones de euros a 30 de junio de 2026, frente a 9.409,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2025.

A 30 de junio de 2026 la participación de accionistas minoritarios en las sociedades filiales es de 1.093,2 millones de euros y corresponde, principalmente, a entidades financieras en España y Brasil con las que Mapfre mantiene acuerdos de bancaseguros.

En el siguiente cuadro se muestra la variación del patrimonio neto atribuible a la Sociedad dominante durante el periodo:

CONCEPTO	JUNIO 2026
SALDO A 31/12 EJERCICIO ANTERIOR	9.409,8
Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto:	
Activos financieros a VR con cambios OCI	17,6
Ajuste por valoración de contratos de seguros	(51,6)
Subtotal	(34,0)
Por diferencias de conversión	257,0
Otros	1,4
TOTAL	224,4
Resultado del período	646,2
Plusvalías/ minusvalías renta variable sin reciclaje	74,0
Distribución de dividendos	(338,8)
Otros cambios en el patrimonio neto	19,6
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	10.035,3

Cifras en millones de euros

La evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad dominante a 30 de junio de 2026 recoge:

- Un incremento de 17,6 millones de euros en los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto y la variación de los pasivos de contratos de seguros y reaseguros por importe de (51,6) millones de euros.
- Un incremento de 257,0 millones de euros por diferencias de conversión.
- El beneficio a junio de 2026 por importe de 646,2 millones de euros.
- La reducción de (338,8) millones de euros por el dividendo complementario del ejercicio 2025.

El desglose del patrimonio atribuido a la Sociedad dominante se muestra a continuación:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025
Capital, resultados retenidos y reservas	11.836,6	11.453,4
Acciones propias	(34,0)	(52,0)
Ajuste por valoración	(258,2)	(224,2)
Plusvalías / Minusvalías latentes (Activos Financieros a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto)	(75,3)	(93,0)
Valoración de contratos de seguro y reaseguro	(182,8)	(131,2)
Diferencias de conversión	(1.516,7)	(1.773,6)
Otros ajustes	7,6	6,2
Patrimonio neto atribuido	10.035,3	9.409,8

Cifras en millones de euros

A continuación, se muestra la composición de las diferencias de conversión por monedas y su variación:

MONEDA	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	VARIACIÓN
Dólar USA	461,9	413,6	48,3
Real Brasileño	(904,5)	(994,1)	89,6
Bolívar Venezolano	(428,1)	(425,9)	-2,2
Lira Turca	(327,0)	(342,9)	15,9
Peso Argentino	(60,7)	(78,4)	17,7
Peso Mexicano	(75,6)	(100,9)	25,3
Peso Colombiano	(42,0)	(72,8)	30,8
Otras Monedas	(140,6)	(172,2)	31,5
Total	(1.516,7)	(1.773,6)	257,0

Cifras en millones de euros

Margen de servicio contractual - CSM^(*)

Se presenta a continuación la evolución durante el periodo del Margen de Servicio Contractual con el desglose de sus componentes.

CONCEPTOS	Importe
CSM Diciembre 2025	2.599,8
Intereses acreditados	51,2
CSM Nuevo Negocio	121,5
Ajustes de experiencia e hipótesis	(81,1)
Tipos de cambio	48,8
Crecimiento del CSM	140,5
Liberación periodo	(164,7)
CSM JUNIO 2026	2.575,7

Cifras en millones de euros

(*) Contractual Service Margin

La disminución del CSM en el primer semestre de 2026 corresponde principalmente a la liberación del periodo.

El desglose del Margen de servicio contractual por regiones es el siguiente:

REGIÓN	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025
IBERIA	1.791,3	1.804,9
BRASIL	306,1	364,0
OTROS LATAM (*)	373,3	323,0
NORTEAMÉRICA	1,9	2,7
EMEA	103,1	105,1
MAPFRE, S.A.	2.575,7	2.599,8

Cifras en millones de euros

(*) Incluye México y Latam Sur-Centro.

3.4 Información por Unidades de Negocio

Mapfre estructura su negocio a través de las Unidades de: Seguros, Reaseguro, Global Risks y Asistencia-Mawdy.

Asimismo, las actividades de la Unidad de Negocio de Seguros se desarrollan en las siguientes áreas regionales: (i) Iberia (España y Portugal); (ii) Internacional (Brasil, Otros LATAM y EMEA) y (iii) Norteamérica.

En el cuadro adjunto se muestran las cifras de ingresos del servicio del seguro, resultado atribuible y el ratio combinado de No Vida por Áreas Regionales y Unidades de Negocio:

Principales magnitudes

REGIÓN / UNIDAD DE NEGOCIO	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
IBERIA	3.983,4	3.855,0	3,3 %	313,1	255,0	22,8 %	91,5 %	94,5 %
BRASIL	2.310,5	2.257,2	2,4 %	143,1	136,8	4,6 %	72,4 %	70,7 %
OTROS LATAM (*)	2.671,4	2.478,5	7,8 %	70,3	92,3	-23,8 %	97,4 %	93,5 %
NORTEAMÉRICA	1.281,0	1.368,5	-6,4 %	74,8	63,3	18,2 %	92,1 %	94,2 %
EMEA	747,8	663,7	12,7 %	9,0	2,7	239,0 %	101,9 %	102,3 %
TOTAL REGIONES	10.994,1	10.622,9	3,5 %	610,3	550,0	11,0 %	89,9 %	90,4 %
REASEGURO	3.374,0	3.311,1	1,9 %	140,3	136,4	2,8 %	92,6 %	92,9 %
GLOBAL RISKS	836,0	903,9	-7,5 %	15,9	14,9	6,8 %	85,6 %	98,1 %
ASISTENCIA - MAWDY	109,6	105,1	4,3 %	2,4	1,0	149,0 %	92,4 %	92,2 %
Holding, eliminaciones y otros	(1.692,0)	(1.778,1)	4,8 %	(122,7)	(106,4)	-15,3 %	—	—
MAPFRE, S.A.	13.621,7	13.164,9	3,5 %	646,2	595,9	8,4 %	90,4 %	91,1 %

Cifras en millones de euros

(*) Incluye México y Latam Sur-Centro.

A continuación se detalla la evolución de los ratios combinados de los principales ramos de negocio:

RAMOS	Ratio combinado	
	2026	2025
AUTOS	96,0 %	98,0 %
SEGUROS GENERALES	78,5 %	78,5 %
SALUD & ACCIDENTES	97,0 %	94,4 %
TOTAL NO VIDA	90,4 %	91,1 %
VIDA RIESGO	87,3 %	81,4 %

El ratio combinado No Vida se reduce en el periodo hasta el 90,4 %. El ratio en Autos se reduce en 2,0 p.p. hasta el 96,0 %, Seguros Generales mantiene un excelente 78,5 %, y Salud y Accidentes se sitúa en 97,0 %.

ENTIDADES DE SEGUROS

IBERIA

Comprende las actividades de Mapfre España y su filial en Portugal y las actividades del negocio de Vida gestionadas por Mapfre Vida y sus filiales bancoaseguradoras.

Principales magnitudes de Balance:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Inversiones, inmuebles y tesorería	25.576,5	24.759,8	3,3 %
Pasivos de contratos de seguros	22.604,1	21.844,8	3,5 %
Margen de Servicio Contractual	1.791,3	1.804,9	-0,8 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	3.743,2	3.645,4	2,7 %
ROE	15,5 %	14,2 %	1,3p.p.

Cifras en millones de euros

Evolución Ingresos y Resultado por países:

REGIÓN / PAÍS	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
IBERIA	3.983,4	3.855,0	3,3 %	313,1	255,0	22,8 %	91,5 %	94,5 %
ESPAÑA	3.898,8	3.775,8	3,3 %	312,5	253,9	23,0 %	91,3 %	94,4 %
PORTUGAL	84,6	79,3	6,7 %	0,7	1,1	-34,9 %	110,6 %	98,4 %

Cifras en millones de euros

Los ingresos del servicio de seguro de IBERIA alcanzan los 3.983,4 millones de euros (+3,3 %) destacando España con 3.898,8 millones de euros (+3,3 %). Los ingresos de Portugal ascienden a 84,6 millones de euros (+6,7 %).

Respecto al ratio combinado No Vida se reduce en 3,0 p.p. hasta el 91,5 %:

- Automóviles continua con una mejora sustancial fruto de las medidas implantadas, alcanzando el 93,7 % (-4,8 p.p.).
- Seguros Generales reduce el ratio hasta un excelente 89,5 % (-2,6 p.p.), a pesar del impacto de las tormentas que afectaron a los ramos de Hogar y Comunidades durante el primer trimestre del año.
- Salud y Accidentes se mantiene en un nivel del 92,9 %.

Evolución Ingresos y Resultado por los ramos más relevantes:

IBERIA	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
VIDA	603,1	587,1	2,7 %	77,3	71,6	8,0 %	—	—
VIDA RIESGO	178,6	170,4	4,8 %	17,1	37,9	(54,9) %	71,9 %	56,5 %
VIDA AHORRO	424,4	416,7	1,9 %	56,2	34,4	63,6 %	—	—
OTROS	—	—	—	4,0	-0,7	—	—	—
NO VIDA	3.380,3	3.268,0	3,4 %	235,8	183,4	28,6 %	91,5 %	94,5 %
AUTOS	1.298,1	1.255,5	3,4 %	73,1	27,0	170,4 %	93,7 %	98,5 %
SEGUROS GENERALES	1.360,8	1.320,9	3,0 %	97,6	79,9	22,2 %	89,5 %	92,1 %
SALUD & ACCIDENTES	518,3	501,1	3,4 %	29,7	35,8	(17,1) %	92,9 %	92,0 %
OTROS NO VIDA	203,1	190,5	6,6 %	35,4	40,6	(12,8) %	—	—

Cifras en millones de euros

* Otros No Vida incluye principalmente Responsabilidad Civil y Ajustes de consolidación.

BRASIL

Esta área regional incluye las actividades aseguradoras en Brasil.

Principales magnitudes de Balance:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Inversiones, inmuebles y tesorería	3.395,2	3.107,6	9,3 %
Pasivos de contratos de seguros	2.999,1	2.785,0	7,7 %
Margen de Servicio Contractual	306,1	364,0	-15,9 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	1.212,4	974,4	24,4 %
ROE	26,5 %	29,1 %	-2,6p.p.

Cifras en millones de euros

Evolución Ingresos y Resultado por los ramos más relevantes:

BRASIL	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
VIDA	747,2	698,3	7,0 %	40,3	39,7	1,4 %	—	—
VIDA RIESGO	739,3	690,7	7,0 %	28,9	31,3	-7,8 %	83,4 %	78,3 %
VIDA AHORRO	7,9	7,6	3,8 %	5,2	4,6	11,7 %	—	—
AUTOS	267,4	267,0	0,2 %	8,5	6,5	30,3 %	99,6 %	97,7 %
SEGUROS GENERALES	1.295,9	1.291,9	0,3 %	86,8	84,8	2,4 %	64,6 %	62,5 %

Cifras en millones de euros

Brasil mantiene un buen nivel de ROE que se sitúa en el periodo en el 26,5 %.

Los ingresos de seguros ascienden a 2.310,5 millones de euros (+2,4 %) ayudados por la apreciación del real brasileño. La contratación de seguros vinculados a créditos sigue condicionada por los elevados tipos de interés, afectando a los negocios de Agro y Vida Riesgo. Los otros ramos de Seguros Generales tanto industriales como particulares, aportan positivamente al crecimiento.

El ratio combinado de No Vida alcanza un nivel excelente del 72,4 %. Seguros Generales mantiene un ratio de 64,6 %, apoyado por el negocio agrario, y el ratio de Autos se sitúa en el 99,6 %. Por su parte, el negocio de Vida Riesgo continúa registrando una excelente rentabilidad con un ratio combinado del 83,4 %.

Brasil mantiene el crecimiento de su resultado, con un beneficio neto de 143,1 millones de euros (+4,6 %). El resultado financiero crece apoyado en los elevados tipos de interés.

OTROS LATAM

Incluye México y Latam Sur-Centro.

Principales magnitudes de Balance:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Inversiones, inmuebles y tesorería	6.173,5	5.501,1	12,2 %
Pasivos de contratos de seguros	5.550,7	5.128,0	8,2 %
Margen de Servicio Contractual	373,3	323,0	15,5 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	1.565,1	1.457,3	7,4 %
ROE	1,2 %	2,7 %	-1,5p.p.

Cifras en millones de euros

Evolución Ingresos y Resultado por los países mas relevantes:

PAÍS	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
MÉXICO	935,3	793,6	17,9 %	5,2	24,1	-78,5 %	101,9 %	92,6 %
PERÚ	398,8	375,4	6,2 %	29,9	22,2	35,0 %	97,8 %	91,8 %
REP. DOMINICANA	253,7	239,0	6,2 %	5,5	4,0	38,5 %	95,5 %	98,8 %
CHILE	200,3	200,9	-0,3 %	5,4	5,7	-5,7 %	99,5 %	96,0 %
COLOMBIA	281,1	275,4	2,1 %	3,6	21,1	-83,0 %	91,9 %	82,1 %
PANAMÁ	101,6	115,6	-12,1 %	(0,6)	1,8	-132,9 %	94,5 %	93,8 %
ARGENTINA	108,2	91,9	17,6 %	(0,5)	(5,5)	91,6 %	104,0 %	103,1 %

Cifras en millones de euros

Evolución Ingresos y Resultado por los ramos más relevantes:

OTROS LATAM	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
VIDA	625,8	566,1	10,5%	10,3	24,4	-58,0%	—	—
VIDA RIESGO	573,5	519,3	10,4%	0,8	14,7	-94,6%	99,7 %	96,5 %
VIDA AHORRO	52,2	46,8	11,7%	9,5	9,7	-1,9%	—	—
AUTOS	444,5	383,5	15,9%	12,9	21,3	-39,5%	99,4 %	95,2 %
SEGUROS GENERALES	1.043,1	1.032,3	1,0%	24,6	31,6	-22,2%	87,2 %	82,2 %
SALUD & ACCIDENTES	535,1	473,3	13,1%	15,1	8,4	78,8%	99,8 %	97,0 %

Cifras en millones de euros

Los ingresos de la región crecen un 7,8 % hasta los 2.671,4 millones de euros. Destaca la positiva evolución de México (+17,9 %), Perú (+6,2 %) y República Dominicana (+6,2 %),

Por ramos, Autos incrementa su contribución el 15,9 % y Salud y Accidentes un 13,1 %. El negocio de Vida crece un 10,5 %.

El ratio combinado de la región se sitúa en el 97,4 %.

El resultado de OTROS LATAM alcanza en el periodo los 70,3 millones de euros (-23,8 %). Esta evolución continúa afectada por los impactos producidos en México debido al aumento de los costes que se irá compensando con los ajustes de tarifas especialmente en los ramos de Salud y Accidentes y Automóviles, y en Colombia por el aumento de la siniestralidad generalizada en todos los ramos.

NORTEAMÉRICA

Esta área regional engloba las operaciones en Estados Unidos y Puerto Rico.

Principales magnitudes de Balance:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Inversiones, inmuebles y tesorería	2.583,0	2.463,0	4,9 %
Pasivos de contratos de seguros	2.110,2	2.141,8	-1,5 %
Margen de Servicio Contractual	1,9	2,7	-28,1 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	1.339,8	1.218,5	10,0 %
ROE	11,7 %	11,1 %	0,7p.p.

Cifras en millones de euros

Evolución de ingresos y resultado por países/regiones:

PAÍS	Ingresos del Servicio del Seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
ESTADOS UNIDOS	1.105,0	1.152,9	-4,2 %	69,4	53,9	28,6 %	91,8 %	94,6 %
PUERTO RICO	176,0	215,5	-18,4 %	5,5	9,4	-41,6 %	94,4 %	91,5 %

Cifras en millones de euros

Evolución Ingresos y Resultado por los ramos más relevantes:

NORTEAMÉRICA	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
VIDA	0,4	0,5	-19,1%	0,1	0,3	-70,2%	—	—
AUTOS	764,7	800,9	-4,5%	52,5	35,9	46,3%	94,0 %	95,7 %
SEGUROS GENERALES	388,1	426,0	-8,9%	15,6	23,6	-33,7%	80,8 %	83,2 %
SALUD & ACCIDENTES	26,1	30,7	-14,9%	3,1	2,3	38,4%	83,8 %	90,1 %

Cifras en millones de euros

Los ingresos del servicio de seguro de NORTEAMÉRICA ascienden a 1.281,0 millones de euros, con la aportación de 1.105,0 millones de euros por Estados Unidos y de 176,0 millones de euros por Puerto Rico.

NORTEAMÉRICA mantiene la mejora del resultado, que alcanza los 74,8 millones de euros, con un crecimiento del 18,2 %.

El ratio combinado No Vida se sitúa en el 92,1 % (-2,1 p.p.), con mejora generalizada en todos los ramos. La evolución positiva recoge los ajustes de tarifas y otras medidas técnicas implementados en los últimos años.

EMEA

Esta área regional engloba las operaciones de seguros de Italia, Alemania, Turquía y Malta.

Principales magnitudes de Balance:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Inversiones, inmuebles y tesorería	3.866,5	3.787,1	2,1 %
Pasivos de contratos de seguros	3.279,1	3.142,6	4,3 %
Margen de Servicio Contractual	103,1	105,1	-2,0 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	520,7	509,1	2,3 %
ROE	-1,9 %	-3,2 %	1,3p.p.

Cifras en millones de euros

Evolución de ingresos y resultado por países:

PAÍS	Ingresos del Servicio del Seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
TURQUÍA	278,6	245,1	13,7 %	16,8	8,7	93,8 %	100,7 %	98,9 %
ITALIA	170,0	144,7	17,5 %	(19,1)	(2,4)	—	130,1 %	107,3 %
ALEMANIA	218,0	197,7	10,3 %	7,7	(7,4)	203,6 %	93,0 %	112,2 %
MALTA	81,2	76,2	6,5 %	3,6	3,8	-4,4 %	86,6 %	82,9 %

Cifras en millones de euros

Evolución Ingresos y Resultado por los ramos más relevantes:

EMEA	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
VIDA	25,3	24,0	5,6%	1,7	1,6	7,7%	—	—
VIDA RIESGO	8,2	7,7	6,6%	0,6	0,5	8,8%	74,0 %	73,1 %
VIDA AHORRO	17,1	16,2	5,2%	0,8	0,7	12,0%	—	—
AUTOS	492,1	440,5	11,7%	2,5	(0,8)	—	102,7 %	106,4 %
SEGUROS GENERALES	89,7	84,6	6,0%	1,8	6,0	-69,8%	90,2 %	64,8 %
SALUD & ACCIDENTES	124,6	100,1	24,5%	(0,6)	7,3	-108,2%	105,3 %	96,5 %

Cifras en millones de euros

Los ingresos crecen un 12,7 % y alcanzan los 747,8 millones de euros. Destaca la evolución positiva de todos los países de la región: Turquía (+13,7 %), Italia (+17,5 %), Alemania (+10,3 %) y Malta (+6,5 %). Por ramos, destaca la evolución de Autos (+11,7 %) y Salud y Accidentes (+24,5 %).

El resultado en la región registra una evolución positiva, con un resultado de 9,0 millones de euros.

Alemania registra una relevante mejora del beneficio, Turquía sigue reflejando una buena evolución a pesar del impacto de las inundaciones ocurridas en el primer trimestre y la depreciación de la lira turca y en Italia se han aumentado las reservas de las carteras de negocio no rentable.

El ratio combinado de la región pasa de 102,3 % a 101,9 %, debido a la mejora de Alemania.

MAPFRE RE

Es una reaseguradora global y el reasegurador profesional del Grupo Mapfre.

Mapfre Re ofrece servicios y capacidad de reaseguro dando todo tipo de soluciones de reaseguro de tratados y de facultativo, en todos los ramos de Vida y No Vida.

Mapfre Re también engloba el negocio de Global Risks, especializado dentro del Grupo Mapfre en gestionar programas globales de seguros de grandes multinacionales (pólizas que cubren riesgos de aviación, nucleares, energéticos, responsabilidad civil, incendios, ingeniería, transporte, etc.).

A continuación, se incluyen las principales magnitudes de Mapfre Re:

Principales magnitudes de Balance:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Inversiones, inmuebles y tesorería	8.461,5	8.177,0	3,5 %
Pasivos de contratos de seguros	9.802,9	9.167,5	6,9 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	2.988,0	2.880,2	3,7 %
ROE	15,1 %	15,5 %	-0,3p.p.

Cifras en millones de euros

CONCEPTO	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %
Ingresos de seguros y reaseguro	4.210,0	4.215,0	-0,1 %
Negocio Reaseguro	3.374,0	3.311,1	1,9 %
Negocio Global Risks	836,0	903,9	-7,5 %
Resultado neto atribuido	156,2	151,4	3,2 %
Negocio Reaseguro	140,3	136,4	2,8 %
Negocio Global Risks	15,9	14,9	6,8 %
Ratio combinado	92,1 %	93,3 %	-1,1p.p.
Ratio de gastos	27,2 %	26,6 %	0,6p.p.
Ratio de siniestralidad	65,0 %	66,7 %	-1,7p.p.

Los ingresos de Mapfre Re alcanzaron los 4.210,0 millones de euros, que continúan condicionados por la depreciación de las divisas y por la reducción de las tasas del mercado de seguro y reaseguro. Incluyen el negocio de Reaseguro que aporta 3.374,0 millones de euros y el de Global Risks que contribuye con 836,0 millones de euros.

El resultado atribuible asciende a 156,2 millones de euros (+3,2 %), de los cuales Reaseguro aporta 140,3 millones de euros (+2,8 %) y Global Risks 15,9 millones de euros (+6,8 %). Las rentabilidades de la cartera de inversión han tenido un impacto muy positivo en el resultado financiero de No Vida.

El ratio combinado se sitúa en el 92,1 % [-1,1p.p.]. Durante el semestre destacan los siniestros correspondientes a las tormentas en el sur de Europa en el mes de febrero y los terremotos en Venezuela a finales de junio. Respecto a los terremotos de Venezuela, considerando la información actualmente disponible, se ha realizado una estimación conservadora del siniestro, con impacto atribuible de 22,6 millones de euros en Mapfre Re y 2,2 millones de euros en Global Risks.

Ante la ausencia de eventos relevantes, se mantiene un enfoque prudente, con las reservas en el rango alto de su intervalo de confianza.

MAPFRE ASISTENCIA-MAWDY

Es la unidad especializada en asistencia en viaje y carretera y otros riesgos especiales del Grupo.

Principales magnitudes de Balance:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Inversiones, inmuebles y tesorería	224,9	219,1	2,6 %
Pasivos de contratos de seguros	67,2	96,0	-30,0 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	128,8	124,0	3,9 %
ROE	5,7 %	4,7 %	0,9p.p.

Cifras en millones de euros

Los ingresos de Mapfre Asistencia-Mawdy han sido de 109,6 millones de euros (+4,3 %) con un resultado neto de 2,4 millones de euros, manteniendo el ratio combinado en el 92,4 %.

4. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Adquisición de la aseguradora Safety

Con fecha 23 de julio de 2026, el Consejo de Administración de Mapfre S.A. aprobó la firma de un contrato de fusión para la adquisición de la aseguradora estadounidense de no vida Safety Insurance Group, Inc. ("Safety").

En virtud de este acuerdo, los accionistas de Safety recibirán 105 dólares por acción. Como resultado de la operación, Mapfre adquirirá el 100% de las acciones de dicha entidad por un importe aproximado de 1.542 millones de dólares (1.352 millones de euros, a tipo de cambio de 14 de julio de 2026).

La operación se desembolsará al contado y se prevé financiarla mediante la emisión de obligaciones de hasta 1.200 millones de euros y deuda bancaria hasta completar la cuantía total. Para mitigar las variaciones del tipo de cambio EUR/USD una vez firmada la operación, se ha aprobado la compra a plazo de hasta 1.600 millones de dólares.

La adquisición está sujeta a las autorizaciones legales pertinentes y a la aprobación por parte de los accionistas titulares de más del 50% de votos totales correspondientes a las acciones en circulación de Safety.

Las Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) utilizadas en este Informe corresponden a aquellas medidas financieras no definidas ni detalladas en el marco de la información financiera aplicable. Su definición y cálculo puede consultarse en la siguiente dirección de la página web: <https://www.mapfre.com/media/2026/07/2026-06-medidas-alternativas-rendimiento.pdf>.

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



Informe de Revisión Limitada de MAPFRE, S.A. y sociedades dependientes

(Junto con los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados e Informe de Gestión Intermedio Consolidado de MAPFRE, S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 30.06.2026)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Revisión Limitada sobre Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

A los accionistas de MAPFRE, S.A. por encargo del Consejo de Administración

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (los "estados financieros intermedios") de MAPFRE, S.A. (la "Sociedad dominante") y sociedades dependientes (el "Grupo"), que comprenden el balance al 30 de junio de 2026, la cuenta de resultados, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 2.1 adjunta, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este periodo y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de MAPFRE, S.A. y sociedades dependientes.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral requerido por el artículo 100 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. n.º S0702



Alvaro Vivanco Rueda
Inscrito en el R.O.A.C. n.º 24.151

23 de julio de 2026

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 01/26/22991

SELLO CORPORATIVO: 30.00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS
CONSOLIDADOS**

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

30 DE JUNIO DE 2026

Mapfre, S.A.



**ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS
CONSOLIDADOS**

30 DE JUNIO 2026

Mapfre, S.A.



ÍNDICE

A) Balance consolidado	4
B) Cuenta de resultados global consolidada	6
C) Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto	8
D) Estado consolidado de flujos de efectivo	10
E) Notas explicativas a los estados financieros intermedios	11



A) BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

ACTIVO	NOTAS	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
A) ACTIVOS INTANGIBLES		2.358,0	2.322,2
I. Fondo de comercio		1.255,2	1.239,0
II. Otros activos intangibles		1.102,8	1.083,2
B) INMOVILIZADO MATERIAL		1.234,9	1.194,8
I. Inmuebles de uso propio		1.000,6	966,3
II. Otro inmovilizado material		234,3	228,5
C) INVERSIONES		48.062,3	45.365,4
I. Inversiones inmobiliarias		985,0	980,6
II. Inversiones financieras			
1. Valor Razonable con cambios en la Cuenta de Resultados	5.1	18.533,0	17.488,4
2. Valor Razonable con cambios en Patrimonio Neto	5.1	24.697,0	23.297,4
3. Coste Amortizado	5.1	1.443,9	1.265,7
III. Inversiones contabilizadas aplicando el método de participación		1.318,6	1.292,6
IV. Derivados de cobertura		—	—
V. Otras inversiones		1.084,8	1.040,7
D) ACTIVOS DEL CONTRATO DE SEGURO		2,5	4,5
I. Valoración BBA para Activos por cobertura restante	8	5,9	6,5
II. Valoración BBA para Activos por prestaciones incurridas		(3,4)	(2,0)
E) ACTIVOS DEL CONTRATO DE REASEGURO CEDIDO		5.938,0	5.616,0
I. Valoración BBA para Activos por cobertura restante		—	—
II. Valoración BBA para Activos por prestaciones incurridas		—	—
III. Valoración PAA para Activos por cobertura restante	8	1.331,6	1.349,1
IV. Valoración PAA para Activos por prestaciones incurridas	8	4.606,4	4.266,9
F) EXISTENCIAS		53,8	54,1
G) ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS		289,6	297,4
H) CRÉDITOS		1.424,5	1.296,0
I. Créditos fiscales			
1. Impuesto sobre beneficios a cobrar		234,2	228,8
2. Otros créditos fiscales		348,9	295,1
II. Créditos sociales y otros		841,4	772,1
I) TESORERÍA		1.788,7	1.947,4
J) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN		222,2	204,6
K) OTROS ACTIVOS		117,1	99,1
L) ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA Y DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	5.2	130,7	111,2
TOTAL ACTIVO		61.622,3	58.512,7

Cifras en millones de euros

✓

A) BALANCE CONSOLIDADO A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
A) PATRIMONIO NETO			11.128,5	10.514,3
I. Capital desembolsado	6		308,0	308,0
II. Prima de emisión	6		1.506,7	1.506,7
III. Reservas			9.375,7	8.721,8
IV. Dividendo a cuenta			—	(215,6)
V. Acciones propias	6		(34,0)	(52,0)
VI. Resultado del ejercicio atribuible a la Sociedad dominante			646,2	1.132,6
VII. Otros instrumentos de patrimonio neto			—	—
VIII. Ajustes por cambios de valor			(250,6)	(218,0)
IX. Diferencias de conversión			(1.516,7)	(1.773,6)
Patrimonio atribuido a los accionistas de la Sociedad dominante			10.035,3	9.409,9
Participaciones no dominantes			1.093,2	1.104,4
B) PASIVOS SUBORDINADOS	7.1		1.777,1	1.631,3
C) PASIVOS DEL CONTRATO DE SEGURO			42.214,8	40.540,5
I. Valoración BBA para Pasivos por cobertura restante	8		12.220,6	11.589,6
II. Valoración BBA para Pasivos por prestaciones incurridas	8		433,5	439,4
III. Valoración VFA para Pasivos por cobertura restante	8		9.278,5	8.936,0
IV. Valoración VFA para Pasivos por prestaciones incurridas	8		214,1	230,5
V. Valoración PAA para Pasivos por cobertura restante	8		5.415,0	5.796,2
VI. Valoración PAA para Pasivos por prestaciones incurridas	8		14.653,1	13.548,8
D) PASIVOS DEL CONTRATO DE REASEGURO CEDIDO			14,7	15,3
I. Valoración BBA para Pasivos por cobertura restante			19,3	19,7
II. Valoración BBA para Pasivos por prestaciones incurridas			(4,6)	(4,4)
III. Valoración PAA para Pasivos por cobertura restante			—	—
IV. Valoración PAA para Pasivos por prestaciones incurridas			—	—
E) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS			648,2	640,9
F) PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS			305,2	258,2
G) DEUDAS			5.374,9	4.801,4
I. Emisión de obligaciones y otros valores negociables	7.1		1.004,1	865,6
II. Deudas con entidades de crédito	7.2		123,3	125,0
III. Otros pasivos financieros	7.3		2.045,7	1.815,9
IV. Derivados de cobertura			2,9	—
V. Deudas fiscales				
1. Impuesto sobre beneficios a pagar			251,6	247,6
2. Otras deudas fiscales			353,0	326,4
VI. Otras deudas			1.594,3	1.420,9
H) AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN			109,2	89,1
I) PASIVOS ASOCIADOS A ACTIVOS NO CORRIENTES CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA Y DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	5.2		49,7	21,7
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			61.622,3	58.512,7

Cifras en millones de euros

B) CUENTA DE RESULTADOS GLOBAL CONSOLIDADA DE LOS SEMESTRES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

B.1) CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

CONCEPTO	NOTAS	2026	2025
I. INGRESOS DEL SERVICIO DE SEGURO (+)		13.621,7	13.164,9
1 Liberación Pasivos por cobertura restante	8	13.387,4	12.990,8
2 Liberación de los gastos de adquisición asignados al periodo	8	234,3	174,1
II. GASTOS DEL SERVICIO DE SEGURO (-)		(11.741,3)	(10.501,3)
1 Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro	8	(7.969,7)	(8.012,2)
2 Gastos de adquisición	8	(3.207,8)	(2.942,5)
3 Pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas	8	(9,6)	(15,0)
4 Cambios de los pasivos por prestaciones incurridas	8	(554,2)	468,4
RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGURO (A)		1.880,4	2.663,6
III. INGRESOS DEL SERVICIO DE REASEGURO (+)	8	1.305,4	521,0
IV. GASTOS DEL SERVICIO DE REASEGURO (-)	8	(2.099,6)	(2.122,1)
RESULTADO DEL SERVICIO DE REASEGURO (B)		(794,2)	(1.601,1)
RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGURO Y REASEGURO (A)+(B)		1.086,2	1.062,5
V. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS DEL SERVICIO SEGURO Y REASEGURO			
1 Ingresos y gastos financieros de contratos de seguro		(1.065,6)	(381,4)
2 Ingresos y gastos financieros de contratos de reaseguro		109,5	(161,4)
RESULTADO FINANCIERO DE CONTRATOS DE SEGURO Y REASEGURO (C)		(956,1)	(542,8)
VI. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS NO RELACIONADOS CON EL SERVICIO DEL SEGURO			
1 Ingresos financieros no relacionados con contratos de seguro (+)		1.737,0	1.424,7
2 Gastos financieros no relacionados con contratos de seguro (-)		(440,7)	(323,7)
3 Resultado de participaciones en sociedades puestas en equivalencia			
a) Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (+)		17,1	27,8
b) Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (-)		(2,4)	(0,6)
4 Reversión de deterioro de activos financieros (+)		20,7	5,7
5 Dotación de deterioro de activos financieros (-)	9	(7,4)	(19,1)
RESULTADO FINANCIERO NO RELACIONADO CON EL SERVICIO DEL SEGURO (D)		1.324,2	1.114,8
RESULTADO FINANCIERO (C)+(D)		368,2	572,1
VII. OTROS INGRESOS Y GASTOS ASEGURADORES			
1 Otros ingresos no técnicos (+)		42,5	38,1
2 Otros gastos no técnicos (-)		(96,5)	(74,4)
3 Diferencias positivas de cambio (+)		785,4	378,9
4 Diferencias negativas de cambio (-)		(715,0)	(615,0)
RESULTADO DE INGRESOS Y GASTOS ASEGURADORES		16,5	(272,4)
VIII. OTRAS ACTIVIDADES			
1 Ingresos de explotación (+)		315,2	279,9
2 Gastos de explotación (-)		(374,0)	(358,1)
3 Ingresos del inmovilizado y de las inversiones (+)		19,1	17,7
4 Gastos del inmovilizado y de las inversiones (-)		(16,9)	(5,1)
5 Ingresos financieros netos		(33,4)	(32,9)
7 Resultado de participaciones en sociedades puestas en equivalencia			
a) Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia (+)		14,5	14,4
b) Participación en pérdidas de sociedades puestas en equivalencia (-)		(2,4)	(6,1)
8 Diferencias positivas de cambio (+)		—	—
9 Diferencias negativas de cambio (-)		(0,3)	—
10 Reversión provisión deterioro de activos (+)		1,7	2,6
11 Dotación provisión deterioro de activos (-)	9	(4,2)	(7,2)
12 Rtdo. enajena. Act. no ctes. clasif. mant. para vta. no incl. en act. interrumpidas		—	—
RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES		(80,7)	(94,8)
IX. RESULTADO POR REEXPRESIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	2.5	(30,6)	(22,6)
X. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS		1.359,5	1.244,7
XI. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS DE OPERACIONES CONTINUADAS		(392,1)	(326,3)
XII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE OPERACIONES CONTINUADAS		967,4	918,4
XIII. RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS DE OPERACIONES INTERRUPTIDAS		—	—
XIV. RESULTADO DEL PERIODO		967,4	918,4
1 Atribuible a participaciones no dominantes		321,2	322,5
2 Atribuible a la Sociedad dominante		646,2	595,9

Cifras en millones de euros

BENEFICIO POR ACCIÓN (euros)	2026	2025
Básico	0,21	0,19
Diluido	0,21	0,19

B.2) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

CONCEPTO	NOTAS	2026	2025
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERIODO		967,4	918,4
B) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICARAN A RESULTADOS		76,5	23,2
C) OTRO RESULTADO GLOBAL – PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE A RESULTADOS		277,2	(243,0)
1. Activos financieros a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto			
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración		88,5	112,4
b) Importes transferidos a la cuenta de resultados		(20,4)	(31,2)
c) Importes transferidos a la cuenta de reservas		(76,5)	(23,2)
d) Otras reclasificaciones		31,4	16,6
2. Diferencias de conversión			
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración		303,4	(395,6)
b) Importes transferidos a la cuenta de resultados		0,2	(2,5)
c) Otras reclasificaciones		—	—
3. Contratos de seguros y reaseguro			
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración		(43,3)	154,5
b) Importes transferidos a la cuenta de resultados		—	—
c) Otras reclasificaciones		—	—
4. Entidades valoradas por el método de la participación			
a) Ganancias (Pérdidas) por valoración		1,9	(0,7)
b) Importes transferidos a la cuenta de resultados		—	—
c) Otras reclasificaciones		—	—
5. Otros ingresos y gastos reconocidos		1,1	(13,4)
6. Efecto impositivo		(9,1)	(59,9)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO (A+B+C)		1.321,1	698,6
1. Atribuible a la sociedad dominante		944,5	381,9
2. Atribuible a participaciones no dominantes		376,6	316,7

Cifras en millones de euros

✓

C) ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

CONCEPTO	NOTAS	PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE												
		CAPITAL SOCIAL	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	DIVIDENDO A CUENTA	FONDOS PROPIOS			RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO INICIAL A 1 DE ENERO DE 2025		308,0	1.506,7	8.225,6	[200,2]	[25,5]		967,5		—	(453,4)	(1.440,0)	1.096,8	9.985,5
1	Ajuste de cambios de criterio contable	—	—	—	—	—		—		—	—	—	—	—
2	Ajuste por errores	—	—	—	—	—		—		—	—	—	—	—
SALDO INICIAL AJUSTADO		308,0	1.506,7	8.225,6	[200,2]	[25,5]		967,5		—	(453,4)	(1.440,0)	1.096,8	9.985,5
I. TOTAL INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS		—	—	23,2	—	—		595,9		—	148,5	(385,7)	316,7	698,6
II. SOCIEDAD DOMINANTE Y MINORITARIOS		—	—	(284,2)	—	11,6		—		—	—	—	(318,7)	(591,3)
1	Aumentos (Reducciones) de Capital	—	—	—	—	—		—		—	—	—	8,0	8,0
2	Distribución de dividendos	—	—	(297,2)	—	—		—		—	—	—	(334,0)	(631,2)
3	Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	—	—	—	—	—		—		—	—	—	—	—
4	Operaciones con acciones propias	—	—	4,4	—	11,6		—		—	—	—	—	16,0
5	Otras operaciones con accionistas de la Sociedad dominante y minoritarios	—	—	8,6	—	—		—		—	—	—	7,3	15,9
III. OTRAS VARIACIONES DE PATRIMONIO NETO		—	—	756,7	200,2	—		(967,5)		—	—	—	(1,4)	(12,0)
1	Traspasos entre partidas de patrimonio neto	—	—	767,3	200,2	—		(967,5)		—	—	—	—	—
2	Otras variaciones	—	—	(10,6)	—	—		—		—	—	—	(1,4)	(12,0)
SALDO FINAL A 30 DE JUNIO DE 2025		308,0	1.506,7	8.721,3	—	(13,9)		595,9		—	(304,9)	(1.825,7)	1.093,4	10.080,8
Cifras en millones de euros														

Cifras en millones de euros

A

PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE													
CONCEPTO	NOTAS	CAPITAL SOCIAL	PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS	DIVIDENDO A CUENTA	FONDOS PROPIOS				AJUSTES POR CAMBIO DE VALOR	DIFERENCIAS DE CONVERSIÓN	PARTICIPACIONES NO DOMINANTES	TOTAL PATRIMONIO NETO
						ACCIONES PROPIAS	RESULTADO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO					
SALDO INICIAL A 1 DE ENERO DE 2026													
1	Ajuste de cambios de criterio contable	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2	Ajuste por errores	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
SALDO INICIAL AJUSTADO													
		308,0	1.506,7	8.721,8	(215,6)	(52,0)	1.132,6	—	(218,0)	(1.773,6)	1.104,4	10.514,3	
I. TOTAL INGRESOS (GASTOS) RECONOCIDOS													
		—	—	74,0	—	—	646,2	—	(32,6)	256,9	376,6	1.321,1	
II. OPERACIONES CON ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE Y MINORITARIOS													
1	Aumentos (Reducciones) de Capital	—	—	—	—	18,0	—	—	—	—	(390,0)	(711,1)	
2	Distribución de dividendos	—	—	(338,8)	—	—	—	—	—	—	1,5	1,5	
3	Incrementos (Reducciones) por combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(388,3)	(727,1)	
4	Operaciones con acciones propias	—	—	2,6	—	18,0	—	—	—	—	—	—	
5	Otras operaciones con accionistas de la Sociedad dominante y minoritarios	—	—	(2,9)	—	—	—	—	—	—	(3,2)	(6,1)	
III. OTRAS VARIACIONES DE PATRIMONIO NETO													
		—	—	919,0	215,6	—	(1.132,6)	—	—	—	2,2	4,2	
1	Trasposos entre partidas de patrimonio neto	—	—	917,0	215,6	—	(1.132,6)	—	—	—	—	—	
2	Otras variaciones	—	—	2,0	—	—	—	—	—	—	2,2	4,2	
SALDO FINAL A 30 DE JUNIO DE 2026													
		308,0	1.506,7	9.375,7	—	(34,0)	646,2	—	(250,6)	(1.516,7)	1.093,2	11.128,5	
Cifras en millones de euros													

A

D) ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS EFECTIVO DE LOS SEMESTRES FINALIZADOS A 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

CONCEPTOS	NOTAS	2026	2025
1. Actividad aseguradora:		1.124,1	587,1
Cobros en efectivo de la actividad aseguradora		15.006,0	14.083,5
Pagos en efectivo de la actividad aseguradora		(13.881,9)	(13.496,4)
2. Otras actividades de explotación:		(294,3)	(218,4)
Cobros en efectivo de otras actividades de explotación		515,5	423,8
Pagos en efectivo de otras actividades de explotación		(809,8)	(642,2)
3. Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios		(294,8)	342,7
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		535,0	711,4
1. Cobros de actividades de inversión:		13.874,6	10.890,5
Inmovilizado material		0,8	0,8
Inversiones inmobiliarias		49,7	42,1
Inmovilizado intangible		—	0,4
Instrumentos financieros		12.155,8	9.286,2
Participaciones		1.064,6	1.076,0
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	1,9
Intereses cobrados		512,5	401,2
Dividendos cobrados		68,4	58,9
Otros cobros relacionados con las actividades de inversión		22,8	23,0
2. Pagos de actividades de inversión:		(14.283,4)	(10.725,5)
Inmovilizado material		(30,6)	(31,6)
Inversiones inmobiliarias		(11,8)	(9,9)
Inmovilizado intangible		(66,7)	(57,3)
Instrumentos financieros		(13.183,5)	(9.480,3)
Participaciones		(925,0)	(1.063,4)
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		—	(28,4)
Otros pagos relacionados con las actividades de inversión		(65,8)	(54,6)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(408,8)	165,0
1. Cobros de actividades de financiación:		1.722,9	225,7
Pasivos subordinados		500,0	—
Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital		—	—
Enajenación de valores propios		3,9	3,8
Otros cobros relacionados con las actividades de financiación		1.219,0	221,9
2. Pagos de actividades de financiación:		(2.019,6)	(760,6)
Dividendos pagados		(727,0)	(631,1)
Intereses pagados		(81,4)	(62,9)
Pasivos subordinados		(345,9)	—
Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas		—	—
Adquisición de valores propios		—	—
Otros pagos relacionados con las actividades de financiación		(865,3)	(66,6)
FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(296,7)	(534,9)
Diferencias de conversión en los flujos y saldos de efectivo		11,8	(117,6)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO		(158,7)	223,9
SALDO INICIAL DE EFECTIVO		1.947,4	1.746,7
SALDO FINAL DE EFECTIVO		1.788,7	1.970,6

Cifras en millones de euros

✓

E) NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1. INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA ENTIDAD Y SU ACTIVIDAD

Mapfre, S.A. (en adelante “la Sociedad dominante”) es una sociedad anónima cuyas acciones cotizan en Bolsa, que es matriz de un conjunto de sociedades dependientes dedicadas a las actividades de seguros en sus diferentes ramos tanto de Vida como de No Vida, finanzas, inversión mobiliaria y de servicios.

Mapfre, S.A. es filial de Cartera Mapfre, S.L. Sociedad Unipersonal (en adelante Cartera Mapfre) controlada al 100% por Fundación Mapfre.

El ámbito de actuación de la Sociedad dominante y sus filiales (en adelante “Mapfre”, “el Grupo” o “Grupo Mapfre”) comprende el territorio español, países del Espacio Económico Europeo y terceros países.

La Sociedad dominante fue constituida en España y su domicilio social se encuentra en Majadahonda (Madrid), Carretera de Pozuelo 52.

2. BASES DE PRESENTACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

2.1. BASES DE PRESENTACIÓN

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados del semestre finalizado el 30 de junio de 2026 (en adelante “Estados financieros intermedios”) se han preparado conforme a lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad NIC-UE 34 relativa a la información financiera intermedia. Los mencionados estados financieros intermedios no incluyen toda la información que requerirían unas cuentas anuales consolidadas completas preparadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deben ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025.

Las cifras presentadas en los estados financieros intermedios han sido objeto de redondeo para facilitar su presentación. En consecuencia, los totales de las filas o columnas de las tablas que se presentan podrían no coincidir con la suma aritmética de los importes que los componen.

Los estados financieros intermedios han sido aprobados por el Consejo de Administración en su reunión del 23 de julio de 2026.

2.2. COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN

No existen causas que impidan la comparación de los estados financieros intermedios del periodo con los del precedente, habiéndose aplicado para su elaboración las normas internacionales aprobadas por la Comisión Europea que estuvieran en vigor en el periodo.

2.3. POLÍTICAS CONTABLES

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los estados financieros intermedios consolidados del periodo son coincidentes con los aplicados en la elaboración de las últimas cuentas anuales consolidadas aprobadas, correspondientes al ejercicio 2025.

El Grupo está analizando la adaptación a la NIIF 18-UE “Presentación e Información a revelar en los Estados Financieros”, de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2027. Si bien esta norma no tendrá efectos sobre la situación financiera y los resultados, el Grupo adaptará la estructura la cuenta de resultados consolidada a las categorías de desglose y subtotales establecidos por la nueva norma e incluirá una nota específica en los estados financieros que incluya los requisitos de información requeridos en relación con las Medidas de rendimiento (MPM, Management-defined Performance Measures). Sobre la base de los análisis realizados, dada la naturaleza de la actividad aseguradora, el Grupo desarrolla lo que la norma

denomina actividades principales de negocio específicas, por lo que no se espera un impacto significativo de su aplicación.

No se han detectado errores significativos en las cuentas consolidadas de ejercicios anteriores.

2.4. CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN

No existen cambios significativos en el perímetro de consolidación durante el semestre finalizado el 30 de junio de 2026.

2.5. CONVERSIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS DE SOCIEDADES EXTRANJERAS INCLUIDAS EN LA CONSOLIDACIÓN

Economías hiperinflacionarias

Venezuela, Argentina y Turquía se siguen considerando economías hiperinflacionarias, con un impacto negativo en el resultado del periodo de 30,6 millones de euros, recogido en la línea de "Resultado por Reexpresión de Estados Financieros".

3. ESTACIONALIDAD DE LAS OPERACIONES

En la actividad aseguradora el componente de la estacionalidad está contemplado en la imputación temporal de los ingresos, ya que ésta se realiza de acuerdo con la prestación de los servicios a lo largo del período de cobertura del contrato.

4. DIVIDENDOS PAGADOS

El detalle de los dividendos pagados por la Sociedad dominante en los semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

Concepto	Dividendo total		Dividendo por acción	
	(en millones de euros)		(en céntimos de euro)	
	2026	2025	2026	2025
Dividendo complementario del ejercicio anterior	338,8	292,6	11,0	9,5
Dividendo a cuenta del ejercicio corriente	—	—	—	—
Total	338,8	292,6	11,0	9,5

Los dividendos por acción indicados en el cuadro anterior corresponden al importe acordado por cada acción en circulación a la fecha de pago del dividendo.

Esta distribución de dividendos fue aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas y cumple con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los estatutos sociales.

Adicionalmente, en el ejercicio 2025 se repartió un dividendo extraordinario con cargo a reservas por importe de 4,6 millones de euros, como pago vinculado a la participación de los accionistas en la citada Junta General.

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

5.1. ACTIVOS FINANCIEROS

El desglose por naturaleza y categoría de los activos financieros a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

Concepto	Coste Amortizado		Valor Razonable con cambios en Patrimonio Neto		Valor Razonable con cambios en la Cuenta de Resultados	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Derivados (no cobertura)	—	—	—	—	3,0	2,2
Instrumentos de patrimonio y fondos de inversión	—	—	1.542,8	1.429,2	7.248,7	6.385,9
Valores representativos de deuda	1.381,0	1.228,5	23.154,0	21.867,7	11.157,5	10.904,1
Instrumentos híbridos	—	—	—	—	82,7	96,0
Otros activos financieros	62,9	37,2	0,2	0,5	41,1	100,2
Total	1.443,9	1.265,7	24.697,0	23.297,4	18.533,0	17.488,4

Cifras en millones de euros

Las valoraciones a valor razonable de las inversiones financieras se han clasificado según los niveles de las variables empleadas en su valoración:

- Nivel 1. Valor de cotización: Precio cotizado en mercados activos sin ajustar.
- Nivel 2. Datos observables: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares al que se valora u otras técnicas de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables. La valoración se realiza mediante la utilización de un modelo en el que se realiza un descuento de flujos financieros futuros, incluido el valor de reembolso, a partir de una curva de tipos con dos componentes principales:
 - Curva swap cupón cero de la moneda en la que esté denominada la emisión, y que es considerada como mejor aproximación al tipo de interés sin riesgo.
 - Diferencial del riesgo adicional, que será el diferencial adicionado o disminuido a la curva swap cupón cero que refleje los riesgos inherentes a la emisión valorada, tales como: riesgo de crédito, iliquidez y opcionalidad.
- Nivel 3. Otras valoraciones: Variables específicas para cada caso. A estos efectos se puede distinguir entre:
 - Activos de renta variable, en los que en general se estima el valor de realización en base a las características individuales del activo.
 - Activos de renta fija con estructuras complejas de flujos futuros (tipos de interés referenciados a variables financieras, con “caps” y/o “floors”) y con una o varias amortizaciones anticipadas, y en las que el emisor no tiene emisiones similares en el mercado o emisiones no cotizadas de un emisor sin emisiones similares. En estos casos, la valoración se realiza normalmente solicitando a un tercero una valoración de referencia.

Con respecto a la sensibilidad de la valoración a valor razonable, cambios en las variables no observables utilizadas en las valoraciones individuales mencionadas no modificarían de forma significativa el valor razonable obtenido.

El proceso de valoración de los activos financieros consta de las siguientes fases:

- En el momento de la adquisición se decide la cartera a la que se asigna (valor razonable con cambios en la cuenta de resultados, valor razonable con cambios en otro resultado global (patrimonio neto), o coste amortizado), en función de las características contractuales del instrumento y del modelo de negocio bajo el que serán gestionados.
- En función de la naturaleza contable de las carteras se realiza mensualmente la valoración, según los niveles de jerarquía descritos en esta misma Nota.

Las valoraciones son realizadas directamente por las entidades del Grupo, aunque en algunos países la valoración la realiza una entidad financiera independiente conforme a las exigencias de la normativa local.

La política de valoración se decide en los Comités de inversión y/o Comités de riesgo y se revisa con una periodicidad no inferior al trimestre.

Además, un análisis global del valor de las inversiones, plusvalías y minusvalías es realizado periódicamente por el Comité Ejecutivo de la Sociedad dominante.

Se detallan a continuación las inversiones a valor razonable a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, conforme a sus niveles y variables empleadas en su valoración:

Concepto	Valor contable (Valor razonable)						Total	
	Nivel 1. Valor de cotización		Nivel 2. Datos observables		Nivel 3. Otras valoraciones			
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
<u>1. Inversiones financieras a Valor Razonable con cambios en la Cuenta de Resultados</u>								
1.1. Instrumentos de Patrimonio y Fondos de Inversión	5.971,7	5.251,6	283,2	331,6	993,8	802,6	7.248,7	6.385,8
1.2. Valores Representativos de Deuda	8.018,2	7.914,5	3.138,4	2.988,8	0,9	0,9	11.157,5	10.904,2
1.3. Derivados	0,2	—	2,8	2,2	—	—	3,0	2,2
1.4. Instrumentos Híbridos	—	—	82,7	96,0	—	—	82,7	96,0
1.5. Otros	12,9	12,3	—	—	28,2	87,9	41,1	100,2
Total Inversiones financieras a Valor Razonable con cambios en la Cuenta de Resultados	14.003,0	13.178,4	3.507,1	3.418,6	1.022,9	891,4	18.533,0	17.488,4
<u>2. Inversiones financieras a Valor Razonable con cambios en Patrimonio Neto</u>								
2.1. Instrumentos de Patrimonio	1.451,0	1.336,6	9,2	10,3	82,6	82,3	1.542,8	1.429,2
2.2. Valores Representativos de Deuda y otros	14.408,5	14.063,1	8.745,3	7.804,7	0,4	0,4	23.154,2	21.868,2
Total Inversiones financieras a Valor Razonable con cambios en el Patrimonio Neto	15.859,5	15.399,7	8.754,5	7.815,0	83,0	82,7	24.697,0	23.297,4

Cifras en millones de euros

A partir de procesos de control y verificación de cotizaciones periódicos, se pueden decidir transferencias entre Niveles de la jerarquía de valoración:

- Si la fuente de cotización de un activo deja de ser representativa, se pasa de Nivel 1 al Nivel 2.
- Se transfieren activos desde los Niveles 2 y 3 al Nivel 1 en caso de verificarse una fuente de cotización razonable.
- Se transfieren activos hacia el Nivel 3 cuando dejan de disponerse de datos observables en los mercados.

A continuación se presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre a 30 de junio de 2026 para los activos financieros a valor razonable en el Nivel 3:

Concepto	Instrumentos de patrimonio y fondos de inversión	Valores representativos de deuda	Otros activos financieros	Total
Saldo inicial	884,9	1,3	87,9	974,1
Ajustes al saldo inicial	65,9	—	(58,9)	7,0
Compras	125,9	—	—	125,9
Ventas	(11,2)	—	(0,6)	(11,8)
Transferencia a nivel 1 o 2	—	—	—	—
Pérdidas y ganancias	8,1	—	2,6	10,7
Otros	2,8	—	(2,8)	—
Saldo final	1.076,4	1,3	28,2	1.105,9

Cifras en millones de euros

Se detallan a continuación las inversiones valoradas a coste amortizado a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Concepto	Valor contable (Coste amortizado)		Valor razonable						Total	
			Nivel 1. Valor de cotización		Nivel 2. Datos observables		Nivel 3. Otras valoraciones			
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Valores representativos de deuda	1.381,0	1.228,5	1.244,5	951,3	84,0	218,1	52,5	59,1	1.381,0	1.228,5
Otras inversiones	62,9	37,2	49,4	32,6	—	—	13,5	4,6	62,9	37,2
Total	1.443,9	1.265,7	1.293,9	983,9	84,0	218,1	66,0	63,7	1.443,9	1.265,7

Cifras en millones de euros

A 30 de junio de 2026 el Grupo tiene activos en garantía entregada, por operaciones de permuta financiera, cuyo valor de mercado asciende a 249,4 millones de euros (192,2 millones de euros a 31 de diciembre 2025). A 30 de junio de 2026, los activos recibidos en garantía ascienden a 169,5 millones de euros (156,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2025). En ambos casos la garantía vence diariamente, momento en el que se constituye una nueva garantía, se mantiene la existente o se cancela la garantía definitivamente. La existencia de dichas garantías permiten mitigar el riesgo de contraparte (CVA/DVA) de la mayoría de las permutas financieras del Grupo.

5.2. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y PASIVOS ASOCIADOS

Los principales “Activos mantenidos para la venta” a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 corresponden a Inversiones financieras por importe de 91,8 y 69,3 millones de euros, respectivamente.

6. PATRIMONIO NETO

Capital social

El capital social de la Sociedad dominante a 30 de junio de 2026 está representado por 3.079.553.273 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones confieren los mismos derechos políticos y económicos.

La participación directa de Cartera Mapfre asciende al 69,7% del capital a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025.

Todas las acciones representativas del capital social de la Sociedad dominante están admitidas a negociación oficial en el mercado bursátil español.

La prima de emisión asciende a 1.506,7 millones de euros a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 y es de libre disposición.

Acciones propias

Durante el primer semestre de 2026 se han entregado a directivos de filiales como parte de sus retribuciones variables 4.496.197 acciones, por importe de 16,8 millones de euros.

En 2025, Mapfre puso en marcha un nuevo Plan de Remuneración en Acciones para empleados en España con el objetivo de aumentar su vinculación con la estrategia y el beneficio futuro de la compañía. El Plan ofrecía destinar de manera voluntaria una cantidad anual de su retribución a la compra de acciones de Mapfre, S.A., que se están entregando mensualmente a lo largo de 2026. Hasta el 30 de junio de 2026 se han entregado 963.053 acciones del citado plan para empleados.

Como consecuencia de estas operaciones se ha producido una disminución de 18,0 millones de euros de las acciones propias y un incremento de 2,6 millones de euros de las reservas del Grupo.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 la Sociedad dominante posee 10.232.588 y 15.691.838 acciones propias, representativas del 0,33% y del 0,51% del capital, por importe de 34,0 y 52,0 millones de euros respectivamente.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 ninguna otra sociedad del Grupo posee acciones de la Sociedad dominante.

7. PASIVOS SUBORDINADOS Y DEUDAS

7.1. EMISIONES, RECOMPRA Y REEMBOLSOS DE VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

Pasivos subordinados

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el saldo de pasivos subordinados recoge el coste amortizado de las obligaciones subordinadas emitidas por la Sociedad dominante.

El 9 de junio de 2026 se ha realizado una nueva emisión de obligaciones subordinadas por importe nominal de 500 millones de euros. Las obligaciones devengan un cupón fijo del 4,5% anual hasta la primera fecha de amortización anticipada. La emisión tiene vencimiento el 9 de junio de 2037.

Paralelamente, el 1 de junio de 2026 se ha realizado una oferta de recompra en efectivo al precio del 101,15% del nominal a todos los titulares de obligaciones subordinadas de la emisión realizada en el año 2017 por importe de 600,0 millones de euros y vencimiento el 31 de marzo de 2047. Finalizado el periodo de la oferta el 8 de junio de 2026, el importe nominal ofrecido y aceptado para la compra ha ascendido a 339,8 millones de euros, quedando en circulación 260,2 millones de euros de dicha emisión.

Emisión de obligaciones

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el saldo de esta cuenta recoge el coste amortizado de las obligaciones simples emitidas por Mapfre, S.A.

El 20 de enero de 2026, se han realizado dos emisiones de obligaciones simples por importe de 500 millones de euros cada una y vencimiento 20 de enero de 2032 y 2036. Las obligaciones devengan un cupón fijo del 3,125% y 3,625% anual respectivamente.

Asimismo, las obligaciones emitidas el 19 de mayo de 2016 fueron amortizadas íntegramente a su vencimiento el 19 de mayo de 2026.

7.2. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

Créditos

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el detalle de la principal línea de crédito es el siguiente:

Prestataria	Vencimiento	Límite		Dispuesto	
		2026	2025	2026	2025
Mapfre S.A.	3/10/2031	500,0	500,0	—	—
Total		500,0	500,0	—	—

Cifras en millones de euros

La línea de crédito corresponde a un crédito sindicado concedido por un grupo de entidades bancarias, devenga un interés referenciado a variables de mercado y a parámetros de sostenibilidad del Grupo.

Préstamos

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 existen otros préstamos bancarios, siendo los más relevantes los siguientes:

Prestataria	Vencimiento	2026	2025
Grupo Corporativo LML	26/02/2030	47,4	44,9
Mapfre Dominicana	11/03/2027	4,7	7,0
Total		52,1	51,9

Cifras en millones de euros

Los préstamos arriba indicados, devengan un interés referenciado a variables de mercado y a parámetros de sostenibilidad del Grupo y se amortizan mediante cuotas semestrales iguales.

7.3. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

En el epígrafe “Otros pasivos financieros” se incluye el importe de obligaciones a pagar de naturaleza financiera no incluidas en otras partidas. En el cuadro siguiente se presenta su desglose a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

Otros pasivos financieros	Importe	
	2026	2025
Otros pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en Resultados	1.108,9	1.007,9
Partícipes externos en fondos de inversión	540,0	408,6
Pasivos financieros por arrendamiento	340,4	358,1
Resto de pasivos financieros	56,4	41,3
Total	2.045,7	1.815,9

Cifras en millones de euros

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 el valor razonable de los anteriores pasivos no difiere significativamente de su valor contable.

El nivel de jerarquía de valor razonable en el que se clasifican las valoraciones de dichos pasivos es el Nivel 2, excepto el saldo de “Partícipes externos en fondos de inversión”, valorado a valor liquidativo (mayoritariamente Nivel 1 y Nivel 3). En el primer semestre de 2026 no se han producido traspasos entre los diferentes niveles de jerarquía.

8. OPERACIONES DE SEGUROS Y REASEGURO

A continuación, se muestran los detalles más significativos de los activos y pasivos por contratos de seguro y reaseguro a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

ACTIVO	30 DE JUNIO DE 2026	31 DE DICIEMBRE DE 2025
ACTIVOS DEL CONTRATO DE REASEGURO CEDIDO	5.938,0	5.616,0
I. Valoración BBA Activos por cobertura restante	—	—
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	—	—
Ajuste por riesgo no financiero	—	—
Margen del servicio contractual	—	—
II. Valoración BBA Activos por prestaciones incurridas	—	—
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	—	—
Ajuste por riesgo no financiero	—	—
III. Valoración PAA para Activos por cobertura restante	1.331,6	1.349,1
Primas asignadas a períodos futuros	1.498,8	1.504,9
Gastos de adquisición asignados a períodos futuros	(194,1)	(176,0)
Componente de pérdida	26,9	20,2
IV. Valoración PAA para Activos por prestaciones incurridas	4.606,4	4.266,9
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	4.450,2	4.091,3
Ajuste por riesgo no financiero	156,2	175,6

Cifras en millones de euros

PASIVO	30 DE JUNIO DE 2026	31 DE DICIEMBRE DE 2025
PASIVOS DEL CONTRATO DE SEGURO (*)	42.214,8	40.540,5
I. Valoración BBA Pasivos por cobertura restante	12.220,6	11.589,6
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	10.059,7	9.429,3
• Valor presente de los flujos de efectivo futuros	9.670,1	9.104,9
• Valor presente de los flujos de efectivo futuros Componente de pérdida	389,6	324,4
Ajuste por riesgo no financiero	147,4	115,5
Margen del servicio contractual	2.013,5	2.044,8
II. Valoración BBA Pasivos por prestaciones incurridas	433,5	439,4
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	430,2	436,4
Ajuste por riesgo no financiero	3,3	3,0
III. Valoración VFA para Pasivos por cobertura restante	9.278,5	8.936,0
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	8.713,0	8.378,7
• Valor presente de los flujos de efectivo futuros	8.706,4	8.371,1
• Valor presente de los flujos de efectivo futuros Componente de pérdida	6,6	7,6
Ajuste por riesgo no financiero	27,7	26,2
Margen del servicio contractual	537,8	531,1
IV. Valoración VFA para Pasivos por prestaciones incurridas	214,1	230,5
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	213,7	230,2
Ajuste por riesgo no financiero	0,4	0,3
V. Valoración PAA para Pasivos por cobertura restante	5.415,0	5.796,2
Primas asignadas a períodos futuros	6.259,7	6.608,4
Gastos de adquisición asignados a períodos futuros	(992,0)	(968,8)
Componente de pérdida	147,3	156,6
VI. Valoración PAA para Pasivos por prestaciones incurridas	14.653,1	13.548,8
Estimaciones del valor presente de los flujos de efectivo futuros	14.034,2	12.929,5
Ajuste por riesgo no financiero	618,9	619,3

Cifras en millones de euros

(*) Incluye operaciones de seguro directo y reaseguro aceptado.

El CSM de activos y pasivos por contratos de seguro y reaseguro, que a 30 de junio de 2026 asciende a 2.575,7 millones de euros, es un componente del pasivo o en su caso del activo, que representa la ganancia no devengada que se reconocerá en resultados a medida que se preste el servicio de seguro. La parte devengada del CSM se reconoce en la cuenta de resultados como un ingreso del servicio del seguro en cada periodo reflejando los servicios prestados.

Se detallan a continuación los principales componentes del resultado por servicio de seguro a 30 de junio de 2026 y 2025.

CUENTA DE RESULTADOS	2026	2025
INGRESOS DEL SERVICIO DE SEGURO (*)	13.621,7	13.164,9
Liberación pasivos por cobertura restante	13.387,4	12.990,8
• Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro esperados	632,8	646,9
• Cambios en el ajuste por riesgo no financiero	16,8	15,4
• Liberación del CSM	164,7	191,2
• Liberación de la prima (PAA)	12.573,1	12.137,3
Liberación de los gastos de adquisición asignados al periodo	234,3	174,1
GASTOS DEL SERVICIO DE SEGURO (*)	(11.741,3)	(10.501,3)
Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro	(7.969,7)	(8.012,2)
• Prestaciones	(7.398,6)	(7.475,0)
• Otros gastos de cumplimiento	(571,1)	(537,2)
Gastos de adquisición	(3.207,8)	(2.942,5)
Pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas	(9,6)	(15,0)
Cambios de los pasivos por prestaciones incurridas	(554,2)	468,4
RESULTADO DEL SERVICIO DE SEGURO	1.880,4	2.663,6

Cifras en millones de euros

(*) Incluye operaciones de seguro directo y reaseguro aceptado.

El epígrafe “Pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas” incluye tanto la pérdida registrada en el reconocimiento inicial de los contratos, como la liberación de la misma a lo largo de la vida del contrato.

A continuación se detallan los principales componentes del resultado por servicio de reaseguro a 30 de junio de 2026 y 2025:

CUENTA DE RESULTADOS	2026	2025
INGRESOS DEL SERVICIO DE REASEGURO	1.305,4	521,0
Importe recuperable por prestaciones y otros gastos	1.161,5	1.291,0
Cambios en los importes recuperables por cambios en los pasivos por prestaciones incurridas	137,1	(770,1)
Cambios en los flujos de efectivo relacionados con contratos onerosos subyacentes	6,8	0,1
GASTOS DEL SERVICIO DE REASEGURO	(2.099,6)	(2.122,1)
RESULTADO DEL SERVICIO DE REASEGURO	(794,2)	(1.601,1)

Cifras en millones de euros

El epígrafe “Gastos del servicio de reaseguro” incluye principalmente los flujos correspondientes a las primas cedidas minoradas por las comisiones.

9. DETERIORO DE ACTIVOS

El detalle de los gastos por deterioro de activos contabilizados durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

Deterioro en	2026	2025
Inversiones inmobiliarias	4,9	5,1
Inversiones financieras	3,4	6,5
Créditos	3,3	14,7
Total	11,6	26,3

Cifras en millones de euros

10. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

El detalle por segmentos de los ingresos ordinarios y de los resultados de los semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

Segmentos	Ingresos ordinarios		Resultado			
			Antes de impuestos		Atribuible a la Sociedad dominante	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Iberia	4.795,8	4.254,8	447,4	348,5	313,1	255,0
Brasil	2.411,3	2.519,7	557,3	567,7	143,1	136,8
Otros - LATAM	3.014,1	2.591,1	115,8	142,1	70,3	92,3
Norteamérica	1.414,9	1.501,1	95,8	80,3	74,8	63,3
EMEA	910,8	777,5	34,0	16,3	9,0	2,7
Total Regiones	12.546,9	11.644,2	1.250,3	1.154,9	610,3	550,1
Reaseguro	3.824,5	3.641,7	209,3	189,7	140,3	136,5
Global Risks	1.506,4	1.318,1	21,3	19,9	15,9	14,9
Asistencia - MAWDY	262,6	240,8	6,3	3,5	2,4	1,0
Total Unidades de Negocio	18.140,4	16.844,8	1.487,2	1.368,0	768,9	702,5
Áreas Corporativas, Ajustes de Consolidación y Otras	(2.898,1)	(2.879,0)	(127,7)	(123,3)	(122,7)	(106,6)
Total	15.242,3	13.965,8	1.359,5	1.244,7	646,2	595,9

Cifras en millones de euros

Los ingresos ordinarios recogen los ingresos de seguros y reaseguros, así como los ingresos de explotación de otras actividades.

El detalle por Unidades de Negocio del cuadro anterior se ofrece atendiendo a los segmentos operativos, que se alinean con la estructura organizativa del Grupo y con la información que se facilita a la Dirección y a los mercados.

11. ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

Tal y como establece la normativa, los activos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros hasta que la realización del ingreso sea prácticamente cierta, no habiéndose registrado ingreso alguno por este concepto al cierre de junio de 2026.

A excepción de lo indicado en la Nota 14. Situación fiscal, a 30 de junio de 2026, no existen activos y pasivos contingentes por importe significativo.

12. COMBINACIONES DE NEGOCIO

A 30 de junio de 2026 no se han producido combinaciones de negocio significativas en el Grupo.

13. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

13.1. GASTOS E INGRESOS

El detalle de los gastos e ingresos con partes vinculadas de los semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

Concepto	Accionistas significativos		Otras partes vinculadas		Total	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Arrendamientos	—	—	0,2	0,3	0,2	0,3
Recepción de servicios	—	—	—	0,1	—	0,1
Otros gastos	—	—	0,1	—	0,1	—
Total gastos	—	—	0,3	0,4	0,3	0,4
Prestación de servicios	0,1	0,2	—	—	0,1	0,2
Otros ingresos	—	—	—	—	—	—
Total ingresos	0,1	0,2	—	—	0,1	0,2

Cifras en millones de euros

13.2. OTRAS TRANSACCIONES

El detalle de otras transacciones con partes vinculadas de los semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025 es el siguiente:

Concepto	Accionistas significativos		Otras partes vinculadas		Total	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Dividendos y otros beneficios atribuidos	236,9	207,5	—	—	236,9	207,5

Cifras en millones de euros

13.3. REMUNERACIONES DEL PERSONAL CLAVE DE LA DIRECCIÓN

En el cuadro siguiente se detalla la retribución devengada por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en los semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025:

Concepto	2026	2025
Retrribución fija	1,5	1,5
Retrribución variable	1,3	1,3
Atenciones estatutarias	1,6	1,5
Otros conceptos	0,4	0,4
Total	4,8	4,7

Cifras en millones de euros

Los consejeros ejecutivos (entendiéndose como tales tanto los ejecutivos de la Sociedad Dominante como los que desempeñan funciones ejecutivas en otras entidades del Grupo Mapfre) perciben las retribuciones

establecidas en sus contratos, que incluyen, entre otras, sueldo fijo, incentivos de cuantía variable vinculados a los resultados, seguros de vida e invalidez y otras compensaciones establecidas con carácter general para el personal de la Entidad; además existen compromisos por pensiones para caso de jubilación, incapacidad permanente y fallecimiento exteriorizados a través de seguros de vida, todo ello dentro de la política retributiva establecida por el Grupo para sus Altos Directivos, sean o no consejeros. Como aportación a planes de aportación definida (incluyendo los planes de pensiones de empleo) se han devengado como gasto del primer semestre del ejercicio 2026 3,5 millones de euros (3,4 millones de euros en 2025), ascendiendo el importe de los derechos acumulados (consolidados y no consolidados) a 40,9 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2026 (43,8 millones de euros en 2025).

Respecto a los planes de incentivos, el Consejo de Administración de Mapfre, S.A. de 9 de febrero de 2022, a propuesta de su Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobó un Plan de Incentivos a Largo Plazo 2022-2026 compuesto por tres ciclos solapados con un periodo de medición de objetivos de tres años de duración cada uno y dirigido a determinados directivos y profesionales clave de la Compañía y de empresas del Grupo. Cada año, el Consejo de Administración de Mapfre, S.A., a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones, determina los objetivos para cada ciclo y establece al inicio de cada uno de ellos, el importe target en efectivo y en acciones de Mapfre, S.A. que podrían obtener.

Adicionalmente el Consejo de Administración de Mapfre, S.A. de 14 de marzo de 2025, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones aprobó un Plan de Incentivos a Largo plazo 2025-2029 compuesto por tres ciclos solapados con un periodo de medición de objetivos de tres años de duración cada uno.

El importe generado en el primer semestre del 2026 es el siguiente:

- El correspondiente al tercer ciclo solapado (2024-2026) asciende a un total de 0,8 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (generándose 0,8 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio en el primer semestre de 2025).
- El correspondiente al primer ciclo solapado (2025-2027) asciende a un total de 0,6 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (generándose 0,5 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio en el primer semestre de 2025).
- El correspondiente al segundo ciclo solapado (2026-2028) asciende a un total de 0,3 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio.

El importe pendiente de abono correspondiente al primer ciclo solapado (2022-2024) asciende a un total de 1,3 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (en el primer semestre de 2025 ascendía a 2,5 millones de euros).

El importe pendiente de abono correspondiente al segundo ciclo solapado (2023-2025) asciende a un total de 1,9 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (generándose 0,7 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio en el primer semestre de 2025).

Respecto a las retribuciones variables a corto plazo devengadas en el primer semestre y en anteriores periodos, se encuentran pendientes de pago 3 millones euros, (3,1 millones euros en el primer semestre del 2025).

Por otra parte, en el primer semestre de 2025 se han devengado otras remuneraciones que corresponden a conceptos no recurrentes por importe de 1 millón de euros.

En relación con la alta dirección, a continuación, se detalla la remuneración de los dos semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025:

Concepto	2026	2025
Nº miembros alta dirección	8	7
Retribución fija	1,6	1,3
Retribución variable	0,9	0,8
Otros conceptos	0,3	0,1
Total	2,8	2,2

Cifras en millones de euros

Como aportaciones a planes de aportación definida (incluyendo los planes de pensiones de empleo) se han registrado como gasto del primer semestre del ejercicio 2026 2,0 millones de euros (1,8 millones de euros en 2025), ascendiendo el importe de los derechos acumulados (consolidados y no consolidados) a 12,6 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2026 (11,6 millones de euros en 2025).

Respecto a las retribuciones variables a corto plazo devengadas en el primer semestre y en anteriores periodos, se encuentran pendientes de pago 2,0 millones de euros (1,6 millones de euros en el primer semestre del 2025).

Respecto a los planes de incentivos, el Consejo de Administración de Mapfre, S.A. de 9 de febrero de 2022, a propuesta de su Comité de Nombramientos y Retribuciones, aprobó un Plan de Incentivos a Largo Plazo 2022-2026 compuesto por tres ciclos solapados con un periodo de medición de objetivos de tres años de duración cada uno y dirigido a determinados directivos y profesionales clave de la Compañía y de empresas del Grupo. Cada año, el Consejo de Administración de Mapfre, S.A., a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones, determina los objetivos para cada ciclo y establece al inicio de cada uno de ellos, el importe target en efectivo y en acciones de Mapfre, S.A. que podrían obtener.

Adicionalmente el Consejo de Administración de Mapfre, S.A. de 14 de marzo de 2025, a propuesta de su Comisión de Nombramientos y Retribuciones aprobó un Plan de Incentivos a Largo plazo 2025-2029 compuesto por tres ciclos solapados con un periodo de medición de objetivos de tres años de duración cada uno.

El importe generado en el primer semestre del 2026 es el siguiente:

- El correspondiente al tercer ciclo solapado (2024-2026) asciende a un total de 0,7 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (generándose 0,5 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio en el primer semestre de 2025).
- El correspondiente al primer ciclo solapado (2025-2027) asciende a un total de 0,6 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (generándose 0,4 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio en el primer semestre de 2025).
- El correspondiente al segundo ciclo solapado (2026-2028) asciende a un total de 0,3 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio.

El importe pendiente de abono correspondiente al primer ciclo solapado (2022-2024) asciende a un total de 0,5 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (en el primer semestre de 2025 ascendía a 0,7 millones de euros).

El importe pendiente de abono correspondiente al segundo ciclo solapado (2023-2025) asciende a un total de 1 millón de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio (generándose 0,4 millones de euros en efectivo e instrumentos de patrimonio en el primer semestre de 2025).

13.4. PLANTILLA MEDIA

A continuación se detalla el número medio de empleados del Grupo durante los semestres finalizados el 30 de junio de 2026 y 2025:

Plantilla media	2026	2025
Hombres	13.763	13.664
Mujeres	16.930	16.862
Total	30.693	30.526

14. SITUACIÓN FISCAL

La Delegación Central de Grandes Contribuyentes de la Agencia Estatal de Administración Tributaria comunicó, con fecha 1 de marzo de 2024, el inicio de actuaciones de inspección tributaria de carácter general, al Grupo Fiscal nº 9/85, así como al Grupo REGE de IVA nº 87/10, de los que Mapfre, S.A es sociedad dominante.

Dicha comprobación ha afectado específicamente a determinadas sociedades. En concreto, y por lo que se refiere a Mapfre Internacional, Mapfre Vida, Mapfre Re, Mapfre Asistencia, Mapfre Tech, Multiservicios Mapfre (MULTIMAP), las actuaciones de comprobación han alcanzado al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2017 a 2020 y al Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2020 a 2022.

En el caso de Mapfre, S.A., y Mapfre España, las actuaciones se han extendido también a Retenciones e Ingresos a Cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas de los ejercicios 2020 a 2022.

Por lo que respecta a Mapfre España y Verti, además de todos los conceptos y ejercicios anteriormente indicados las actuaciones han alcanzado al Impuesto sobre las Primas de Seguros de los ejercicios 2020 a 2022.

En lo que respecta a Funespaña y Centro De Experimentación y Seguridad Vial Mapfre (CESVIMAP) las actuaciones solo han alcanzado al Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2017 a 2020.

También ha sido objeto de comprobación Mapfre Global Risks (sociedad extinguida) por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2017.

Con fecha 25 de septiembre de 2025, se firmaron actas de conformidad en concepto de retenciones e ingresos a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (ejercicios 2020-2022) por retribuciones en especie por la utilización para fines privados de vehículos puestos a disposición por la empresa, que afectaron a Mapfre, S.A. (0,4 millones euros) y Mapfre España (0,3 millones de euros) cuyas liquidaciones fueron ingresadas a la Hacienda Pública. Igualmente, con fecha 25 de septiembre y 12 de noviembre de 2025 se firmaron actas de conformidad sin regularización, en concepto de Impuesto sobre las Primas de Seguros (ejercicios 2020-2022) de Verti y Mapfre España, respectivamente.

Con fecha 15 de abril de 2026, se firmaron actas de conformidad y disconformidad en concepto de Impuesto sobre Sociedades del Grupo Fiscal nº 9/85, así como al Grupo REGE de IVA nº 87/10, con el siguiente detalle:

Impuesto sobre Sociedades (IS)

- Acta A01/84930602 de conformidad, por el Impuesto sobre Sociedades (ejercicios 2017 a 2020) en concepto de "operaciones vinculadas", por importe de 4,2 millones de euros, incluidos intereses de demora.
- Acta A01/84938311 de conformidad, por el Impuesto sobre Sociedades (ejercicio 2019) en concepto de operaciones distintas a operaciones vinculadas, por importe de 6,2 millones de euros, incluidos intereses de demora.
- Acta A02/74029612 de disconformidad por el Impuesto sobre Sociedades (ejercicios 2017 a 2020) en concepto de "operaciones vinculadas" por importe de 28,7 millones de euros, incluidos intereses de demora.
- Acta A02/74031186 de disconformidad, por el Impuesto sobre Sociedades (ejercicios 2017 a 2020) en concepto de operaciones distintas a operaciones vinculadas, que comprende las cuestiones firmadas en disconformidad por los ejercicios 2017 a 2020 y las cuestiones firmadas en conformidad por los ejercicios 2017, 2018 y 2020, dado que las cuestiones a las que se prestó conformidad por el ejercicio 2019 se han documentado en acta separada (acta A01/84938311), por importe de 83,7 millones euros, incluidos intereses de demora.

Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA)

- Acta A01/849037076 de conformidad, por Impuesto sobre el Valor Añadido del periodo febrero 2020 a diciembre 2022, por importe de 0,1 millones de euros, incluidos intereses de demora.
- Acta A02/74031195 de disconformidad, por Impuesto sobre el Valor Añadido del periodo febrero 2020 a diciembre 2022, por importe de 11,3 millones de euros, incluidos intereses de demora.

En cuanto a los conceptos a los que se ha prestado conformidad, se encuentra la deducción por doble imposición internacional. La Inspección ha considerado no deducibles en España los impuestos no análogos al Impuesto sobre Sociedades español así como las retenciones procedentes de determinados países, fundamentalmente Brasil y Chile, en los que ha existido una interpretación asimétrica del Convenio para Evitar la Doble Imposición Internacional por parte de las correspondientes autoridades fiscales involucradas. La conformidad por este concepto asciende a 17 millones de euros y obligará a una regularización adicional por los periodos 2021 a 2024 por 45 millones de euros adicionales. Se han iniciado los trámites para la recuperación total o parcial de los impuestos soportados en Brasil y se está estudiando iniciar procedimientos similares en otras jurisdicciones afectadas.

En cuanto a las solicitudes de rectificación de las autoliquidaciones del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2017 a 2019, presentadas en el ejercicio 2022 por el Grupo Fiscal nº 9/85 así como la declaración complementaria del ejercicio 2020, en relación con la recuperación de determinados ajustes derivados de las actas de los ejercicios 2013 a 2016, así como para solicitar el reconocimiento de la eliminación de la doble imposición en relación con determinadas inversiones en renta variable que a nivel del Grupo Fiscal tenían la consideración de participaciones cualificadas (artículo 21 de la LIS), se han resuelto en el curso de las actuaciones inspectoras, incorporando su resolución en las actas incoadas por los ejercicios 2017 a 2020. A este respecto se ha reconocido íntegramente la rectificación relativa a los ajustes efectuados por la Inspección en los ejercicios 2013 a 2016 en concepto de provisión de prestaciones de Mapfre España, y reserva de estabilización de Mapfre España y Mapfre Re. En cuanto a la aplicación de la exención del artículo 21 de la LIS se ha reconocido una devolución para el Grupo fiscal de 22,8 millones de euros. En consecuencia, el crédito que tenían contabilizado las entidades del Grupo afectadas frente a la Hacienda Pública de 61 millones de euros se ha minorado hasta un importe de 45 millones de euros.

En cuanto a la no deducibilidad de las pérdidas en transmisión de participaciones cualificadas, introducida por el Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre (RDL 3/2016), el TC ha pospuesto su decisión al momento en que tenga que pronunciarse en relación con un recurso planteado con motivo de la aplicación específica de esta medida. En lo que respecta a las solicitudes de rectificación de las autoliquidaciones de los ejercicios 2017 a 2020 presentadas por el Grupo en relación con esta medida, han sido igualmente resueltas con motivo de las actuaciones inspectoras, aunque han sido desestimadas, al no haber recaído a la fecha de incoación de las actas una sentencia de inconstitucionalidad. No obstante, sí se ha reconocido en las actas que, en el caso de declararse la inconstitucionalidad de la norma, el Grupo Fiscal tendrá derecho a una devolución adicional de 28 millones de euros, si bien dicho derecho no ha sido objeto de contabilización por el Grupo.

Adicionalmente se han resuelto, en el curso de las actuaciones inspectoras las solicitudes de rectificación de las autoliquidaciones de los ejercicios 2017 a 2020 que tenía instadas el Grupo Fiscal contra la obligación de integrar, a partir del ejercicio 2016, en la base imponible y por quintas partes los deterioros de participaciones que hubieran sido fiscalmente deducibles hasta el ejercicio 2012, en ejecución de la sentencia del Tribunal Constitucional (TC) de 18 de enero de 2024, que declaró la inconstitucionalidad de dicha medidas que fue introducida en el Impuesto sobre Sociedades por RDL 3/2016, al considerarse inadecuado el vehículo normativo empleado para su aprobación. La Inspección ha reconocido una devolución de 12,7 millones de euros que se verá compensada, ya que la Ley 7/2024, de 20 de diciembre, del Impuesto Complementario reintrodujo la obligación de tributar por los deterioros deducidos en un plazo de tres años, por lo que el Grupo no tiene registrado un crédito en sus estados financieros cerrados a 30 de junio de 2026.

Las liquidaciones a ingresar derivadas de las actas firmadas en conformidad se han ingresado a la Hacienda Pública.

En cuanto a las propuestas de liquidación contenidas en las actas firmadas en disconformidad, con fecha 19 de mayo de 2026 se presentaron escritos de alegaciones ante la Oficina Técnica de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes. Los aspectos relevantes de la regularización de la Inspección sobre los que Mapfre, S.A. ha manifestado su oposición en los escritos de alegaciones son los siguientes: La repercusión a filiales del canon por la marca Mapfre, la deducibilidad de la amortización del Fondo de Comercio de Commerce y Genel Sigorta, el cierre de establecimientos permanentes en el extranjero, la deducción por actividades de innovación tecnológica, la imputación temporal de provisiones de gastos generales no consumidos totalmente en ejercicios siguientes, la reversión de provisiones por pagos contingentes, la provisión técnica para prestaciones calculadas por métodos estadísticos, la deducción por doble imposición internacional, la prorrateo del IVA del sector diferenciado de seguros, y la deducibilidad del IVA soportado por la no inclusión de determinadas facturas en el Suministro Inmediato de Información (SII). Dichas alegaciones se encuentran pendientes de resolución por parte de la Delegación Central de Grandes Contribuyentes.

En relación con las actuaciones inspectoras desarrolladas en España por el Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 a 2016, en relación con el Grupo Fiscal nº 9/85, que afectaron a Mapfre, S.A., como sociedad dominante, y a Mapfre España, Mapfre Vida, Mapfre Internacional, Mapfre Re, Mapfre Asistencia, Mapfre Global Risks y otras sociedades dominadas del Grupo, se firmaron actas de disconformidad referidas principalmente a la deducibilidad de determinados gastos de personal, de la provisión técnica para prestaciones y reserva de estabilización, la deducción por gastos en innovación tecnológica y la repercusión a filiales de cánones por el uso de la marca Mapfre.

Las liquidaciones derivadas de las actas fueron recurridas ante el Tribunal Económico-Administrativo Central (TEAC), que desestimó la reclamación económico-administrativa interpuesta por Mapfre, S.A. Frente a dicha desestimación se interpuso recurso contencioso-administrativo, habiéndose formulado, a la fecha, escrito de demanda ante la Audiencia Nacional.

La demanda presentada en este procedimiento contiene argumentos suficientemente sólidos como para esperar que sean total o parcialmente estimados por la Audiencia. Además, sobre determinados aspectos de la regularización (deducibilidad de retribuciones a Consejeros Ejecutivos, deducciones de IT y Juros sobre capital propio), se han pronunciado recientemente los Tribunales en favor de las tesis de los contribuyentes.

Por lo que respecta a las actuaciones de comprobación relativas al Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2014 a 2016, se firmó acta de disconformidad en relación con el impacto de las operaciones de repercusión de cánones por el uso de la marca Mapfre. La liquidación derivada del acta se encuentra recurrida ante la Audiencia Nacional, habiéndose formulado, a la fecha, escrito de conclusiones.

En relación con las liquidaciones derivadas de las citadas actas de disconformidad, Mapfre considera, con base en el criterio de sus asesores fiscales, que existen sólidos argumentos de defensa en los procedimientos judiciales en marcha, razón por la cual no se registró provisión específica alguna por este concepto.

En el ejercicio 2022 Mapfre, S.A., como entidad dominante del Grupo Fiscal nº 9/85, y con el objeto de limitar el coste financiero de la suspensión de las actas derivadas de las actuaciones Inspectoras de los ejercicios 2013 a 2016, procedió a ingresar la deuda tributaria de las actas de disconformidad del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2013 a 2015, junto con los intereses suspensivos. No se ingresó la liquidación derivada del acta incoada por precios de transferencia que se encuentra suspendida mediante seguro de caución. En la medida en que existen sólidos argumentos de defensa en los procedimientos judiciales en marcha, las entidades del grupo afectadas por las citadas actas cuyas liquidaciones fueron ingresadas a la Hacienda Pública, procedieron a contabilizar en su activo (bien como activo por impuesto diferido, en lo que respecta a las diferencias temporarias o bien como crédito frente a la Hacienda Pública por el resto de los conceptos) un importe de 110 millones de euros.

En cuanto a la deducción por gastos de innovación tecnológica (IT), el Tribunal Supremo ha dictado cuatro Sentencias estimando los recursos de casación interpuestos contra las sentencias de la Audiencia Nacional que aceptaron los argumentos de la Inspección de Tributos para defender su competencia para delimitar el alcance de la deducción, y la consideración de que el software no es un concepto amparado por la deducción por gastos de IT prevista en la Ley del Impuesto sobre Sociedades. En consecuencia, el Tribunal Supremo ha concluido que los informes elaborados por la Administración Tributaria para regularizar la deducción por IT no pueden poner en cuestión la calificación realizada en los informes vinculantes emitidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología, a cuyo amparo el Grupo Fiscal de Mapfre vienen aplicando la deducción.

El Grupo Fiscal tiene recurridas las actas incoadas, entre otros conceptos, por la regularización de esta deducción, que asciende a un importe de 11 millones euros (ejercicios 2013 a 2016). Adicionalmente, la deducción aplicada por el Grupo en los ejercicios 2017 a 2024 fue de 68,2 millones euros, y la generada en el ejercicio 2025 ha sido de 8,9 millones euros.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones realizadas por los diferentes tributos no podrán considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción (cuatro años, en el caso de las sociedades españolas).

En opinión de los Administradores y asesores de las sociedades consolidadas, la posibilidad de que puedan producirse pasivos fiscales que afecten de forma significativa a la posición financiera de las Sociedades consolidadas a 30 de junio de 2026 es remota.

En diciembre de 2024 se aprobó la Ley 7/2024 que establece un impuesto complementario a los grupos multinacionales y a los nacionales de gran magnitud ("Ley de Impuesto Complementario") y que implementó en España las normas del Pilar Dos. La Ley de Impuesto Complementario aplica al Grupo Mapfre desde el periodo impositivo iniciado el 1 de enero de 2024 de modo que aquellas rentas obtenidas por las entidades del Grupo que estén gravadas, a nivel jurisdiccional, a un tipo impositivo efectivo inferior al tipo mínimo del 15% quedarán sujetas al Impuesto Complementario. Sin embargo, y más allá del incremento de la carga administrativa que implica la aplicación de la nueva normativa, el impacto económico derivado de la entrada en vigor de la norma asciende aproximadamente a 3,1 millones de euros en el ejercicio 2025, en la medida en que Grupo Mapfre está principalmente presente en jurisdicciones con tipos de gravamen superiores al 15%.

15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Adquisición de la aseguradora Safety

Con fecha 23 de julio de 2026, el Consejo de Administración de Mapfre S.A. aprobó la firma de un contrato de fusión para la adquisición de la aseguradora estadounidense de no vida Safety Insurance Group, Inc. ("Safety").

En virtud de este acuerdo, los accionistas de Safety recibirán 105 dólares por acción. Como resultado de la operación, Mapfre adquirirá el 100% de las acciones de dicha entidad por un importe aproximado de 1.542 millones de dólares (1.352 millones de euros, a tipo de cambio de 14 de julio de 2026).

La operación se desembolsará al contado y se prevé financiarla mediante la emisión de obligaciones de hasta 1.200 millones de euros y deuda bancaria hasta completar la cuantía total. Para mitigar las variaciones del tipo de cambio EUR/USD una vez firmada la operación, se ha aprobado la compra a plazo de hasta 1.600 millones de dólares.

La adquisición está sujeta a las autorizaciones legales pertinentes y a la aprobación por parte de los accionistas titulares de más del 50% de votos totales correspondientes a las acciones en circulación de Safety.

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

30 DE JUNIO DE 2026

Mapfre, S.A.



1. HECHOS ECONÓMICOS Y CORPORATIVOS RELEVANTES

1.1 Hechos económicos relevantes

Contexto económico y su impacto en operaciones de seguro y reaseguro

El contexto económico actual se encuentra marcado por el conflicto en el Golfo Pérsico, que ha provocado el encarecimiento de la energía, la disrupción logística y una elevación sostenida de la prima geopolítica que se consolida como el eje rector que redefine las funciones de reacción de la política económica.

Asimismo, desde la perspectiva macroeconómica, se evidencia una polarización del consumo lo que ha deteriorado el mecanismo de transmisión de la política monetaria. Los bancos centrales han adoptado un enfoque prudencial y defensivo respecto a los tipos de interés, al tiempo que la inflación, lejos de converger a un punto fijo, oscila en rangos estrechos, limitando la maniobra fiscal y monetaria.

Por ello, las previsiones macroeconómicas para los años 2026 y 2027 consideran ahora un crecimiento más débil, inflación más persistente y una pérdida adicional de margen para la política económica.

En estas condiciones, la actividad aseguradora presenta un perfil resiliente. El seguro de Vida-Ahorro se verá favorecido por los mayores ingresos financieros, aunque con sensibilidad creciente a la evolución de la renta disponible y a episodios de estrés de los mercados financieros. En el segmento de No Vida, la prioridad será preservar márgenes, mediante disciplina técnica, tarificación suficiente y gestión de la siniestralidad, en un contexto de costes presionados.

A la incertidumbre geopolítica hay que añadir la frecuencia e intensidad de los desastres naturales, motivados por el cambio climático, que representan un riesgo significativo de pérdidas por siniestros que reduzcan la rentabilidad de las operaciones tanto aseguradoras como reaseguradoras.

Simultáneamente, la Inteligencia Artificial está dejando de considerarse una capacidad aislada. La integración de habilidades humanas y plataformas modernas con automatización inteligente puede ayudar a impulsar la eficiencia, la personalización y la confianza de las operaciones del sector asegurador. En este sentido, la Inteligencia Artificial no debe sustituir la relación con el cliente, sino hacerla más útil, rápida y cercana.

En definitiva, el contexto actual presenta tanto desafíos como oportunidades a gestionar. La resiliencia del sector se mantiene, pero con un balance de riesgos claramente sesgado hacia un escenario de mayor dispersión de resultados entre mercados y líneas de negocio. El Grupo continúa adaptándose a este entorno cambiante para maximizar las oportunidades, minimizar los riesgos y ajustar la estrategia que garantice el crecimiento y rentabilidad.

Terremotos en Venezuela

El pasado 24 de junio dos fuertes terremotos de magnitud estimada de 7,5 y 7,2 sacudieron Venezuela con elevado número de víctimas y daños materiales significativos habiendo sido declarado el estado costero de la Guaira zona de desastre. El impacto atribuido estimado en Mapfre es de 24,8 millones de euros.

Principales riesgos e incertidumbres para el segundo semestre del ejercicio

Las actividades empresariales de Mapfre están expuestas a factores de riesgo e incertidumbre que pueden afectar con carácter general a los resultados y el patrimonio de las entidades que operan en el mercado en los mismos segmentos de actividad (fundamentalmente seguros y reaseguros).

Los principales riesgos inherentes a las actividades de negocio desarrolladas en el Grupo son los riesgos de suscripción No Vida y mercado, que suponen a 31 de marzo de 2026 el 77,1% del capital de solvencia obligatorio del Grupo.

Con carácter adicional al tratamiento cuantitativo de los riesgos de Solvencia II, y dentro del proceso anual de identificación de riesgos materiales que podrían suponer una amenaza y afectar a la marcha del plan de negocio del Grupo, se han identificado como riesgos relevantes el ciber riesgo, los riesgos geopolíticos (como por ejemplo el aumento y el agravamiento de los conflictos armados y sus consecuencias en el comercio internacional), la situación del entorno macroeconómico (donde los riesgos de inflación permanecen al alza) y las catástrofes naturales o provocadas por el hombre.

El Grupo está razonablemente protegido frente a dichos riesgos por el mantenimiento de una línea estratégica basada en:

- Plan de Resiliencia Operativa del Grupo Mapfre que articula la actuación de Mapfre en materia de ciberseguridad, privacidad, protección de datos y resiliencia operativa digital con objeto de mitigar los riesgos de ciberseguridad mediante la ejecución de líneas de acción asociadas a la mejora de la resiliencia operativa, la protección y el uso responsable de los datos y la inteligencia artificial.
- Estrategia de adecuada diversificación geográfica, que contribuye a reducir la concentración del riesgo en determinadas regiones con alta inestabilidad geopolítica, afectadas por conflictos bélicos o tensiones políticas.
- Limitación de la suscripción en zonas de alta exposición a riesgos catastróficos, así como el desarrollo de seguros paramétricos.
- Cartera de activos financieros diversificada y de alta disponibilidad para garantizar la capacidad de respuesta ante una posible crisis de liquidez en el mercado asegurador.

Para el próximo semestre las principales incertidumbres son las derivadas del contexto económico de los principales países en que se desarrolla la actividad empresarial del Grupo, que se concretan en:

- Riesgos geopolíticos que pudieran derivar en una mayor volatilidad en los mercados financieros, como la guerra de Ucrania, el conflicto en Oriente Medio, así como las disputas comerciales derivadas de políticas arancelarias.
- Riesgos macroeconómicos, encabezados por la alta deuda global y agravados e interconectados con la situación geopolítica. La sostenibilidad de la deuda es preocupante, especialmente en un contexto de políticas monetarias más restrictivas y previsibles necesidades de gasto público no esperado, como en defensa, que pueden impactar tanto en los déficits públicos como en los niveles de deuda. De igual modo, la incertidumbre geopolítica y comercial podría ocasionar tensiones inflacionarias, en las inversiones y en los tipos de cambio.

Mapfre considera que está bien preparada para afrontar estas situaciones, y está adoptando las medidas oportunas para reducir sus consecuencias en lo posible. La información financiera del primer semestre recoge adecuadamente los efectos de estos riesgos.

1.2 Hechos corporativos relevantes

Emisión de Obligaciones

El 21 de enero de 2026, se realizaron dos emisiones de obligaciones simples por importe de 500 millones de euros cada una y vencimiento 20 de enero de 2032 y 2036. Las obligaciones devengan un cupón fijo del 3,125% y 3,625% anual respectivamente.

Asimismo, las obligaciones simples emitidas el 19 de mayo de 2016 fueron amortizadas íntegramente a su vencimiento el 19 de mayo de 2026.

Pasivos Subordinados

El 1 de junio de 2026 se realizó una oferta de recompra en efectivo al precio del 101,150% del nominal a todos los titulares de obligaciones subordinadas de la emisión realizada en el año 2017 por importe de 600 millones y vencimiento el 31 de marzo de 2047.

Finalizado el periodo de la oferta el 8 de junio de 2026 el importe nominal ofrecido y aceptado para la compra ascendió a 339,8 millones de euros, quedando en circulación tras la compra 260,2 millones de euros de dicha emisión.

Asimismo, esta recompra de obligaciones estaba también sujeta a la emisión de nuevas obligaciones subordinadas, por importe de 500 millones de euros y vencimiento el 9 de junio de 2037. El tipo de interés aplicable es fijo revisable (4,500% anual hasta el 9 de junio de 2036, y el tipo de interés equivalente al mid-swap a 1 año más un margen del 1,450% para el resto del periodo).

La finalidad de la emisión es atender las necesidades de financiación de las actividades ordinarias del Grupo (incluyendo la oferta de recompra), habiendo sido dirigida exclusivamente a inversores profesionales y contrapartes elegibles, quedando expresamente excluidos los minoristas.

La emisión de las nuevas obligaciones se completó con fecha 9 de junio de 2026, cumpliéndose la condición a la que estaba sujeta la oferta.

2. ENTORNO MACROECONÓMICO Y MERCADOS FINANCIEROS

El segundo trimestre de 2026 estuvo dominado por el conflicto entre Estados Unidos e Irán, que terminó desembocando en un memorando de entendimiento provisional firmado a mediados de junio. Desde el punto de vista macroeconómico, la consecuencia relevante fue doble: primero, un shock geopolítico provocando el encarecimiento de la energía, aumento drástico de los fletes y primas de riesgo elevadas; después, una fase de alivio parcial al descontarse que el canal más crítico del suministro energético mundial dejaba de estar completamente bloqueado.

El cierre efectivo del estrecho de Ormuz y la paralización de movimientos en el Golfo elevaron la prima geopolítica del crudo y del gas; una vez anunciado el memorando, el mercado pasó a cotizar una reapertura gradual y el petróleo corrigió parte del repunte. Los datos de tráfico marítimo disponibles a finales de junio mostraban un retorno parcial de petroleros y metaneros, aunque todavía por debajo de niveles normales y en un entorno operativo frágil, con ruptura del acuerdo y escalada de las hostilidades a principios de julio, explica que el alivio de precios no equivalga todavía a una normalización plena de la logística energética.

En los mercados de bonos soberanos, el episodio reforzó temporalmente la presión alcista sobre los rendimientos nominales (TIRs) al combinarse el encarecimiento de la energía con una revisión al alza del riesgo inflacionario y con la posibilidad de que varios bancos centrales tuvieran que retrasar una relajación adicional. Tras el acuerdo provisional, esa presión se moderó, sin desaparecer del todo, porque la desescalada no eliminó la incertidumbre sobre la duración del shock ni sobre su traslación a precios finales.

En paralelo, el foco fiscal siguió concentrado en Estados Unidos: la deuda federal bruta rozaba ya los 39,5 billones de dólares a finales de junio, subrayando el volumen excepcional de vencimientos y refinanciaciones que el Tesoro debe absorber en un entorno de tipos todavía altos, con referencias en torno a los 9-10 billones de dólares anuales de deuda a refinanciar.

En materia de política monetaria, el panorama de las principales autoridades monetarias quedó más condicionado por el shock energético. El Banco Central Europeo (BCE) reaccionó de forma explícita y subió 25 puntos básicos sus tipos oficiales en junio, hasta el 2,25%, con un mensaje centrado en que la guerra en Oriente Medio estaba generando nuevas presiones inflacionarias. Para la Reserva Federal (FED), el Banco de Japón y el Banco de Inglaterra, la lectura dominante a finales de junio era la de una mayor cautela. En suma, el trimestre terminó con una reacción asimétrica: bancos centrales más reacios a relajar que a endurecer, y mercados menos dispuestos a descontar trayectorias limpias de bajadas de tipos.

A continuación, se presenta un análisis más detallado de los mercados más relevantes en los que Mapfre opera:

España

Se estima que el PIB español haya crecido un 2,6% en el segundo trimestre de 2026, después de haber crecido un 2,7% hasta marzo. La fortaleza de la economía española se debe en gran medida al crecimiento del consumo, que tiene que ver con unos niveles de empleo algo más elevados y un nivel de ahorro elevado (efecto riqueza nominal por inmobiliario e inversión). La tasa de desempleo se sitúa en el 10,8% en abril, subiendo desde los 9,9% de diciembre 2025.

La inflación, se ha situado en el 3,2% en junio, encadenando cuatro meses de precios más elevados. Por segmentos de gasto, los que mantienen una presión al alza son el transporte (+7,4%, a pesar de las ayudas a los combustibles), hoteles y restaurantes (+4,8%) y seguros y servicios financieros (+4,6%).

En cuanto a los indicadores sobre las perspectivas, los índices de gestores de compras (PMIs) se han mantenido en niveles de expansión, excepto el manufacturero, con los datos más recientes (junio) situando el compuesto en 53,3, el manufacturero en 49,7 y el de servicios en 54,2 puntos. El indicador de confianza del consumidor de España se sitúa en -5,3% (balance de positivos/negativos).

El Índice IBEX 35 se revalorizó un 12,5% hasta junio, terminando en 19.472 puntos.

Estados Unidos

Se prevé que el PIB de Estados Unidos haya crecido un 2,2% en el segundo trimestre, después de haber crecido un 2,7% en el primer trimestre. Se observa una resiliencia del consumo, por el efecto riqueza financiera, constatándose que el 10% de la población de mayores ingresos es responsable del 50% del consumo. El consumo gubernamental, por su parte, aunque no ha aportado comparativamente tanto al crecimiento, sigue siendo muy elevado, y por ello se estima que el déficit fiscal se sitúe cerca del 6% en 2026.

En cuanto a la previsión de los niveles de actividad económica, las encuestas a los gestores de compras de junio (PMIs) se sitúan en positivo, con el indicador compuesto en 51,9 puntos, el manufacturero en 53,9 y el de servicios en 51,2.

La Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés en el 3,50-3,75%, con el mercado de futuros anticipando una subida adicional en 2026. La prioridad de la FED es devolver la inflación al 2%.

El IPC de junio se situó en el 3,5% y la inflación subyacente (ex alimentación y combustibles) alcanzó el 2,6%.

El rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años ha alcanzado el 4,47% a final de junio, subiendo desde los niveles del 4-4,1% que tenía antes de la guerra de Irán. Este nivel de rendimientos es una preocupación ya que este año los EE.UU. tienen cerca de 10 billones de USD en renovaciones de bonos.

El dólar se ha revalorizado en el semestre un 2,9% contra una cesta de monedas internacionales medida por el índice DXY, y un 2,8% contra el euro, cerrando el semestre en 1,1422 EUR/USD (o 0,8755 USD/EUR).

El Índice S&P500, por su parte, concluyó el semestre con una subida del 9,6%, situándose en los 7.499 puntos.

Brasil

La economía brasileña, de acuerdo con las estimaciones, ha crecido un 1,8% en el segundo trimestre, misma cifra que en el primer trimestre. Las encuestas a los gestores de compras (PMIs) de junio están en terreno positivo, con el indicador compuesto en 50,7, el de servicios en 51,3 y el manufacturero en 50,8 puntos. Asimismo, la confianza del consumidor está relativamente estable, en 88,7 puntos.

El banco central de Brasil recortó los tipos de interés en 25 pbs en la reunión de junio, situándolos en el 14,25%.

La inflación IPCA 15 se situó en 4,7% en mayo repuntando desde los 3,8% de enero.

Por su parte, el real brasileño se ha apreciado un 8,7% contra el euro en lo que va de año, terminando el semestre en 0,1696 euros (o 5,8959 BRL/EUR).

El Índice BOVESPA cerró el semestre en los 172.024 puntos, con una subida del 6,8%.

México

Se estima que la economía mexicana haya crecido un 1,0% en el segundo trimestre, una aceleración desde los 0,4% del primer trimestre del año. Respecto a los indicadores adelantados de actividad, el PMI manufacturero está ahora en positivo con 51,3 puntos en junio. Las ventas y la producción de automóviles, aunque con oscilaciones, están en una senda ascendente.

En junio la inflación ha bajado al 3,4%, después de haber repuntado al 4,6% en marzo, y la inflación subyacente se ha situado en el 4,03%.

Los tipos de interés de política monetaria del banco central se sitúan en el 6,50%, con la última bajada de 25 pbs en mayo.

El tipo de cambio se ha estado apreciando contra el euro desde septiembre del 2025 y se situó en 19,98 MXN/EUR a final de junio (0,0501 EUR/MXN).

Por otra parte, la Bolsa Mexicana de Valores (Mexbol) ha ganado un 4,1% en lo que va de año, concluyendo en 66.967 puntos.

3. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

En los estados financieros intermedios resumidos consolidados a junio 2026 se presenta la información según las Normas Internacionales de Información Financiera. Asimismo, en la nota 8 “Operaciones de seguros y reaseguro” y nota 10, “Información financiera por segmentos” que acompañan a los Estados Financieros Intermedios Consolidados, se ofrece información sobre los activos y pasivos de contratos de seguro y reaseguro, así como el desglose de los ingresos ordinarios y resultados por segmentos.

3.1. Principales magnitudes del Grupo Mapfre

CONCEPTO Resultados	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %
Ingresos	18.045,2	16.530,1	9,2 %
Ingresos del servicio de seguro	13.621,7	13.164,9	3,5 %
Resultado neto atribuido	646,2	595,9	8,4 %
Ratio de Siniestralidad No Vida	62,7 %	64,0 %	-1,3 p.p.
Ratio de Gastos No Vida	27,8 %	27,1 %	0,6 p.p.
Ratio Combinado No Vida ⁽¹⁾	90,4 %	91,1 %	-0,7 p.p.

CONCEPTO Balance	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Activos totales	61.622,4	58.512,8	5,3 %
Activos gestionados ⁽²⁾	69.992,1	64.598,7	8,3 %
Inversiones, inmuebles y tesorería	50.851,5	48.279,1	5,3 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	10.035,3	9.409,8	6,6 %
Pasivos de contratos de seguros	42.214,8	40.540,6	4,1 %
Margen de servicio contractual (CSM)	2.575,7	2.599,8	-0,9 %
Deuda	2.904,5	2.622,0	10,8 %
ROE	12,4 %	12,4 %	0,0 p.p.

Nº de empleados a cierre del periodo	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Total	30.743	30.846	-0,3 %
- España	11.800	11.632	1,4 %
- Otros países	18.943	19.214	-1,4 %

Acción MAPFRE	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Capitalización bursátil	13.334	13.187	1,1 %
Valor acción (euros)	4,330	4,282	1,1 %

CONCEPTO Solvencia	MARZO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Ratio de solvencia	206,8 %	205,3 %	1,5 p.p.

Cifras en millones de euros

(1) **Método de cálculo Ratio Combinado No Vida(M€):** (Gastos de Administración y Gastos de Adquisición [-2.879] + Comisiones del Reaseguro (386)) + (Siniestralidad Neta de Reaseguro [-5.624]) / (Ingresos Netos del Servicio de Seguro (9.360) - Comisiones del Reaseguro (386)).

(2) Incluye Fondos de Pensiones y de Inversión fuera de balance. Los Unit- Linked suponen 4.499,2 millones de euros a 30 de junio de 2026 (4.030,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2025).

3.2. Resultado consolidado

Ingresos consolidados

CONCEPTO	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %
Ingresos del servicio de seguro	13.621,7	13.164,9	3,5 %
Ingresos del servicio de reaseguro	1.305,4	521,0	150,5 %
Ingresos financieros	1.893,8	2.064,8	-8,3 %
Ingresos de entidades no aseguradoras y otros ingresos	1.224,2	779,3	57,1 %
Total ingresos consolidados	18.045,2	16.530,1	9,2 %

Cifras en millones de euros

Los ingresos consolidados del Grupo alcanzaron los 18.045,2 millones de euros, con un incremento del 9,2 %. Los ingresos del servicio de seguro ascendieron a 13.621,7 millones de euros, con aumento del 3,5 %.

Los ingresos del servicio de reaseguro alcanzan los 1.305,4 millones de euros, el incremento producido se debe al mayor volumen de siniestros cedidos al reaseguro.

Los ingresos de seguros No Vida crecen un 3,5 %, principalmente por la mejora de los ramos de Salud y Accidentes (+8,9 %) y Autos (+3,8 %).

Los ingresos de seguros de Vida crecen un 4,7 %, impulsados por el buen crecimiento del negocio de Vida Riesgo (+8,0 %) y Vida Ahorro (+2,9 %) que compensan la caída producida en el reaseguro.

A continuación, se presenta un detalle de la evolución de los Ingresos del servicio del seguro por líneas de negocio:

CONCEPTO	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %
Ingresos del servicio de seguro	13.621,7	13.164,9	3,5 %
NO VIDA	11.349,9	10.994,6	3,2 %
AUTOS	3.270,2	3.150,4	3,8 %
SEGUROS GENERALES	4.177,7	4.155,7	0,5 %
SALUD & ACCIDENTES	1.204,0	1.105,2	8,9 %
OTROS NO VIDA	454,5	445,7	2,0 %
SUB-TOTAL SEGUROS NO VIDA	9.106,4	8.857,0	2,8 %
REASEGURO NO VIDA	4.021,9	3.961,7	1,5 %
AJUSTES CONSOLIDACIÓN	(1.778,3)	(1.824,1)	2,5 %
VIDA	2.271,8	2.170,3	4,7 %
VIDA RIESGO	1.500,0	1.388,5	8,0 %
VIDA AHORRO	501,8	487,4	2,9 %
SUB-TOTAL SEGUROS VIDA	2.001,7	1.875,9	6,7 %
REASEGURO VIDA	270,1	294,4	-8,3 %

Cifras en millones de euros

Resultados

El resultado neto a junio de 2026, que asciende a 646,2 millones de euros, con un incremento del 8,4 % respecto al mismo periodo del año anterior, debido al aumento del resultado técnico No Vida, fruto de una gestión prudente y en ausencia de grandes eventos catastróficos que hayan afectado a la cuenta de resultados.

CONCEPTO	2026		2025	
	VIDA	NO VIDA	VIDA	NO VIDA
I. INGRESOS DEL SERVICIO DE SEGURO	2.271,8	11.349,9	2.170,3	10.994,6
1. Liberación Pasivos por cobertura restante	2.046,8	11.340,5	2.006,0	10.984,8
1.1. Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro esperados	519,4	113,4	538,5	108,5
1.2. Cambios en el ajuste por riesgo no financiero	16,0	0,7	14,8	0,6
1.3. Liberación del CSM	129,8	34,9	154,1	37,0
1.4. Liberación de la prima (PAA)	1.381,6	11.191,5	1.298,5	10.838,7
2. Liberación de los gastos de adquisición asignados al periodo	225,0	9,4	164,3	9,8
II. GASTOS DEL SERVICIO DE SEGURO	(1.978,6)	(9.762,7)	(1.828,8)	(8.672,4)
1. Prestaciones y otros gastos del servicio de seguro	(1.155,3)	(6.814,4)	(1.133,0)	(6.879,2)
1.1. Prestaciones	(1.043,5)	(6.355,1)	(1.026,7)	(6.448,3)
1.2. Otros gastos de cumplimiento	(111,8)	(459,3)	(106,3)	(431,0)
2. Gastos de adquisición	(788,4)	(2.419,4)	(675,8)	(2.266,6)
3. Pérdidas en grupos de contratos onerosos y reversiones de estas pérdidas	(21,9)	12,2	(16,6)	1,6
4. Cambios de los pasivos por prestaciones incurridas	(13,1)	(541,1)	(3,4)	471,8
RESULTADO DEL SERVICIO DEL SEGURO	293,2	1.587,3	341,5	2.322,1
RESULTADO DEL SERVICIO DEL REASEGURO	(64,7)	(729,4)	(43,4)	(1.557,6)
RESULTADO FINANCIERO	142,3	225,9	136,6	435,5
OTROS INGRESOS Y GASTOS ASEGURADORES	(17,4)	33,8	(49,6)	(222,7)
RESULTADO DE OTRAS ACTIVIDADES	0,0	(80,8)	0,0	(95,1)
Ajuste por hiperinflación	(0,9)	(29,8)	(0,6)	(22,0)
Impuesto sobre beneficios	(109,6)	(282,5)	(117,6)	(208,6)
Resultado atribuible a participaciones no dominantes	(105,2)	(216,1)	(111,4)	(211,2)
RESULTADO ATRIBUIBLE	137,7	508,5	155,6	440,4

Cifras en millones de euros

3.3 Balance

Los activos y pasivos alcanzan los 61.622,4 millones de euros a junio de 2026, y crecen un 5,3 % respecto al cierre del ejercicio anterior.

El epígrafe de inversiones del balance consolidado se mantiene estable con incremento del 5,3 % frente a diciembre de 2025.

La deuda total a junio de 2026 es de 2.904,5 millones de euros (2.622,0 millones de euros a diciembre de 2025) y los gastos financieros asociados suponen 63,2 millones de euros a junio de 2026 (104,7 millones de euros a diciembre de 2025).

El resto de las variaciones producidas en los epígrafes de Activos y Pasivos por operaciones de seguro y reaseguro son producidas por la propia operativa del negocio.

Evolución del patrimonio

El patrimonio neto atribuido a la Sociedad dominante ha alcanzado la cifra de 10.035,3 millones de euros a 30 de junio de 2026, frente a 9.409,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2025.

A 30 de junio de 2026 la participación de accionistas minoritarios en las sociedades filiales es de 1.093,2 millones de euros y corresponde, principalmente, a entidades financieras en España y Brasil con las que Mapfre mantiene acuerdos de bancaseguros.

En el siguiente cuadro se muestra la variación del patrimonio neto atribuible a la Sociedad dominante durante el periodo:

CONCEPTO	JUNIO 2026
SALDO A 31/12 EJERCICIO ANTERIOR	9.409,8
Ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio neto:	
Activos financieros a VR con cambios OCI	17,6
Ajuste por valoración de contratos de seguros	(51,6)
Subtotal	(34,0)
Por diferencias de conversión	257,0
Otros	1,4
TOTAL	224,4
Resultado del período	646,2
Plusvalías/ minusvalías renta variable sin reciclaje	74,0
Distribución de dividendos	(338,8)
Otros cambios en el patrimonio neto	19,6
SALDO AL FINAL DEL PERÍODO	10.035,3

Cifras en millones de euros

La evolución del patrimonio atribuido a la Sociedad dominante a 30 de junio de 2026 recoge:

- Un incremento de 17,6 millones de euros en los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto y la variación de los pasivos de contratos de seguros y reaseguros por importe de (51,6) millones de euros.
- Un incremento de 257,0 millones de euros por diferencias de conversión.
- El beneficio a junio de 2026 por importe de 646,2 millones de euros.
- La reducción de (338,8) millones de euros por el dividendo complementario del ejercicio 2025.

El desglose del patrimonio atribuido a la Sociedad dominante se muestra a continuación:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025
Capital, resultados retenidos y reservas	11.836,6	11.453,4
Acciones propias	(34,0)	(52,0)
Ajuste por valoración	(258,2)	(224,2)
Plusvalías / Minusvalías latentes (Activos Financieros a valor razonable con cambios en Patrimonio Neto)	(75,3)	(93,0)
Valoración de contratos de seguro y reaseguro	(182,8)	(131,2)
Diferencias de conversión	(1.516,7)	(1.773,6)
Otros ajustes	7,6	6,2
Patrimonio neto atribuido	10.035,3	9.409,8

Cifras en millones de euros

A continuación, se muestra la composición de las diferencias de conversión por monedas y su variación:

MONEDA	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	VARIACIÓN
Dólar USA	461,9	413,6	48,3
Real Brasileño	(904,5)	(994,1)	89,6
Bolívar Venezolano	(428,1)	(425,9)	-2,2
Lira Turca	(327,0)	(342,9)	15,9
Peso Argentino	(60,7)	(78,4)	17,7
Peso Mexicano	(75,6)	(100,9)	25,3
Peso Colombiano	(42,0)	(72,8)	30,8
Otras Monedas	(140,6)	(172,2)	31,5
Total	(1.516,7)	(1.773,6)	257,0

Cifras en millones de euros

Margen de servicio contractual - CSM^(*)

Se presenta a continuación la evolución durante el periodo del Margen de Servicio Contractual con el desglose de sus componentes.

CONCEPTOS	Importe
CSM Diciembre 2025	2.599,8
Intereses acreditados	51,2
CSM Nuevo Negocio	121,5
Ajustes de experiencia e hipótesis	(81,1)
Tipos de cambio	48,8
Crecimiento del CSM	140,5
Liberación periodo	(164,7)
CSM JUNIO 2026	2.575,7

Cifras en millones de euros

(*) Contractual Service Margin

La disminución del CSM en el primer semestre de 2026 corresponde principalmente a la liberación del periodo.

El desglose del Margen de servicio contractual por regiones es el siguiente:

REGIÓN	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025
IBERIA	1.791,3	1.804,9
BRASIL	306,1	364,0
OTROS LATAM (*)	373,3	323,0
NORTEAMÉRICA	1,9	2,7
EMEA	103,1	105,1
MAPFRE, S.A.	2.575,7	2.599,8

Cifras en millones de euros

(*) Incluye México y Latam Sur-Centro.

3.4 Información por Unidades de Negocio

Mapfre estructura su negocio a través de las Unidades de: Seguros, Reaseguro, Global Risks y Asistencia-Mawdy.

Asimismo, las actividades de la Unidad de Negocio de Seguros se desarrollan en las siguientes áreas regionales: (i) Iberia (España y Portugal); (ii) Internacional (Brasil, Otros LATAM y EMEA) y (iii) Norteamérica.

En el cuadro adjunto se muestran las cifras de ingresos del servicio del seguro, resultado atribuible y el ratio combinado de No Vida por Áreas Regionales y Unidades de Negocio:

Principales magnitudes

REGIÓN / UNIDAD DE NEGOCIO	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
IBERIA	3.983,4	3.855,0	3,3 %	313,1	255,0	22,8 %	91,5 %	94,5 %
BRASIL	2.310,5	2.257,2	2,4 %	143,1	136,8	4,6 %	72,4 %	70,7 %
OTROS LATAM (*)	2.671,4	2.478,5	7,8 %	70,3	92,3	-23,8 %	97,4 %	93,5 %
NORTEAMÉRICA	1.281,0	1.368,5	-6,4 %	74,8	63,3	18,2 %	92,1 %	94,2 %
EMEA	747,8	663,7	12,7 %	9,0	2,7	239,0 %	101,9 %	102,3 %
TOTAL REGIONES	10.994,1	10.622,9	3,5 %	610,3	550,0	11,0 %	89,9 %	90,4 %
REASEGURO	3.374,0	3.311,1	1,9 %	140,3	136,4	2,8 %	92,6 %	92,9 %
GLOBAL RISKS	836,0	903,9	-7,5 %	15,9	14,9	6,8 %	85,6 %	98,1 %
ASISTENCIA - MAWDY	109,6	105,1	4,3 %	2,4	1,0	149,0 %	92,4 %	92,2 %
Holding, eliminaciones y otros	(1.692,0)	(1.778,1)	4,8 %	(122,7)	(106,4)	-15,3 %	—	—
MAPFRE, S.A.	13.621,7	13.164,9	3,5 %	646,2	595,9	8,4 %	90,4 %	91,1 %

Cifras en millones de euros

(*) Incluye México y Latam Sur-Centro.

A continuación se detalla la evolución de los ratios combinados de los principales ramos de negocio:

RAMOS	Ratio combinado	
	2026	2025
AUTOS	96,0 %	98,0 %
SEGUROS GENERALES	78,5 %	78,5 %
SALUD & ACCIDENTES	97,0 %	94,4 %
TOTAL NO VIDA	90,4 %	91,1 %
VIDA RIESGO	87,3 %	81,4 %

El ratio combinado No Vida se reduce en el periodo hasta el 90,4 %. El ratio en Autos se reduce en 2,0 p.p. hasta el 96,0 %, Seguros Generales mantiene un excelente 78,5 %, y Salud y Accidentes se sitúa en 97,0 %.

ENTIDADES DE SEGUROS

IBERIA

Comprende las actividades de Mapfre España y su filial en Portugal y las actividades del negocio de Vida gestionadas por Mapfre Vida y sus filiales bancoaseguradoras.

Principales magnitudes de Balance:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Inversiones, inmuebles y tesorería	25.576,5	24.759,8	3,3 %
Pasivos de contratos de seguros	22.604,1	21.844,8	3,5 %
Margen de Servicio Contractual	1.791,3	1.804,9	-0,8 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	3.743,2	3.645,4	2,7 %
ROE	15,5 %	14,2 %	1,3p.p.

Cifras en millones de euros

Evolución Ingresos y Resultado por países:

REGIÓN / PAÍS	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
IBERIA	3.983,4	3.855,0	3,3 %	313,1	255,0	22,8 %	91,5 %	94,5 %
ESPAÑA	3.898,8	3.775,8	3,3 %	312,5	253,9	23,0 %	91,3 %	94,4 %
PORTUGAL	84,6	79,3	6,7 %	0,7	1,1	-34,9 %	110,6 %	98,4 %

Cifras en millones de euros

Los ingresos del servicio de seguro de IBERIA alcanzan los 3.983,4 millones de euros (+3,3 %) destacando España con 3.898,8 millones de euros (+3,3 %). Los ingresos de Portugal ascienden a 84,6 millones de euros (+6,7 %).

Respecto al ratio combinado No Vida se reduce en 3,0 p.p. hasta el 91,5 %:

- Automóviles continua con una mejora sustancial fruto de las medidas implantadas, alcanzando el 93,7 % (-4,8 p.p.).
- Seguros Generales reduce el ratio hasta un excelente 89,5 % (-2,6 p.p.), a pesar del impacto de las tormentas que afectaron a los ramos de Hogar y Comunidades durante el primer trimestre del año.
- Salud y Accidentes se mantiene en un nivel del 92,9 %.

[Handwritten mark]

Evolución Ingresos y Resultado por los ramos más relevantes:

IBERIA	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
VIDA	603,1	587,1	2,7 %	77,3	71,6	8,0 %	—	—
VIDA RIESGO	178,6	170,4	4,8 %	17,1	37,9	(54,9) %	71,9 %	56,5 %
VIDA AHORRO	424,4	416,7	1,9 %	56,2	34,4	63,6 %	—	—
OTROS	—	—	—	4,0	-0,7	—	—	—
NO VIDA	3.380,3	3.268,0	3,4 %	235,8	183,4	28,6 %	91,5 %	94,5 %
AUTOS	1.298,1	1.255,5	3,4 %	73,1	27,0	170,4 %	93,7 %	98,5 %
SEGUROS GENERALES	1.360,8	1.320,9	3,0 %	97,6	79,9	22,2 %	89,5 %	92,1 %
SALUD & ACCIDENTES	518,3	501,1	3,4 %	29,7	35,8	(17,1) %	92,9 %	92,0 %
OTROS NO VIDA	203,1	190,5	6,6 %	35,4	40,6	(12,8) %	—	—

Cifras en millones de euros

* Otros No Vida incluye principalmente Responsabilidad Civil y Ajustes de consolidación.

✓

BRASIL

Esta área regional incluye las actividades aseguradoras en Brasil.

Principales magnitudes de Balance:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Inversiones, inmuebles y tesorería	3.395,2	3.107,6	9,3 %
Pasivos de contratos de seguros	2.999,1	2.785,0	7,7 %
Margen de Servicio Contractual	306,1	364,0	-15,9 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	1.212,4	974,4	24,4 %
ROE	26,5 %	29,1 %	-2,6p.p.

Cifras en millones de euros

Evolución Ingresos y Resultado por los ramos más relevantes:

BRASIL	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
VIDA	747,2	698,3	7,0 %	40,3	39,7	1,4 %	—	—
VIDA RIESGO	739,3	690,7	7,0 %	28,9	31,3	-7,8 %	83,4 %	78,3 %
VIDA AHORRO	7,9	7,6	3,8 %	5,2	4,6	11,7 %	—	—
AUTOS	267,4	267,0	0,2 %	8,5	6,5	30,3 %	99,6 %	97,7 %
SEGUROS GENERALES	1.295,9	1.291,9	0,3 %	86,8	84,8	2,4 %	64,6 %	62,5 %

Cifras en millones de euros

Brasil mantiene un buen nivel de ROE que se sitúa en el periodo en el 26,5 %.

Los ingresos de seguros ascienden a 2.310,5 millones de euros (+2,4 %) ayudados por la apreciación del real brasileño. La contratación de seguros vinculados a créditos sigue condicionada por los elevados tipos de interés, afectando a los negocios de Agro y Vida Riesgo. Los otros ramos de Seguros Generales tanto industriales como particulares, aportan positivamente al crecimiento.

El ratio combinado de No Vida alcanza un nivel excelente del 72,4 %. Seguros Generales mantiene un ratio de 64,6 %, apoyado por el negocio agrario, y el ratio de Autos se sitúa en el 99,6 %. Por su parte, el negocio de Vida Riesgo continúa registrando una excelente rentabilidad con un ratio combinado del 83,4 %.

Brasil mantiene el crecimiento de su resultado, con un beneficio neto de 143,1 millones de euros (+4,6 %). El resultado financiero crece apoyado en los elevados tipos de interés.

OTROS LATAM

Incluye México y Latam Sur-Centro.

Principales magnitudes de Balance:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Inversiones, inmuebles y tesorería	6.173,5	5.501,1	12,2 %
Pasivos de contratos de seguros	5.550,7	5.128,0	8,2 %
Margen de Servicio Contractual	373,3	323,0	15,5 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	1.565,1	1.457,3	7,4 %
ROE	1,2 %	2,7 %	-1,5p.p.

Cifras en millones de euros

Evolución Ingresos y Resultado por los países mas relevantes:

PAÍS	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
MÉXICO	935,3	793,6	17,9 %	5,2	24,1	-78,5 %	101,9 %	92,6 %
PERÚ	398,8	375,4	6,2 %	29,9	22,2	35,0 %	97,8 %	91,8 %
REP. DOMINICANA	253,7	239,0	6,2 %	5,5	4,0	38,5 %	95,5 %	98,8 %
CHILE	200,3	200,9	-0,3 %	5,4	5,7	-5,7 %	99,5 %	96,0 %
COLOMBIA	281,1	275,4	2,1 %	3,6	21,1	-83,0 %	91,9 %	82,1 %
PANAMÁ	101,6	115,6	-12,1 %	[0,6]	1,8	-132,9 %	94,5 %	93,8 %
ARGENTINA	108,2	91,9	17,6 %	[0,5]	[5,5]	91,6 %	104,0 %	103,1 %

Cifras en millones de euros

Evolución Ingresos y Resultado por los ramos más relevantes:

OTROS LATAM	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
VIDA	625,8	566,1	10,5%	10,3	24,4	-58,0%	—	—
VIDA RIESGO	573,5	519,3	10,4%	0,8	14,7	-94,6%	99,7 %	96,5 %
VIDA AHORRO	52,2	46,8	11,7%	9,5	9,7	-1,9%	—	—
AUTOS	444,5	383,5	15,9%	12,9	21,3	-39,5%	99,4 %	95,2 %
SEGUROS GENERALES	1.043,1	1.032,3	1,0%	24,6	31,6	-22,2%	87,2 %	82,2 %
SALUD & ACCIDENTES	535,1	473,3	13,1%	15,1	8,4	78,8%	99,8 %	97,0 %

Cifras en millones de euros

Los ingresos de la región crecen un 7,8 % hasta los 2.671,4 millones de euros. Destaca la positiva evolución de México (+17,9 %), Perú (+6,2 %) y República Dominicana (+6,2 %),

Por ramos, Autos incrementa su contribución el 15,9 % y Salud y Accidentes un 13,1 %. El negocio de Vida crece un 10,5 %.

El ratio combinado de la región se sitúa en el 97,4 %.

El resultado de OTROS LATAM alcanza en el periodo los 70,3 millones de euros (-23,8 %). Esta evolución continúa afectada por los impactos producidos en México debido al aumento de los costes que se irá compensando con los ajustes de tarifas especialmente en los ramos de Salud y Accidentes y Automóviles, y en Colombia por el aumento de la siniestralidad generalizada en todos los ramos.

NORTEAMÉRICA

Esta área regional engloba las operaciones en Estados Unidos y Puerto Rico.

Principales magnitudes de Balance:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Inversiones, inmuebles y tesorería	2.583,0	2.463,0	4,9 %
Pasivos de contratos de seguros	2.110,2	2.141,8	-1,5 %
Margen de Servicio Contractual	1,9	2,7	-28,1 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	1.339,8	1.218,5	10,0 %
ROE	11,7 %	11,1 %	0,7p.p.

Cifras en millones de euros

Evolución de ingresos y resultado por países/regiones:

PAÍS	Ingresos del Servicio del Seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
ESTADOS UNIDOS	1.105,0	1.152,9	-4,2 %	69,4	53,9	28,6 %	91,8 %	94,6 %
PUERTO RICO	176,0	215,5	-18,4 %	5,5	9,4	-41,6 %	94,4 %	91,5 %

Cifras en millones de euros

Evolución Ingresos y Resultado por los ramos más relevantes:

NORTEAMÉRICA	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
VIDA	0,4	0,5	-19,1%	0,1	0,3	-70,2%	—	—
AUTOS	764,7	800,9	-4,5%	52,5	35,9	46,3%	94,0 %	95,7 %
SEGUROS GENERALES	388,1	426,0	-8,9%	15,6	23,6	-33,7%	80,8 %	83,2 %
SALUD & ACCIDENTES	26,1	30,7	-14,9%	3,1	2,3	38,4%	83,8 %	90,1 %

Cifras en millones de euros

Los ingresos del servicio de seguro de NORTEAMÉRICA ascienden a 1.281,0 millones de euros, con la aportación de 1.105,0 millones de euros por Estados Unidos y de 176,0 millones de euros por Puerto Rico.

NORTEAMÉRICA mantiene la mejora del resultado, que alcanza los 74,8 millones de euros, con un crecimiento del 18,2 %.

El ratio combinado No Vida se sitúa en el 92,1 % (-2,1 p.p.), con mejora generalizada en todos los ramos. La evolución positiva recoge los ajustes de tarifas y otras medidas técnicas implementados en los últimos años.

EMEA

Esta área regional engloba las operaciones de seguros de Italia, Alemania, Turquía y Malta.

Principales magnitudes de Balance:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Inversiones, inmuebles y tesorería	3.866,5	3.787,1	2,1 %
Pasivos de contratos de seguros	3.279,1	3.142,6	4,3 %
Margen de Servicio Contractual	103,1	105,1	-2,0 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	520,7	509,1	2,3 %
ROE	-1,9 %	-3,2 %	1,3p.p.

Cifras en millones de euros

Evolución de ingresos y resultado por países:

PAÍS	Ingresos del Servicio del Seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
TURQUÍA	278,6	245,1	13,7 %	16,8	8,7	93,8 %	100,7 %	98,9 %
ITALIA	170,0	144,7	17,5 %	(19,1)	(2,4)	—	130,1 %	107,3 %
ALEMANIA	218,0	197,7	10,3 %	7,7	(7,4)	203,6 %	93,0 %	112,2 %
MALTA	81,2	76,2	6,5 %	3,6	3,8	-4,4 %	86,6 %	82,9 %

Cifras en millones de euros

Evolución Ingresos y Resultado por los ramos más relevantes:

EMEA	Ingresos del servicio de seguro			Resultado atribuible			Ratio combinado	
	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %	JUNIO 2026	JUNIO 2025
VIDA	25,3	24,0	5,6%	1,7	1,6	7,7%	—	—
VIDA RIESGO	8,2	7,7	6,6%	0,6	0,5	8,8%	74,0 %	73,1 %
VIDA AHORRO	17,1	16,2	5,2%	0,8	0,7	12,0%	—	—
AUTOS	492,1	440,5	11,7%	2,5	(0,8)	—	102,7 %	106,4 %
SEGUROS GENERALES	89,7	84,6	6,0%	1,8	6,0	-69,8%	90,2 %	64,8 %
SALUD & ACCIDENTES	124,6	100,1	24,5%	(0,6)	7,3	-108,2%	105,3 %	96,5 %

Cifras en millones de euros

Los ingresos crecen un 12,7 % y alcanzan los 747,8 millones de euros. Destaca la evolución positiva de todos los países de la región: Turquía (+13,7 %), Italia (+17,5 %), Alemania (+10,3 %) y Malta (+6,5 %). Por ramos, destaca la evolución de Autos (+11,7 %) y Salud y Accidentes (+24,5 %).

El resultado en la región registra una evolución positiva, con un resultado de 9,0 millones de euros.

Alemania registra una relevante mejora del beneficio, Turquía sigue reflejando una buena evolución a pesar del impacto de las inundaciones ocurridas en el primer trimestre y la depreciación de la lira turca y en Italia se han aumentado las reservas de las carteras de negocio no rentable.

El ratio combinado de la región pasa de 102,3 % a 101,9 %, debido a la mejora de Alemania.

MAPFRE RE

Es una reaseguradora global y el reasegurador profesional del Grupo Mapfre.

Mapfre Re ofrece servicios y capacidad de reaseguro dando todo tipo de soluciones de reaseguro de tratados y de facultativo, en todos los ramos de Vida y No Vida.

Mapfre Re también engloba el negocio de Global Risks, especializado dentro del Grupo Mapfre en gestionar programas globales de seguros de grandes multinacionales (pólizas que cubren riesgos de aviación, nucleares, energéticos, responsabilidad civil, incendios, ingeniería, transporte, etc.).

A continuación, se incluyen las principales magnitudes de Mapfre Re:

Principales magnitudes de Balance:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Inversiones, inmuebles y tesorería	8.461,5	8.177,0	3,5 %
Pasivos de contratos de seguros	9.802,9	9.167,5	6,9 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	2.988,0	2.880,2	3,7 %
ROE	15,1 %	15,5 %	-0,3p.p.

Cifras en millones de euros

CONCEPTO	JUNIO 2026	JUNIO 2025	Δ %
Ingresos de seguros y reaseguro	4.210,0	4.215,0	-0,1 %
Negocio Reaseguro	3.374,0	3.311,1	1,9 %
Negocio Global Risks	836,0	903,9	-7,5 %
Resultado neto atribuido	156,2	151,4	3,2 %
Negocio Reaseguro	140,3	136,4	2,8 %
Negocio Global Risks	15,9	14,9	6,8 %
Ratio combinado	92,1 %	93,3 %	-1,1p.p.
Ratio de gastos	27,2 %	26,6 %	0,6p.p.
Ratio de siniestralidad	65,0 %	66,7 %	-1,7p.p.

Los ingresos de Mapfre Re alcanzaron los 4.210,0 millones de euros, que continúan condicionados por la depreciación de las divisas y por la reducción de las tasas del mercado de seguro y reaseguro. Incluyen el negocio de Reaseguro que aporta 3.374,0 millones de euros y el de Global Risks que contribuye con 836,0 millones de euros.

El resultado atribuible asciende a 156,2 millones de euros (+3,2 %), de los cuales Reaseguro aporta 140,3 millones de euros (+2,8 %) y Global Risks 15,9 millones de euros (+6,8 %). Las rentabilidades de la cartera de inversión han tenido un impacto muy positivo en el resultado financiero de No Vida.

El ratio combinado se sitúa en el 92,1 % [-1,1p.p.]. Durante el semestre destacan los siniestros correspondientes a las tormentas en el sur de Europa en el mes de febrero y los terremotos en Venezuela a finales de junio. Respecto a los terremotos de Venezuela, considerando la información actualmente disponible, se ha realizado una estimación conservadora del siniestro, con impacto atribuible de 22,6 millones de euros en Mapfre Re y 2,2 millones de euros en Global Risks.

Ante la ausencia de eventos relevantes, se mantiene un enfoque prudente, con las reservas en el rango alto de su intervalo de confianza.

MAPFRE ASISTENCIA-MAWDY

Es la unidad especializada en asistencia en viaje y carretera y otros riesgos especiales del Grupo.

Principales magnitudes de Balance:

CONCEPTO	JUNIO 2026	DICIEMBRE 2025	Δ %
Inversiones, inmuebles y tesorería	224,9	219,1	2,6 %
Pasivos de contratos de seguros	67,2	96,0	-30,0 %
Patrimonio atribuido a la Sociedad dominante	128,8	124,0	3,9 %
ROE	5,7 %	4,7 %	0,9p.p.

Cifras en millones de euros

Los ingresos de Mapfre Asistencia-Mawdy han sido de 109,6 millones de euros (+4,3 %) con un resultado neto de 2,4 millones de euros, manteniendo el ratio combinado en el 92,4 %.

4. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Adquisición de la aseguradora Safety

Con fecha 23 de julio de 2026, el Consejo de Administración de Mapfre S.A. aprobó la firma de un contrato de fusión para la adquisición de la aseguradora estadounidense de no vida Safety Insurance Group, Inc. ("Safety").

En virtud de este acuerdo, los accionistas de Safety recibirán 105 dólares por acción. Como resultado de la operación, Mapfre adquirirá el 100% de las acciones de dicha entidad por un importe aproximado de 1.542 millones de dólares (1.352 millones de euros, a tipo de cambio de 14 de julio de 2026).

La operación se desembolsará al contado y se prevé financiarla mediante la emisión de obligaciones de hasta 1.200 millones de euros y deuda bancaria hasta completar la cuantía total. Para mitigar las variaciones del tipo de cambio EUR/USD una vez firmada la operación, se ha aprobado la compra a plazo de hasta 1.600 millones de dólares.

La adquisición está sujeta a las autorizaciones legales pertinentes y a la aprobación por parte de los accionistas titulares de más del 50% de votos totales correspondientes a las acciones en circulación de Safety.

Las Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) utilizadas en este Informe corresponden a aquellas medidas financieras no definidas ni detalladas en el marco de la información financiera aplicable. Su definición y cálculo puede consultarse en la siguiente dirección de la página web: <https://www.mapfre.com/media/2026/07/2026-06-medidas-alternativas-rendimiento.pdf>.

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

**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD SOBRE EL CONTENIDO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS Y DEL INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO
(ARTÍCULO 11.1.b. REAL DECRETO 1.362/2007)**

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados y el informe de gestión intermedio consolidado de Mapfre, S.A. correspondientes al primer semestre de 2026 contenidos en las páginas 1 a 49 precedentes, han sido aprobados por el Consejo de Administración de Mapfre, S.A. en su reunión del día 23 de julio de 2026.

Los consejeros declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, (i) los estados financieros intermedios resumidos consolidados que se presentan adjuntos han sido elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables y ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de las empresas comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto y (ii) el informe de gestión intermedio consolidado incluye un análisis fiel de la información exigida.

D. Antonio Huertas Mejías
Presidente

D. Francisco J. Marco Orenes
Vocal

D. José Manuel Inchausti Pérez
Vicepresidente 1º

D.ª M.ª del Pilar Perales Viscasillas
Vocal

D.ª Ana Isabel Fernández Álvarez
Vicepresidenta 2ª

D. José Luis Perelli Alonso
Vocal

D.ª M.ª Leticia de Freitas Costa
Vocal

D. Eduardo Pérez de Lema Holweg
Vocal

D.ª Rosa M.ª García García
Vocal

D.ª M.ª de los Ángeles Santamaría Martín
Vocal

D. Antonio Gómez Ciria
Vocal

D.ª M.ª Elena Sanz Isla
Vocal

D. José Luis Jiménez Guajardo-Fajardo
Vocal

D. Francesco Paolo Vanni d'Archirafi
Vocal

D.ª M.ª Amparo Jiménez Urgal
Vocal

D. José Miguel Alcolea Cantos
Secretario no Vocal

DILIGENCIA: Para hacer constar, de conformidad con lo dispuesto en los artículos 253.2 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y 366.1º.2, del Reglamento del Registro Mercantil, que D.ª María Amparo Jiménez Urgal ha excusado su asistencia ante su imposibilidad de asistir a la reunión, delegando expresamente su representación y voto en D.ª Ana Isabel Fernández Álvarez.