



Relatório de Auditoria da MAPFRE, S.A.

Demonstrações Financeiras

31 de dezembro de 2023

Relatório da Administração

Exercício de 2023

(Em conjunto com o Relatório dos Auditores)

Tradução do relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras originalmente emitido no idioma espanhol. Em caso de discordância, o relatório de auditoria original no idioma espanhol prevalece.



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

Relatório de Auditoria sobre as demonstrações financeiras emitido por um Auditor Independente

Tradução do relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras originalmente emitido no idioma espanhol. Em caso de discordância, o relatório de auditoria original no idioma espanhol prevalece.

Aos acionistas da MAPFRE, S.A.

RELATÓRIO SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Opinião

Examinamos as demonstrações financeiras anuais da MAPFRE, S.A. (Sociedade), as quais compreendem o balanço em 31 de dezembro de 2023, a demonstração do resultado, a demonstração das mudanças do patrimônio líquido, a demonstração dos fluxos de caixa e as notas explicativas, relativos ao exercício terminado naquela data.

Em nossa opinião, as demonstrações financeiras anuais em anexo apresentam, em todos os aspectos significativos, a imagem fiel do patrimônio e da posição financeira da Sociedade em 31 de dezembro de 2023, bem como os resultados e fluxos de caixa, correspondentes ao exercício terminado naquela data, de acordo com o marco normativo de informação financeira aplicável (que está identificado na nota explicativa 2) e, em particular, com os princípios e critérios contábeis nele contidos.

Fundamento da opinião

Realizamos a nossa auditoria em conformidade com a regulamentação para a atividade de auditoria de demonstrações financeiras vigente na Espanha. As nossas responsabilidades de acordo com as referidas normas estão descritas abaixo na seção *Responsabilidades do auditor em relação à auditoria das demonstrações financeiras* do nosso relatório.

Somos independentes da Sociedade em conformidade com os requisitos éticos, incluindo os de independência, aplicáveis à auditoria de *demonstrações financeiras* na Espanha, de acordo com o exigido norma reguladora da atividade de auditoria de demonstrações financeiras. Neste sentido, não prestamos serviços que não são os de auditoria de demonstrações financeiras, nem ocorreram situações ou circunstâncias que, de acordo com as disposições da referida norma reguladora, tenham afetado a independência necessária de modo a que a mesma tenha sido comprometida.

Consideramos que a evidência de auditoria obtida proporciona uma base suficiente e adequada para a nossa opinião de auditoria.



Tradução do relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras originalmente emitido no idioma espanhol. Em caso de discordância, o relatório de auditoria original no idioma espanhol prevalece.

Questões-chave da auditoria

As questões-chave da auditoria são questões que, de acordo com o nosso julgamento profissional, foram de maior relevância na nossa auditoria das demonstrações financeiras do período atual. Estas questões foram abordadas no contexto da nossa auditoria das demonstrações financeiras, em seu conjunto, e na formação da nossa opinião sobre as mesmas, e não expressamos uma opinião sobre estas questões separadamente.

Valoração das participações a longo prazo em empresas do grupo e associadas (10.152.721 mil euros)

Ver notas 4.c) y 8 das notas explicativas às demonstrações financeiras

<i>Questão-chave da auditoria</i>	<i>Como a questão foi abordada na nossa auditoria</i>
<p>A Sociedade, entidade matriz do Grupo MAPFRE, possui vários investimentos em empresas do grupo e associadas.</p> <p>O valor recuperável das participações em empresas do grupo e associadas a longo prazo é determinado através da aplicação de técnicas de avaliação que requerem exercício de julgamento por parte dos administradores e o uso de suposições e estimativas que consideram, entre outros aspectos, evoluções macroeconômicas, circunstâncias internas das sociedades participadas e seus concorrentes, taxas de desconto e crescimento ou previsões da evolução futura dos negócios.</p> <p>Devido à incerteza e ao julgamento associados às estimativas acima mencionadas, bem como a relevância do valor contábil das participações, consideramos sua valoração como uma questão-chave da nossa auditoria.</p>	<p>Nossos procedimentos de auditoria incluíram, entre outros, os seguintes:</p> <ul style="list-style-type: none">– Avaliação dos critérios utilizados pela Sociedade na identificação dos indicadores de redução do valor recuperável das participações em empresas do grupo e associadas.– Compreensão do processo de estimativa do valor recuperável dos investimentos em empresas do grupo e associadas e avaliação do desenho e implementação dos controles relevantes estabelecidos pela Sociedade em relação ao referido processo.– Avaliação da razoabilidade da metodologia e das hipóteses utilizadas pela Sociedade na estimativa do valor recuperável dos investimentos em empresas do grupo e associadas nas que existem indicadores de redução do valor recuperável, em colaboração com nossos especialistas em valoração de negócios. <p>Neste contexto, para os investimentos em que havia indícios de desvalorização, contrastamos a coerência das estimativas dos fluxos de caixa futuros projetados no cálculo do valor recuperável com os planos de negócio aprovados pelos órgãos de governo das sociedades do Grupo, bem como sua razoabilidade com base nos fluxos históricos e nas expectativas dos mercados em que operam.</p> <p>Além disso, avaliamos as taxas de crescimento e as taxas de desconto, que serviram de base para o cálculo dos valores recuperáveis, bem como a sensibilidade dos modelos às hipóteses-chave, com o objetivo de determinar seu impacto na avaliação.</p> <p>Também avaliamos se as informações divulgadas nas demonstrações financeiras estão em conformidade com os requisitos do marco normativo de informação financeira aplicável à Sociedade.</p>



Tradução do relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras originalmente emitido no idioma espanhol. Em caso de discordância, o relatório de auditoria original no idioma espanhol prevalece.

Outras informações: Relatório da Administração

As outras informações compreendem exclusivamente o relatório da administração do exercício de 2023, cuja elaboração é da responsabilidade dos administradores da Sociedade, não sendo parte integrante das demonstrações financeiras.

A nossa opinião de auditoria sobre as demonstrações financeiras não cobre o relatório da administração. A nossa responsabilidade pelas informações contidas no relatório da administração está definida na regulamentação relativa à atividade de auditoria de demonstrações financeiras, que estabelece dois níveis diferentes de responsabilidade:

- a) Verificar apenas se o estado da informação não financeira, determinada informação incluída no Relatório Anual de Governança Corporativa e no Relatório Anual de Remuneração dos Conselheiros, referidos na Lei de Auditoria de Contas, foi fornecida conforme previsto na legislação aplicável e, caso contrário, informar a respeito.
- b) Avaliar e informar sobre a concordância do restante da informação incluída no relatório da administração com as demonstrações financeiras, com base no conhecimento da entidade obtido na realização da auditoria das referidas demonstrações financeiras, bem como avaliar e informar se o conteúdo e a apresentação desta parte do relatório da administração estão em conformidade com a legislação aplicável. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que existem erros materiais, somos obrigados a informar a respeito.

Com base no trabalho realizado, conforme descrito anteriormente, verificamos que a informação mencionada na seção a) anterior foi fornecida conforme previsto na legislação aplicável e que o restante da informação incluída no relatório da administração está em concordância com as demonstrações financeiras do exercício de 2023 e seu conteúdo e apresentação estão em conformidade com a legislação aplicável.

Responsabilidade dos administradores e do comitê de Auditoria e compliance em relação às demonstrações financeiras

Os administradores são responsáveis por elaborar as demonstrações financeiras em anexo, de forma que expressem a imagem fiel do patrimônio, da posição financeira e dos resultados da Sociedade, de acordo com o marco normativo de informação financeira aplicável na Espanha, e pelo controle interno que considerem necessário para permitir a preparação as demonstrações financeiras isentos de distorções materiais devidas a fraudes ou erros.

Na preparação as demonstrações financeiras, os administradores são responsáveis por avaliar a capacidade da Sociedade para continuar como empresa em funcionamento, divulgando, caso necessário, questões relacionadas com a empresa em funcionamento e utilizando o princípio contábil de continuidade de operações, salvo se os administradores tiverem a intenção de liquidar a Sociedade ou de cessar as suas operações, ou caso não exista outra alternativa realista.

O comitê de auditoria e compliance é responsável pela supervisão do processo de preparação e apresentação das demonstrações financeiras.



Tradução do relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras originalmente emitido no idioma espanhol. Em caso de discordância, o relatório de auditoria original no idioma espanhol prevalece.

Responsabilidades do auditor em relação à auditoria das demonstrações financeiras

Os nossos objetivos consistem em obter uma segurança razoável de que as demonstrações financeiras em seu conjunto estão isentas de distorções materiais devidas a fraudes ou erros e emitir um relatório de auditoria que contém nossa opinião.

Segurança razoável é um elevado grau de segurança, mas não garante que uma auditoria realizada em conformidade com a regulamentação relativa à atividade de auditoria de demonstrações financeiras em vigor na Espanha detecte sempre quaisquer distorções materiais que possam existir. As distorções podem dever-se a fraudes ou erros e, caso sejam consideradas materiais, individualmente ou de forma agregada, pode prever-se razoavelmente que influenciem as decisões econômicas que os usuários tomam com base nas demonstrações financeiras.

No âmbito de uma auditoria em conformidade com a regulamentação relativa à atividade de auditoria de demonstrações financeiras em vigor na Espanha, aplicamos o nosso julgamento profissional e mantemos uma atitude de ceticismo profissional durante toda a auditoria. Também:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorções materiais nas demonstrações financeiras, devidas a fraudes ou erros, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detectar uma distorção material devida a fraude é mais elevado do que no caso de uma distorção material devida a erro, já que a fraude pode implicar conspiração, falsificação, omissões deliberadas, manifestações intencionalmente errôneas ou a de burlar os controles internos.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas, não, com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da Sociedad.
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração da Sociedad.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração da Sociedad, do princípio contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da Sociedad. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações financeiras ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório de auditoria. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a Sociedad não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações financeiras, inclusive as divulgações e se as demonstrações financeiras representam as correspondentes transações e os eventos subjacentes de maneira que expressem a imagem fiel.



Tradução do relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras originalmente emitido no idioma espanhol. Em caso de discordância, o relatório de auditoria original no idioma espanhol prevalece.

Comunicamo-nos com ao comitê de auditoria e compliance de MAPFRE, S.A. em relação com, entre outras questões, ao alcance e ao momento planejados para a realização da auditoria e a resultados significativos da auditoria, bem como a qualquer deficiência significativa de controle interno que identificarmos durante a auditoria.

Também proporcionamos ao comitê de auditoria e compliance uma declaração em de que cumprimos os requisitos de éticas aplicáveis, incluindo os de independência, e que nos comunicamos com o mesmo para informar sobre questões que possam razoavelmente supor uma ameaça para a nossa independência e, conforme o caso, sobre as respectivas salvaguardas.

Entre questões que foram objeto de comunicação ao comitê de auditoria e compliance, determinamos as que assumiram maior relevância na auditoria das demonstrações financeiras do período atual e que são, conseqüentemente, as questões-chave da auditoria.

Descrevemos essas questões no nosso relatório de auditoria, exceto aquelas cuja divulgação pública seja proibida por disposições legais ou regulamentares.

RELATÓRIO SOBRE OUTROS REQUISITOS LEGAIS E REGULAMENTARES

Formato Eletrônico Único Europeu

Examinamos o arquivo digital do Formato Eletrônico Único Europeu (FEUE) da MAPFRE, S.A. para o exercício de 2023, o qual compreende um arquivo XHTML com as demonstrações financeiras do exercício, e que fará parte do relatório financeiro anual.

Os Administradores da MAPFRE, S.A. são responsáveis pela apresentação das demonstrações financeiras do exercício de 2023 de acordo com o formato e os requisitos de marcação estabelecidos no Regulamento Delegado UE 2019/815, de 17 de dezembro de 2018, da Comissão Europeia (doravante Regulamento FEUE). A este respeito, incorporaram o Relatório Anual de Governança Corporativa por referência no relatório da administração.

A nossa responsabilidade consiste em examinar os arquivos digitais elaborados pelos Administradores da Holding, de acordo com as normas que regulam a atividade de auditoria de demonstrações contábeis em vigor em Espanha. Os referidos regulamentos exigem que planejem e executemos nossos procedimentos de auditoria, a fim de verificar se o conteúdo das demonstrações contábeis incluídas nos arquivos digitais acima mencionados corresponde inteiramente ao das demonstrações contábeis que auditamos, e se o formato e marcação do mesmo e dos referidos processos foram realizados em todos os aspectos significativos, de acordo com os requisitos estabelecidos no Regulamento FEUE.

Em nossa opinião, os arquivos digitais examinados correspondem integralmente às demonstrações contábeis consolidadas auditadas, sendo estas apresentadas e marcadas, em todos os seus aspectos significativos, de acordo com os requisitos estabelecidos no Regulamento FEUE.



Tradução do relatório de auditoria sobre as demonstrações financeiras originalmente emitido no idioma espanhol. Em caso de discordância, o relatório de auditoria original no idioma espanhol prevalece.

Relatório Adicional para o comitê de auditoria e compliance

A opinião expressa no presente relatório é coerente com as afirmações constantes no relatório adicional para o comitê de auditoria e compliance da Sociedade datado de 13 de fevereiro de 2024.

Período de contratação

Na Assembleia Geral Ordinária de Acionistas de MAPFRE, S.A. celebrada a 12 de março de 2021 fomos nomeados como auditores da Sociedade por um período de 3 anos, contados a partir do exercício finalizado em 31 de dezembro de 2021.

Anteriormente, fomos nomeados por acordo da Assembléia Geral de Acionistas para o período de 3 anos e temos realizado o trabalho de auditoria continuamente desde o exercício findo em 31 de dezembro de 2015.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

(Assinado no relatório de auditoria original emitido no idioma espanhol)

Ángel Crespo Rodrigo
Inscrito en el R.O.A.C. nº 21.033

13 de fevereiro de 2024

CONTAS ANUAIS INDIVIDUAIS
E
RELATÓRIO DE GESTÃO INDIVIDUAL

EXERCÍCIO DE 2023

MAPFRE S.A.

CONTAS ANUAIS INDIVIDUAIS

MAPFRE S.A.

CONTAS ANUAIS INDIVIDUAIS 2023

ÍNDICE

BALANÇO	4
CONTA DE RESULTADOS	6
DEMONSTRAÇÃO DE ALTERAÇÕES NO PATRIMÔNIO LÍQUIDO	7
DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA	9
HISTÓRICO	9
1. Atividade da empresa	10
2. Regulamentações da apresentação das contas anuais	10
3. Aplicação de resultados	11
4. Normas de registro e avaliação	11
5. Imobilizado material	20
6. Imobilizado intangível	21
7. Arrendamentos	21
8. Instrumentos financeiros	22
9. Fundos próprios	30
10. Obrigações não convertíveis	31
11. Moeda estrangeira	34
12. Situação fiscal	34
13. Receitas e despesas	44
14. Provisões e contingências	45
15. Informações sobre o meio ambiente	45
16. Retribuições a médio e longo prazos e pagamento com base em ações	45
17. Combinações de negócios	47
18. Fatos posteriores ao encerramento	48
19. Operações com partes vinculadas	48
20. Outras informações	51
Anexo 1	53

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 2022

ATIVO		Notas de Histórico	2023	2022
A)	ATIVO NÃO CIRCULANTE		10.270.754	10.419.996
I.	Imobilizado intangível	6	290	844
5	Aplicativos de informática		290	844
II.	Imobilizado material	5	12.968	13.289
1	Terrenos e construções		11.194	11.383
2	Instalações técnicas e outro imobilizado material		1.774	1.609
3	Imobilizado em andamento e adiantamentos		—	297
IV.	Investimentos em empresas do grupo e associadas em longo prazo	8	10.152.721	10.152.962
1	Instrumentos de patrimônio		10.152.721	10.138.562
2	Créditos para empresas		—	14.400
V.	Investimentos financeiros em longo prazo	8	67.373	234.940
1	Instrumentos de patrimônio		52.586	63.512
2	Créditos a terceiros		89	1.097
3	Valores representativos de dívida		9.835	165.367
5	Outros ativos financeiros		4.863	4.964
VI.	Ativos por imposto diferido	12	37.402	17.961
B)	ATIVO CIRCULANTE		383.428	384.847
III.	Devedores comerciais e outras contas a cobrar		284.288	304.955
1	Clientes por vendas e prestações de serviços	8	—	1
3	Devedores diversos	8	301	3.508
4	Pessoal	8	567	450
5	Ativos por imposto corrente	12	282.149	300.091
6	Outros créditos com as Administrações Públicas		1.271	905
IV.	Investimentos em empresas do grupo e associadas em curto prazo	8,19	86.094	60.889
2	Créditos para empresas		—	33.023
5	Outros ativos financeiros	19	86.094	27.866
V.	Investimentos financeiros em curto prazo	8	1.684	1.405
2	Créditos a terceiros		1.620	57
3	Valores representativos da dívida		64	1.348
VI.	Delimitações em curto prazo		—	10
VII.	Dinheiro e outros ativos líquidos equivalentes		11.362	17.588
1	Tesouraria		11.362	17.588
TOTAL ATIVO (A+B)			10.654.182	10.804.843

Milhares de euros

BALANÇO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 2022

PATRIMÔNIO LÍQUIDO E PASSIVO		Notas de Histórico	2023	2022
A)	PATRIMÔNIO LÍQUIDO		7.701.417	7.768.230
A-1)	FUNDOS PRÓPRIOS		7.697.893	7.765.291
I.	Capital		307.955	307.955
1	Capital subscrito	9	307.955	307.955
II.	Prêmio de emissão	9	3.338.720	3.338.720
III.	Reservas		3.611.211	3.612.231
1	Jurídicas e estatutárias	9	61.591	61.591
2	Outras reservas		3.549.620	3.550.640
IV.	Ações próprias	9	(31.675)	(41.432)
V.	Resultados de exercícios anteriores		285.647	38.405
1	Residual		285.647	38.405
VII.	Resultado do exercício	3	370.807	693.881
VIII.	(Dividendo a receber)	3	(184.772)	(184.761)
IX.	Outros instrumentos do patrimônio líquido		—	292
A-2)	AJUSTES POR MUDANÇA DE VALOR		3.524	2.939
I.	Ativos financeiros a valor justo com mudanças no patrimônio líquido		3.524	2.939
B)	PASSIVO NÃO CORRENTE		2.542.389	2.694.239
I.	Provisões em longo prazo		13.722	10.720
1	Obrigações por prestações no longo prazo ao pessoal	14	13.722	10.720
II.	Dívidas em longo prazo		2.527.385	2.682.335
1	Obrigações e outros valores negociáveis	8, 10	2.447.385	2.445.290
2	Dívidas com entidades de crédito	8	80.000	237.000
5	Outros passivos financeiros	8	—	45
IV.	Passivos por imposto diferido	12	1.282	1.184
C)	PASSIVO CORRENTE		410.376	342.374
III.	Dívidas a curto prazo		45.303	45.389
1	Obrigações e outros valores negociáveis	8, 10	45.220	45.220
2	Dívidas com entidades de crédito	8	37	123
5	Outros passivos financeiros	8	46	46
IV.	Dívidas com empresas do grupo e associadas em curto prazo	8,19	314.794	258.155
V.	Credores comerciais e outras contas a pagar		48.504	38.830
3	Credores diversos		6.758	5.959
4	Funcionários (remunerações a pagar)		16.353	14.879
5	Passivos por imposto corrente		9.525	—
6	Outras dívidas com Administrações Públicas		15.868	17.992
VI.	Delimitações em curto prazo	8	1.775	—
TOTAL PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO (A+B+C)			10.654.182	10.804.843

Milhares de euros

CONTA DE RESULTADOS DOS EXERCÍCIOS ENCERRADOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 2022

CONTA DE RESULTADOS	Notas do Histórico	2023	2022
OPERAÇÕES CONTINUADAS			
Montante líquido dos valores de negócios		587.104	906.006
Dividendos e juros de empresas do grupo e associados		523.091	844.760
Dividendos	8,19	522.710	838.771
Juros	8,19	381	5.989
Outras receitas operacionais		64.013	61.246
Receitas acessórias e outras de gestão circulante	19	64.013	61.246
Despesas com pessoal		(80.396)	(73.182)
Salários, rendas e assemelhados		(54.810)	(50.006)
Encargos sociais	13	(22.447)	(21.367)
Provisões	14	(3.139)	(1.809)
Outras despesas operacionais		(81.194)	(81.625)
Serviços externos		(81.053)	(81.589)
Tributos		(141)	(36)
Amortização do imobilizado	5,6	(1.123)	(1.343)
Redução ao valor recuperável de empresas do grupo e associadas	8	(12.743)	(14.122)
Outros resultados		(3)	(39)
RESULTADO OPERACIONAL		411.645	735.695
Receitas financeiras	8	9.715	2.514
De participações em instrumentos de património		755	949
De terceiros		755	949
De valores negociáveis e outros instrumentos financeiros		8.960	1.565
De terceiros		8.960	1.565
Gastos financeiros		(89.020)	(75.666)
Por dívidas com empresas do grupo e associadas	8,19	(995)	—
Por dívidas com terceiros	8	(87.836)	(75.478)
Por atualização de provisões	8	(189)	(188)
Variação de valor justo em instrumentos financeiros	8	565	189
Passivos por valor justo com alterações em perdas e lucros:		70	(69)
Transferência de ajustes de valor justo com mudanças no património líquido		495	258
Diferenças de câmbio		(7)	(2)
Redução ao valor recuperável e resultado por alienação de instrumentos financeiros		(8)	—
Redução ao valor recuperável e perda	8	(143)	—
Resultado por alienações do imobilizado e outros	8	135	—
RESULTADO FINANCEIRO		(78.755)	(72.965)
RESULTADO ANTES DE IMPOSTOS	12	332.890	662.730
Imposto de renda	12	37.917	31.151
RESULTADO DO EXERCÍCIO PROVENIENTE DE OPERAÇÕES CONTINUADAS	12	370.807	693.881
OPERAÇÕES INTERROMPIDAS			
Resultado do exercício proveniente de operações interrompidas sem impostos		—	—
RESULTADO DO EXERCÍCIO	3	370.807	693.881

Milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE MUDANÇAS DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 2022

A) DEMONSTRAÇÕES DE RECEITAS E DESPESAS RECONHECIDAS

CONTA DE RESULTADOS	Notas do Histórico	2023	2022
A) Resultado da conta de resultados	3	370.807	693.881
Receitas e despesas alocadas diretamente ao patrimônio líquido			
I. Pela avaliação de instrumentos financeiros			
1. Ativos financeiros a valor justo com mudanças no patrimônio líquido		1.151	1.587
2. Outras receitas/despesas		—	—
IV. Por lucros e perdas atuariais e outros ajustes		—	—
VII. Efeito impositivo		(319)	(413)
B) Total de receitas e despesas alocadas diretamente no patrimônio líquido (I+IV+VII)		832	1.174
Transferências para a conta de resultados			
VIII. Pela avaliação de instrumentos financeiros			
1. Ativos financeiros a valor justo com mudanças no patrimônio líquido		(371)	(194)
XIII. Efeito impositivo		124	65
C) Total de transferências para a conta de resultados (VIII+XIII)		(247)	(129)
TOTAL DE RECEITAS E DESPESAS RECONHECIDAS (A+B+C)		371.392	694.926

Milhares de euros

B) DEMONSTRAÇÃO TOTAL DE MUDANÇAS DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

CONCEITO	Capital		Prêmio de emissão	Reservas	(Ações e participações próprias no patrimônio)	Resultado de exercícios anteriores	Outras contribuições de sócios	Resultado do exercício	(Dividendo a receber)	Outros instrumentos patrimoniais líquidos	Ajustes por mudança de valor	Subvenções, doações e bens recebidos	TOTAL
	Subscrito	Não exigido											
SALDO AJUSTADO, INÍCIO DO ANO DE 2022	307.955	—	3.338.720	3.232.165	(62.944)	240.950	—	243.957	(184.799)	—	1.894	—	7.117.898
I. Total de receitas e despesas abrangentes	—	—	—	—	—	—	—	693.881	—	—	1.045	—	694.926
1. Aumentos de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4. (-) Distribuição de dividendos	—	—	—	—	—	(261.703)	—	—	(184.761)	—	—	—	(446.464)
4. bis. Distribuição de resultado	—	—	—	—	—	59.158	—	(243.957)	184.799	—	—	—	—
5 Operações com ações ou partic. próprias (Nota 9)	—	—	—	(3.735)	21.512	—	—	—	—	292	—	—	18.069
6. Aumentos de patrimônio líquido resultante de combinação de negócios (Nota 17)	—	—	—	396.424	—	—	—	—	—	—	—	—	396.424
III. Outras Variações do patrimônio líquido	—	—	—	(12.623)	—	—	—	—	—	—	—	—	(12.623)
SALDO FINAL DO ANO DE 2022	307.955	—	3.338.720	3.612.231	(41.432)	38.405	—	693.881	(184.761)	292	2.939	—	7.768.230
II. Ajustes por correção de erros de 2022	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
SALDO AJUSTADO, INÍCIO DO ANO DE 2023	307.955	—	3.338.720	3.612.231	(41.432)	38.405	—	693.881	(184.761)	292	2.939	—	7.768.230
I. Total de receitas e despesas abrangentes	—	—	—	—	—	—	—	370.807	—	—	585	—	371.392
1. Aumentos de capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4. (-) Distribuição de dividendos	—	—	—	—	—	(261.670)	—	—	(184.772)	—	—	—	(446.442)
4. bis. Distribuição de resultado	—	—	—	—	—	509.120	—	(693.881)	184.761	—	—	—	—
5 Operações com ações ou partic. próprias (Nota 9)	—	—	—	(945)	9.757	—	—	—	—	(292)	—	—	8.520
6. Aumento/Redução de patrimônio líquido resultante de combinação de negócios (Nota 17)	—	—	—	(88)	—	—	—	—	—	—	—	—	(88)
III. Outras Variações do patrimônio líquido	—	—	—	13	—	(208)	—	—	—	—	—	—	(195)
SALDO FINAL DO ANO DE 2023	307.955	—	3.338.720	3.611.211	(31.675)	285.647	—	370.807	(184.772)	—	3.524	—	7.701.417

Milhares de euros

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXOS DE CAIXA EM 31 DE DEZEMBRO DE 2023 E 2022

A) CAIXA LÍQUIDO GERADO NAS ATIVIDADES OPERACIONAIS	Notas de Histórico	2023	2022
1. Resultado do exercício antes de impostos		332.890	662.730
2. Ajustes de resultado		(390.572)	(731.009)
a) Amortização do imobilizado	5,6	1.123	1.343
b) Correções de avaliação por redução ao valor recuperável (+/-)	8	12.743	14.122
f) Resultados por baixas e alienações de instrumentos financeiros (+/-)		8	—
g) Receitas financeiras (-)	8	(9.715)	(2.514)
h) Gastos financeiros (+)	8	89.020	75.666
i) Diferenças de câmbio (+/-)	8	7	2
j) Variação de valor justo em instrumentos financeiros (+/-)	8	(565)	(189)
k) Outras receitas e despesas		(483.193)	(819.439)
3. Alterações no capital circulante		(47.080)	(20.944)
b) Devedores comerciais e outras contas a cobrar (+/-)		11.682	(273.814)
c) Outros ativos circulantes (+/-)		(203.781)	100.285
d) Credores e outras contas a pagar (+/-)		1.934	(4.508)
e) Outros passivos circulantes (+/-)		17.053	145.691
f) Outros ativos e passivos não circulantes (+/-)		126.032	11.402
4. Outros caixas líquidos gerados nas atividades operacionais		460.308	814.807
a) Pagamentos por juros (-)		(86.216)	(68.682)
b) Cobranças por dividendos (+)		523.318	839.718
c) Cobranças por juros (+)		4.696	6.400
d) Recuperação (pagamento) de imposto de renda (+/-)		18.510	37.371
5. Caixa líquido gerado nas atividades operacionais (+/-1+/-2+/-3+/-4)		355.546	725.584
B) CAIXA GERADO NAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
6. Pagamentos por investimentos (-)		(44.349)	(471.249)
a) Empresas do grupo e associadas	8	(35.193)	(284.227)
g) Outros ativos	8	(9.156)	(187.022)
7. Cobranças por desinvestimentos (+)		237.641	217.912
a) Empresas do grupo e associadas	8	67.532	215.597
e) Outros ativos financeiros	8	170.109	2.315
8. Caixa gerado nas atividades de investimento (7+6)		193.292	(253.337)
C) CAIXA CONSUMIDO NAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
9. Cobranças e pagamentos por instrumentos de patrimônio		8.878	17.805
e) Alienação de instrumentos de patrimônio próprios (+)		8.878	17.805
10. Cobranças e pagamentos por instrumentos de passivo financeiro		(117.500)	(44.698)
a) Emissão		—	495.202
1. Obrigações e outros valores negociáveis (+)	10	—	495.202
2. Dívidas com entidades de crédito (+)	8	361.000	382.000
3. Dívidas com entidades do grupo e associadas (+)		89.500	—
b) Devolução e amortização de		—	—
2. Dívidas com entidades de crédito (-)	8	(518.000)	(921.900)
3. Dívidas com entidades do grupo e associadas. (-)		(50.000)	—
11. Pagamentos por dividendos e remunerações de outros instrumentos de patrimônio		(446.442)	(446.476)
a) Dividendos (-)		(446.442)	(446.476)
12. Caixa consumido nas atividades de financiamento (+/-9/10-11)		(555.064)	(473.369)
D) EFEITO DAS VARIAÇÕES DAS TAXAS DE CÂMBIO		—	—
E) AUMENTO/REDUÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA OU EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)		(6.226)	(1.122)
Caixa ou equivalentes no início do exercício		17.588	18.710
Caixa ou equivalentes no fim do exercício		11.362	17.588

Milhares de euros

HISTÓRICO

EXERCÍCIO DE 2023

1. Atividade da empresa

A MAPFRE S.A., (doravante, a Sociedade) é uma sociedade anônima cuja principal atividade reside no investimento dos seus fundos em ativos mobiliários e imobiliários.

O território nacional como um todo representa o âmbito de atuação da Sociedade.

Sua sede social se encontra em Majadahonda, Ctra. de Pozuelo, 52, e é a entidade matriz do Grupo MAPFRE, composto pela MAPFRE S.A. e várias sociedades que possuem atividades nos setores de seguros, mobiliário, financeiro e de serviços.

2. Regulamentações da apresentação das contas anuais

a) IMAGEM FIDEDIGNA

A representação fidedigna do patrimônio, a situação financeira e os resultados, bem como a veracidade dos fluxos integrados na demonstração de fluxos de caixa é resultado da aplicação das disposições legais em matéria contábil, sem que seja preciso incluir informações complementares, de acordo com o parecer dos Administradores.

O Conselho de Administração da Sociedade estima que as contas anuais individuais e consolidadas do exercício de 2023, formuladas no dia 13 de fevereiro de 2024, serão aprovadas pela Assembleia Geral de Acionistas sem modificações.

b) PRINCÍPIOS CONTÁBEIS

As contas anuais foram elaboradas de acordo com o Plano Geral de Contabilidade, aprovado pelo Real Decreto 1514/2007, de 16 de novembro, modificado posteriormente por meio do Real Decreto 1159/2010, de 17 de setembro, e do Real Decreto 602/2016, de 2 de dezembro, e do Real Decreto 1/2021, de 12 de janeiro, bem como as demais legislações comerciais e outras normas aplicáveis.

A Sociedade é filial da CARTERA MAPFRE S.L., Sociedad Unipersonal, sediada em Carretera de Pozuelo nº 52, Majadahonda (Madri). Suas contas anuais, correspondentes ao exercício anual que encerrou em 31 de dezembro de 2023, serão elaboradas pelo seu Conselho de Administração com data de 20 de março de 2024, sendo depois depositados no Registro Mercantil (Junta Comercial) de Madri.

A principal entidade é a Fundación MAPFRE, entidade sem fins lucrativos, sediada em Madri, Paseo de Recoletos 23. As contas anuais consolidadas desta serão depositadas no Registro Mercantil de Madri e uma cópia enviada ao Registro de Fundações (Cadastro de Fundações).

c) ASPECTOS CRÍTICOS DA AVALIAÇÃO E ESTIMATIVA DA INCERTEZA

Durante os preparativos das contas anuais, foram utilizados pareceres e estimativas baseados em hipóteses sobre o futuro e quanto a incertezas que se referem, basicamente, à redução ao valor recuperável dos ativos, ativos por impostos diferidos e provisões.

As estimativas e suposições utilizadas são revistas periodicamente e se baseiam na experiência histórica e em outros fatores que podem ter sido considerados mais razoáveis a cada momento. Em caso de alteração da estimativa em determinado período, como resultado dessas revisões, seu efeito seria aplicado a esse período e, se for o caso, aos períodos sucessivos.

d) COMPARAÇÃO DAS INFORMAÇÕES

Não existem motivos que impeçam a comparação das contas do exercício com as do anterior.

e) CORREÇÕES DE ERROS

Não foram detectados erros significativos nas contas anuais de exercícios anteriores da Sociedade.

3. Aplicação de resultados

Para a aprovação pela Assembleia Geral de Acionistas, o Conselho de Administração da Sociedade sugeriu a seguinte distribuição de resultados e residuais.

BASES DE DISTRIBUIÇÃO	MONTANTE
Perdas e lucros	370.807.036,41
Residual	285.646.949,31
TOTAL	656.453.985,72

DISTRIBUIÇÃO	MONTANTE
Para dividendos	461.932.990,95
Para residual	194.520.994,77
TOTAL	656.453.985,72

Dados em euros

A distribuição de dividendos prevista na distribuição dos resultados e residuais obedece aos requisitos e limitações das normas legais e dos estatutos sociais. Esses requisitos e limitações referentes às reservas indisponíveis são descritos na nota 9 “Fundos próprios”.

Essa distribuição de dividendos baseia-se em uma análise exaustiva e ponderada da situação do Grupo MAPFRE, não comprometendo nem a sua futura solvência nem a proteção dos interesses dos tomadores de seguros e segurados, e é feita no contexto das recomendações dos supervisores sobre este assunto.

4. Normas de registro e avaliação

A seguir, são descritas as normas de registro e avaliação aplicadas:

a) Imobilizado

Intangível

Os ativos registrados no imobilizado intangível obedecem ao critério de capacidade de identificação, e foram reduzidos pela amortização acumulada e pelas possíveis perdas devido à redução ao valor recuperável.

São avaliados pelo preço de aquisição ou custo de produção e são amortizados, geralmente, de forma sistemática em função da sua vida útil.

Durante o exercício, a Sociedade distribuiu dividendos intermediários pelo montante total de 184.772.259,89 euros (184.761.730,50 euros em 2022), o que é mostrado na seção “Dividendo a receber” do patrimônio líquido do balanço.

A seguir, é reproduzida a demonstração de liquidez elaborada pelo Conselho de Administração para a distribuição do dividendo a receber.

CONCEITO	DATA DO ACORDO
	sexta-feira, 27 de outubro de 2023
Tesouraria disponível na data do acordo	72.270
Aumentos em tesouraria previstos em um ano	1.036.263
(+) Por operações de cobrança circulantes previstas	538.763
(+) Por operações financeiras previstas	497.500
Diminuições em tesouraria previstas em um ano	(788.000)
(-) Por operações de pagamentos circulantes previstas	(110.000)
(-) Por operações financeiras previstas	(678.000)
Tesouraria disponível em um ano	320.533

Milhares de euros

A distribuição dos resultados, correspondente ao exercício de 2022 e realizada no exercício de 2023, é descrita em Demonstração total de mutações no Patrimônio Líquido.

Material

Os bens incluídos no imobilizado material são avaliados pelo seu custo, seja de aquisição ou de produção, incluindo impostos indiretos que não possam ser diretamente recuperados da Fazenda Pública, reduzidos pela amortização acumulada e pelas perdas por redução ao valor recuperável. A amortização é calculada de maneira linear em relação ao valor do custo do ativo, subtraindo o valor residual e o valor dos terrenos, dependendo da vida útil de cada um dos bens.

Os custos de renovação, ampliação ou melhoria dos bens do imobilizado material são incluídos como o valor mais alto do bem, quando representarem aumento de capacidade, produtividade ou extensão da sua vida útil.

Redução ao valor recuperável do imobilizado

Pelo menos no fechamento do exercício e sempre que houver indícios de redução ao valor recuperável, a Sociedade avalia se os elementos do imobilizado podem ter sofrido uma perda de valor. Se esses indícios existirem, é feita a estimativa do valor recuperável do ativo.

Entende-se por valor recuperável o montante mais alto entre o valor razoável, subtraindo-se os custos de venda, e o valor em uso.

Se o valor contabilizado exceder o montante recuperável, será reconhecida uma perda por este excesso, e os valores contabilizados do ativo serão reduzidos até chegar ao seu valor recuperável.

As correções de valor por redução ao valor recuperável e a reversão dos elementos do imobilizado, são reconhecidas como despesa ou receita, respectivamente, na conta de resultados, no item de “Redução ao valor recuperável e resultado por alienações do imobilizado”.

Em caso de aumento produzido no valor recuperável de um ativo diferente do ágio, a perda por deterioração do valor recuperável reconhecida previamente será revertida, aumentando o valor contabilizado do ativo até chegar ao seu valor recuperável. Este aumento nunca ultrapassa o valor contabilizado líquido da amortização que estaria registrado se a perda por redução ao valor recuperável em anos anteriores não tivesse sido reconhecida. A reversão é reconhecida na conta de resultados, exceto se o ativo já tiver sido reavaliado em comparação com os “Ajustes por mudanças de valor”. Neste caso, a reversão será tratada como aumento da reavaliação. Após a correção de valor ou reversão, a despesa por amortização é ajustada nos próximos períodos.

b) Locações operacionais

A Sociedade classifica como contratos de locação operacionais aqueles que estão ativos, considerando que o locador não transferiu todos os riscos e lucros da propriedade de maneira efetiva para o locatário. As receitas ou despesas originadas pelas locações operacionais são registradas na conta de resultados ao longo da duração do contrato de acordo com o princípio de obrigação de pagamento.

c) Instrumentos financeiros

ATIVOS FINANCEIROS

São classificados como ativos financeiros aqueles que correspondem a dinheiro em numerário, instrumentos de patrimônio de outra empresa, ou que representem direito contratual a receber em numerário ou em outro ativo financeiro (um instrumento de dívida), ou qualquer troca de instrumentos financeiros em condições favoráveis.

As operações realizadas no mercado de divisas são registradas na data de liquidação, enquanto os ativos financeiros negociados em mercados secundários dos mercados espanhóis são reconhecidos na data de contratação, caso sejam instrumentos de patrimônio, ou na data de liquidação, caso sejam valores representativos de dívida.

Os ativos financeiros são classificados em:

Ativos a valor justo com mudanças na conta de perdas e lucros

Nesta categoria são incluídos os ativos financeiros mantidos para negociação, bem como os ativos financeiros não classificados em quaisquer das outras categorias.

O conceito de negociação de instrumentos financeiros reflete compras e vendas ativas e frequentes, visando gerar um lucro com as flutuações a curto prazo no preço ou na margem de intermediação.

Inicialmente, os ativos financeiros incluídos nesta categoria são avaliados por seu valor justo, que, exceto evidência contrária, será o preço da transação que equivale ao valor justo da contraprestação entregue. Os custos da transação que lhes forem diretamente atribuíveis são reconhecidos na conta de resultados do exercício.

Para os instrumentos de patrimônio que não são mantidos para negociação, nem são avaliados ao custo, foi realizada a escolha irrevogável no momento de seu reconhecimento inicial de apresentar as mudanças posteriores no valor justo diretamente no patrimônio líquido.

Após o reconhecimento inicial, eles são avaliados pelo valor justo com mudanças na conta de resultados.

Ativos financeiros a custo de amortizado

Incluem-se nesta categoria aqueles ativos financeiros, mesmo quando estejam admitidos a negociação em mercados organizados, quando o investimento é mantido com o objetivo de receber os fluxos de dinheiro que são apenas cobranças de principal e juros sobre o montante do principal pendente (sem prejuízo de que a operação seja acordada em taxa de juros zero ou abaixo de mercado).

Considera-se que os ativos cumprem com este objetivo, mesmo quando tenham ocorrido ou se espera que ocorram vendas no futuro. A esse fim, considera-se a frequência, o montante, o calendário e os motivos das vendas de exercícios anteriores, e as expectativas de vendas futuras.

Com caráter geral, são incluídos nesta categoria os créditos por operações comerciais e não comerciais.

Avaliam-se inicialmente pelo seu valor justo que, salvo evidência em contrário, é o preço da transação, que equivale ao valor justo da contraprestação entregue, mais os custos de transação que lhes sejam diretamente atribuíveis.

Os créditos por operações comerciais e outros itens, como adiantamentos, créditos para o pessoal ou dividendos a receber com vencimento inferior a um ano, sem taxa de juros conforme contrato, são avaliados pelo seu valor nominal quando o efeito da não atualização dos fluxos de numerário não sejam significativos no reconhecimento inicial nem na avaliação posterior, exceto em caso de redução ao valor recuperável.

A avaliação posterior destes ativos é realizada por seu custo de amortizado, contabilizando os juros proporcionados na conta de resultados aplicando o método da taxa de juros efetiva.

Estima-se que existe redução ao valor recuperável quando há diminuição ou atraso nos fluxos de numerário futuros e estimados que possam ser motivados por insolvência do devedor.

As correções de avaliação por redução ao valor recuperável e, se for o caso, a sua reversão, são feitas no fechamento do exercício reconhecendo despesas ou receitas, respectivamente, na conta de resultados. Apesar disto, a reversão das perdas é limitada pelo custo de amortizado que os ativos teriam tido se a perda por redução ao valor recuperável não tivesse sido registrada.

Ativos financeiros a custo

Incluem-se nesta categoria os investimentos no patrimônio de empresas do grupo, multigrupo e associadas, sendo reconhecidos inicialmente e avaliados ao custo, que equivale ao valor justo da contraprestação entregue, mais os custos de transação que lhes sejam diretamente atribuíveis.

A avaliação posterior é realizada por seu custo menos, em seu caso, o montante acumulado das correções valorativas por deterioração.

Nas contribuições não numerárias de negócios a uma empresa do Grupo, o contribuinte avalia o investimento recebido pelo valor contábil dos itens patrimoniais entregues nas contas anuais encerradas e mais recentes do Grupo. O reconhecimento da diferença existente entre o valor contábil do investimento feito e o valor contabilizado da participação recebida é feito em uma conta de reservas.

Quando um valor é atribuído devido à baixa do balanço ou por outra razão, é aplicado o método de custo médio ponderado para grupos homogêneos.

Em caso de venda de direitos preferenciais de assinatura e similares, ou de separação destes para seu exercício, o montante do custo dos direitos subtrai o valor contábil dos ativos respectivos.

No fechamento do exercício, se existirem provas objetivas de que o valor contabilizado do investimento não pode ser recuperado, serão feitas as correções de avaliação necessárias.

O montante da correção de avaliação corresponde à diferença entre o valor contabilizado do investimento e o montante recuperável, sendo este último o montante mais alto entre os seguintes: valor justo menos custos de venda ou valor atual dos fluxos futuros de numerário derivados do investimento.

As correções de avaliação por redução ao valor recuperável e, se for o caso, a sua reversão, são registradas como despesas ou receitas do exercício na conta de resultados.

A reversão da redução ao valor recuperável tem como limite o valor contábil do investimento que estaria reconhecido na data de reversão se não tivesse sido registrada a redução ao valor recuperável. Contudo, no caso de ter ocorrido um investimento, prévio a sua qualificação como empresa do grupo, multigrupo ou associada, e anteriormente a essa qualificação, tivessem sido realizados ajustes valorativos atribuídos diretamente ao patrimônio líquido derivados desse investimento, estes ajustes se mantêm com caráter geral após a qualificação até a alienação ou baixa do investimento, momento em que ocorre o registro na conta de resultados.

Ativos financeiros a valor justo com mudanças no patrimônio líquido

Incluem-se nesta categoria aqueles ativos financeiros cujas condições contratuais dão lugar a fluxos de dinheiro que são apenas cobrança de principal e juros sobre o montante do principal pendente, e não se mantenham para negociar nem seja conveniente classificá-los na categoria "Ativos financeiros a custo de amortizado".

Incluem-se também nesta categoria os investimentos em instrumentos de patrimônio para os quais foi exercida a opção irrevogável em seu reconhecimento inicial de apresentar as mudanças posteriores diretamente no patrimônio líquido.

Avaliam-se inicialmente pelo seu valor justo que, salvo evidência em contrário, é o preço da transação, que equivale ao valor justo da contraprestação entregue, mais os custos de transação que lhes sejam diretamente atribuíveis.

A avaliação posterior é realizada pelo seu valor justo e as mudanças de valor são atribuídas no patrimônio líquido, sendo reclassificadas à conta de resultados na venda ou em caso de redução ao valor recuperável do ativo financeiro.

As correções de avaliação por redução ao valor recuperável e as perdas e lucros resultantes por diferenças cambiais em ativos financeiros monetários em moeda estrangeira são registradas na conta de resultados.

Também são registrados na conta de resultados o montante dos juros, calculados segundo o método de taxa de juros efetiva e o montante dos dividendos acumulados.

Os investimentos em instrumentos de patrimônio cujo valor justo não possa ser determinado de forma confiável são avaliados por seu custo menos o montante acumulado por correções de valor por redução ao valor recuperável.

Quando um valor é atribuído a esses ativos devido à baixa do balanço ou por outra razão, é aplicado o método de valor médio ponderado por grupos homogêneos.

Em caso de venda de direitos preferenciais de assinatura e similares, o montante dos direitos subtrai o valor contábil dos respectivos ativos.

No fechamento do exercício são realizadas as correções de avaliação necessárias, sempre que houver evidência objetiva de que o valor de um ativo financeiro incluído nesta categoria tenha sido reduzido ao valor recuperável, cujo montante seja reconhecido na conta de resultados. A reversão da correção de avaliação é abonada na conta de resultados, exceto a correspondente aos instrumentos de patrimônio, cuja recuperação é registrada diretamente contra o patrimônio líquido.

No caso dos instrumentos de patrimônio, é realizada uma análise individual dos investimentos com a finalidade de determinar a existência ou não de redução ao valor recuperável quando o valor de mercado apresenta uma queda prolongada (18 meses) ou significativa (40%) em relação ao seu custo.

Determinação do Valor Justo:

O valor justo dos ativos financeiros é determinado mediante o uso de preços de mercado, sempre que as cotações disponíveis dos instrumentos possam ser consideradas como representativas por serem de publicação periódica nos sistemas de informação habituais, fornecidas por intermediários financeiros reconhecidos.

Estabelece-se uma hierarquia de valor justo em função das variáveis utilizadas, classificando as estimativas em três níveis:

- Nível 1: utilizam preços cotados sem ajustar em mercados ativos para ativos ou passivos idênticos, aos quais a empresa pode ter acesso na data da avaliação.
- Nível 2: baseadas em preços cotados em mercados ativos para instrumentos similares ou outras metodologias de avaliação em que todas as variáveis significativas se baseiam em dados observáveis de mercado direta ou indiretamente.
- Nível 3: em que alguma variável significativa não está baseada em dados de mercado observáveis.

Caso a avaliação pelo nível de mercado não possa ser realizada, será feita uma avaliação com modelos internos empregando, na medida do possível, dados públicos de mercado que reproduzam de maneira satisfatória a avaliação dos instrumentos cotados. Essa metodologia de avaliação é baseada na atualização dos fluxos futuros de instrumentos (determinados ou estimáveis) por meio da curva de desconto livre de risco. Dependendo das características próprias da emissão à que se refira e do seu emissor, um risco de crédito específico é atribuído, que é aplicável e terá valor econômico-financeiro diferente em cada fluxo a ser recebido.

Para as participações em fundos de investimento diferentes dos classificados em empresas do Grupo, o valor justo será o valor liquidativo do fundo na data da avaliação.

Dinheiro e outros ativos líquidos equivalentes

O numerário é composto pela caixa e pelos depósitos bancários à vista; os equivalentes de numerário correspondem aos investimentos no curto prazo de alta liquidez que podem ser facilmente convertidos em certos montantes de numerário, e que estão sujeitos a risco pouco relevante de alteração de valor.

Juros e dividendos recebidos de ativos financeiros

Os juros e dividendos de ativos financeiros recebidos após a aquisição são reconhecidos como receitas na conta de resultados. Os juros dos ativos financeiros avaliados no custo de amortizado são reconhecidos utilizando o método de taxa de juros efetiva, e os dividendos quando o direito a recebê-los é declarado.

Para isto, por ocasião da avaliação inicial dos ativos financeiros, o montante dos juros explícitos acumulados e não vencidos, bem como os dividendos pactuados quando da sua aquisição, são registrados de maneira independente.

Do mesmo modo, quando os dividendos distribuídos são provenientes de resultados produzidos antes da data de aquisição, devido à distribuição de montantes mais altos que os lucros gerados pela empresa investida a partir da aquisição, eles não são reconhecidos como receita e reduzem o valor contábil do investimento.

Baixa de ativos financeiros

A baixa dos ativos financeiros é realizada quando os direitos contratuais sobre os fluxos de numerário do ativo financeiro tiverem vencido ou forem transferidos, sendo transferidos substancialmente os riscos e lucros derivados de sua titularidade.

Em caso de baixa de um ativo financeiro, a diferença entre a contrapartida recebida líquida de custos de transação atribuíveis e o valor contabilizado do ativo financeiro, mais qualquer montante acumulado e diretamente reconhecido no patrimônio líquido, determina o lucro ou o prejuízo gerado e faz parte do resultado do exercício.

PASSIVOS FINANCEIROS

São registrados como passivos financeiros aqueles instrumentos emitidos, realizados ou assumidos que representam obrigação contratual direta ou indireta para a Sociedade, de acordo com sua realidade econômica de entregar numerário ou outro ativo financeiro, ou de trocar ativos ou passivos financeiros com terceiros em condições desfavoráveis.

Os passivos financeiros são classificados como:

Passivos financeiros a custo de amortizado

Correspondem a débitos por operações comerciais e não comerciais.

Uma vez reconhecidos pelo seu valor justo (preço da transação ajustado pelos custos diretamente atribuíveis), eles são avaliados pelo seu custo de amortizado, e os juros registrados na conta de resultados aplicando o método de taxa de juros efetivos.

A avaliação inicial e a posterior dos débitos por operações comerciais com vencimento inferior a um ano e sem taxas de juros contratuais, bem como de desembolsos exigidos por terceiros e relativos a participações cujo montante está previsto para ser pago no curto prazo, são realizadas pelo seu valor nominal se o efeito da não atualização dos fluxos de numerário não for significativo.

Baixa de passivos financeiros

A baixa de passivos financeiros é feita, de maneira total ou parcial, quando a obrigação inerente a eles tiver sido extinta. Também é feita a baixa de passivos financeiros próprios adquiridos quando houver intenção de realocação futura.

Em caso de troca de instrumentos de dívida cujas condições sejam substancialmente diferentes, a baixa do passivo original é registrada e o novo passivo é reconhecido.

É reconhecida na conta de resultados no exercício respectivo a diferença entre o valor contabilizado do passivo financeiro – ou de parte deste, cuja baixa tenha sido realizada – e a contrapartida paga, incluindo custos de transação atribuíveis e qualquer ativo cedido que seja diferente do numerário ou passivo assumido.

Em caso de troca de instrumentos de dívida cujas condições não sejam substancialmente diferentes, não é dada baixa do passivo original no balanço, e as comissões pagas são registradas como ajuste do seu valor contábil.

Instrumentos de patrimônio próprios

São classificados nesta categoria aqueles itens que demonstram participação residual nos ativos da Sociedade, depois que todos os seus passivos forem subtraídos.

As ações próprias são avaliadas pelo seu custo de aquisição e registradas no patrimônio líquido. As despesas derivadas da compra são registradas em relação ao patrimônio líquido como reservas menores.

Todas as transações realizadas com instrumentos de patrimônio próprios são registradas no patrimônio líquido como uma variação dos fundos próprios.

d) Transações em moeda estrangeira

As transações em moeda estrangeira são convertidas para euros aplicando a taxa de câmbio existente na data da transação.

No fechamento do exercício, os saldos correspondentes a itens monetários em moeda estrangeira são convertidos para euros pela taxa de câmbio na data em questão. Todas as diferenças do câmbio são atribuídas à conta de resultados, exceto em caso de ativos financeiros monetários classificados na categoria de valor justo com mudanças no patrimônio líquido, em que as diferenças de câmbio diferentes daquelas geradas em relação ao custo de amortizado são diretamente reconhecidas no patrimônio líquido.

Os itens não pecuniários avaliados pelo custo histórico são registrados, em geral, aplicando-se a taxa de câmbio existente na data da transação. Em caso de determinação do patrimônio líquido de uma empresa investida, corrigido pelas mais-valias tácitas existentes na data da avaliação, a taxa de câmbio do encerramento é aplicada ao patrimônio líquido e às mais-valias tácitas existentes nessa data.

Os itens não pecuniários avaliados pelo valor justo são registrados aplicando a taxa de câmbio na data de determinação do valor razoável, reconhecendo as perdas e lucros derivados da avaliação no patrimônio líquido ou nos resultados, dependendo do tipo de item.

Na apresentação da demonstração de fluxos de caixa, aqueles provenientes de transações em moeda estrangeira foram convertidos para euros, aplicando-se ao montante as taxas de câmbio nas datas da realização.

O efeito da variação das taxas de câmbio sobre o numerário e sobre outros ativos líquidos equivalentes em moeda estrangeira é apresentado à parte na demonstração de fluxos de caixa como "Efeito das variações de taxas de câmbio".

e) Imposto de renda

O imposto de renda tem a consideração de despesa do exercício, figurando como tal na conta de resultados, e compreende tanto a carga fiscal pelo imposto corrente como o efeito correspondente ao movimento dos impostos diferidos.

Apesar disso, o imposto de renda relacionado com itens cujas modificações em sua avaliação são reconhecidas diretamente no patrimônio líquido, é aplicado no patrimônio e não na conta consolidada de resultados, estando as alterações de avaliação contidas nesses itens líquidas de efeito tributário.

Os ativos ou passivos por imposto de renda corrente são avaliados pelas quantias previstas de serem recuperadas ou pagas, empregando a norma e as alíquotas vigentes ou aprovadas, a serem publicadas no encerramento do exercício.

A tributação realizada pela Sociedade é feita em regime de consolidação fiscal, sendo as despesas acumuladas por imposto de sociedades relativas às sociedades em regime de consolidação fiscal determinadas considerando também os parâmetros previstos em caso de tributação individual, a saber:

- Diferenças temporárias e permanentes produzidas em consequência das eliminações de resultados por operações entre sociedades do Grupo, derivadas do processo de determinação da base de cálculo consolidada.

- Deduções e benefícios fiscais correspondentes a cada sociedade do Grupo no regime de consolidação fiscal. Para esta finalidade, as deduções e benefícios serão alocados à sociedade que realizou a atividade ou obteve o rendimento necessário para adquirir o direito de dedução ou benefício fiscal.

As diferenças temporárias originadas por eliminações de resultados entre empresas do Grupo Fiscal são reconhecidas na sociedade que gerou o resultado e avaliadas pela taxa de cálculo aplicável a ela.

Da parte dos resultados fiscais negativos provenientes de algumas das sociedades do Grupo que foram compensados pelas demais sociedades do Grupo, surge um crédito e um débito recíproco entre as sociedades às quais correspondem e as sociedades que os compensam.

No exercício 2023, o Grupo fiscal deve determinar sua base imponible levando em consideração as bases imponíveis positivas individuais e 50% das bases imponíveis negativas individuais das entidades que integram o Grupo fiscal. O montante das bases imponíveis negativas individuais não incluídas na base imponible do grupo para o exercício 2023 serão integradas por partes iguais nos próximos 10 exercícios.

Em relação aos resultados fiscais negativos que não podem ser compensados pelas demais sociedades do Grupo, os créditos tributários que forem gerados pelas bases imponíveis de cálculo negativas compensáveis são reconhecidos como ativos por imposto diferido pelas sociedades às quais correspondam, considerando para sua recuperação o Grupo Fiscal como sujeito passivo.

As deduções e bonificações da parcela do imposto de renda afetarão o cálculo do imposto devido em cada sociedade pelo montante efetivo delas aplicável ao Grupo e não pelo montante que corresponderia a cada sociedade em regime de tributação individual.

A Sociedade, como empresa controladora do Grupo, registra o montante total a ser pago pelo Imposto de Sociedades consolidado, como créditos ou dívidas com empresas do Grupo e associadas, conforme corresponder.

Os impostos diferidos são registrados para as diferenças temporárias entre a base tributária dos ativos e passivos e seus valores contábeis existentes na data do balanço. É considerado base tributária de um item patrimonial o montante atribuído a este para fins fiscais.

O efeito de cálculo das diferenças temporárias é incluído nas rubricas correspondentes de “Ativos por impostos diferidos” e “Passivos por impostos diferidos” correspondentes, exceto nas exceções previstas na norma em vigor, se for o caso.

A Sociedade reconhece os ativos por imposto diferido para todas as diferenças temporárias que podem ser deduzidas, créditos tributários não utilizados e bases impositivas negativas a serem compensadas na medida em que seja provável que a Sociedade ou o grupo fiscal tenha lucros fiscais futuros que permitam aplicar os ativos em questão.

Salvo prova em contrário, não se considera provável que a Sociedade disponha de ganhos fiscais futuros quando houver previsão de que sua recuperação futura ocorrerá em um prazo superior aos dez anos contados desde a data do fechamento do exercício.

A Sociedade reconhece os ativos por imposto diferido que não foram objetos de reconhecimento por exceder o prazo de recuperação dos dez anos, se o prazo de reversão futura não superar dez anos contados desde a data do fechamento do exercício ou quando houver diferenças temporárias tributáveis em quantia suficiente.

Os ativos e passivos por imposto diferido são avaliados de acordo com as taxas de tributação previstas nos exercícios a serem recuperados ou liquidados, respectivamente.

Os ativos e passivos por imposto diferido são reconhecidos no balanço como ativos ou passivos não correntes, independentemente da data esperada de realização ou liquidação.

f) Receitas e despesas

A posse de participações em sociedades do grupo e associadas é a atividade ordinária da Sociedade e pela qual obtém receitas de natureza periódica. Em aplicação do critério manifestado pelo Instituto de Contabilidade e Auditoria de Contas, em relação com a determinação do montante líquido do volume de negócios em sociedades holding (consulta número 2 do Boletim Oficial do Instituto de Contabilidade e Auditoria de Contas número 79), os dividendos de empresas do grupo e associadas e os juros percebidos por empréstimos concedidos a empresas do grupo e associadas são incluídos como “Montante líquido do volume de negócios”, assim como os honorários percebidos pela prestação de serviços a outras empresas do Grupo e o refaturamento de gastos comuns. Também, considera-se a seção “Redução ao valor recuperável e resultado por alienações de instrumentos de patrimônio em empresas do grupo e associadas” dentro do Resultado operacional.

As receitas derivadas de um contrato são reconhecidas à medida que ocorre a transferência ao cliente do controle sobre os bens ou serviços envolvidos.

As receitas derivadas dos compromissos (com caráter geral, de prestação de serviços) cumpridos ao longo do tempo, são reconhecidas em função do grau cumprimento das obrigações contratuais.

Quando, em data determinada, não seja possível medir razoavelmente o grau de cumprimento da obrigação, apenas são reconhecidas receitas e a correspondente contraprestação em um montante equivalente aos custos incorridos até essa data.

As receitas e despesas por juros são reconhecidas usando o método da taxa de juros efetiva.

As receitas por dividendos são reconhecidas quando do estabelecimento do direito de receber a cobrança. Quando os dividendos procedem inequivocamente de reservas geradas antes da aquisição, o valor do investimento será ajustado.

g) Provisões e contingências

As provisões são reconhecidas quando houver uma obrigação legal ou implícita presente como resultado de um evento anterior, e existir a probabilidade de saída de recursos que incluam lucros futuros.

Na data de fechamento do exercício, elas são avaliadas pelo valor atual da maior estimativa possível do montante necessário para cancelar ou transferir a obrigação para um terceiro, registrando os ajustes resultantes da atualização da provisão como gasto financeiro conforme aplicadas.

A compensação a ser recebida de um terceiro quando da liquidação da obrigação não representa redução da dívida, desde que não existam dúvidas sobre o seu recebimento. O direito de cobrança é reconhecido no ativo cujo montante não deverá ultrapassar o montante da obrigação segundo registro contábil.

h) Despesas com pessoal

As retribuições aos funcionários podem ser a curto prazo, prestações depois do emprego, indenizações por cessação de funções, outras retribuições a médio e longo prazo, e pagamentos baseados em ações.

Retribuições a curto prazo

São contabilizadas de acordo com os serviços prestados pelos funcionários com base no exercício.

Benefícios após o emprego

Estão integradas fundamentalmente pelos regimes de contribuição definida, assim como pelo seguro de Vida com cobertura de falecimento entre 65 e 77 anos.

Planos de contribuição definida

São aqueles nos quais a Sociedade realiza contribuições de caráter predeterminado a uma entidade separada (seja uma entidade vinculada ou uma entidade externa ao Grupo), e não tem obrigação legal nem implícita de realizar contribuições adicionais no caso de existir uma insuficiência de ativos para atender aos benefícios. A obrigação se limita à contribuição determinada para ser entregue a um fundo, e o montante dos benefícios a receber pelos funcionários é determinado pelas contribuições realizadas mais o rendimento obtido pelos investimentos em que o fundo foi concretizado.

Regimes de prestação definida

São planos nos quais é estabelecido o benefício a ser recebido pelos funcionários no momento de sua aposentadoria, normalmente em função de fatores como a remuneração.

O passivo reconhecido no balanço por planos de pensões de benefício definido é igual ao valor atual da obrigação por benefícios definidos na data do balanço, subtraindo o valor razoável dos ativos respectivos do regime, se for o caso.

A obrigação por benefício definido é determinada separadamente para cada regime, utilizando o método de avaliação atuarial da unidade de crédito projetada.

As perdas e ganhos atuariais foram registrados em contas de patrimônio líquido.

As obrigações por regimes de prestação definida que permanecem no balanço correspondem exclusivamente ao pessoal passivo.

Indenizações por demissão

As indenizações por demissão são reconhecidas como um passivo e como um gasto quando existe um compromisso demonstrável de rescisão do vínculo trabalhista antes da data normal de aposentadoria do empregado, ou quando houver uma oferta para incentivar a rescisão voluntária dos contratos.

Outras retribuições a médio e longo prazo e pagamentos baseados em ações

O registro contábil de outras retribuições a longo prazo diferentes das descritas em parágrafos anteriores, especificamente o prêmio por antiguidade ou permanência na empresa, segue os princípios refletidos anteriormente, com exceção do custo dos serviços passados, que é reconhecido de forma imediata, sendo registrado, igualmente, como contrapartida, um passivo na rubrica "Provisões no longo prazo"; e as perdas e lucros atuariais, que são registradas na conta de resultados.

Planos de incentivos

Em 9 de fevereiro de 2022, o Conselho de Administração da MAPFRE S.A. aprovou um Plano de Incentivos, de caráter extraordinário e não consolidável, para o período 2022-2026 composto por três ciclos sobrepostos com um período de medição de objetivos de três anos de duração cada um. Este Plano está orientado a certos executivos e profissionais chave da Empresa e das empresas do Grupo, incluindo os Conselheiros executivos da Sociedade, e está sujeito ao cumprimento de objetivos estabelecidos no Plano estratégico do Grupo MAPFRE, bem como à permanência do diretor na Sociedade ou no Grupo. Ele será pago parcialmente em dinheiro e mediante a entrega de ações da MAPFRE S.A., e está sujeito a cláusulas de redução ou recuperação, bem como a períodos de retenção das ações.

No exercício de 2019, foi aprovado um plano de incentivos de médio prazo para determinados membros da equipe executiva da MAPFRE em caráter extraordinário, não consolidável e plurianual, que foi ampliado de 1º de janeiro de 2019 até 31 de março de 2022, com diferimento no pagamento de parte dos incentivos no período de 2023-2025. O pagamento de incentivos está condicionado ao alcance de certos objetivos corporativos e específicos, bem como à permanência do executivo na Sociedade ou no Grupo. Será pago parcialmente em dinheiro (50%) e parcialmente pela entrega de ações da MAPFRE S.A. (50%), e está sujeito a cláusulas de redução ou recuperação.

No fechamento de cada exercício, é realizada uma avaliação do cumprimento dos objetivos, registrando o montante atribuído à conta de resultados com pagamento a uma conta de passivo pela parte de remuneração em dinheiro e uma conta patrimonial por aquela correspondente a instrumentos de patrimônio. A avaliação da parte do incentivo a ser recebido em ações da MAPFRE S.A. é feita levando em consideração o valor justo dos instrumentos de patrimônio atribuídos na data em que são concedidos, observando os prazos e as condições do Plano.

Todos os anos, até a data de irrevogabilidade da concessão, é feito o ajuste do número de instrumentos de patrimônio incluídos na determinação do montante da transação. Após a data de irrevogabilidade da concessão, não são efetuados ajustes adicionais.

Planos de Remuneração em Ações

Em 2021, um Plano de Remuneração em Ações da MAPFRE S.A. foi implementado para funcionários na Espanha, com o objetivo de aumentar sua vinculação com a estratégia e o lucro futuro da empresa. Este Plano ofereceu destinar, de maneira voluntária, uma quantidade anual de sua retribuição à compra de ações da MAPFRE S.A., que foram entregues mensalmente ao longo de 2022. Além disso, as ações mantidas pelo participante até 31 de março de 2023 concederam o direito de receber ações adicionais gratuitamente.

Em 2022, um novo Plano de Remuneração em Ações da MAPFRE S.A. foi lançado para funcionários na Espanha, sendo executado durante o ano 2023. Este plano não abrange a entrega de ações adicionais gratuitamente.

Assim mesmo, em 2023 foi implementado um Plano de Remuneração em Ações da MAPFRE S.A. para funcionários na Espanha que será executado no decorrer de 2024. Este Plano não abrange a entrega de ações adicionais gratuitamente.

As transações derivadas de cada Plano são avaliadas pelo valor justo dos instrumentos de patrimônio cedidos na data do acordo de concessão.

A Sociedade mensalmente, e durante o período de entrega de ações, cancela as ações em tesouraria entregues, registrando a diferença em relação ao valor das ações entregues em reservas voluntárias.

Quando aplicável, durante o período de manutenção das ações, um aumento do patrimônio líquido é registrado pelas ações adicionais a serem entregues.

Finalizado o período de manutenção das ações, a diferença com o valor das ações em tesouraria entregues gratuitamente é registrada em reservas voluntárias.

i) Combinações de negócios

As combinações de negócios em que a Sociedade adquire o controle de um ou de vários negócios são registradas pelo método da aquisição, exceto quando os elementos patrimoniais adquiridos não constituem um negócio no qual a transação é contabilizada como aquisição de ativos ou assunção de passivos.

A data de aquisição é aquela em que a Sociedade obtém o controle do negócio adquirido. O custo para a entidade que adquire uma combinação de negócios é o valor justo dos ativos entregues, dos instrumentos de patrimônio emitidos, dos passivos incorridos ou assumidos na data de intercâmbio, bem como os de qualquer outra contraprestação adicional mais os custos diretamente atribuíveis à combinação, exceto os desembolsos pagos aos profissionais que participam na operação. Os custos relacionados à aquisição são reconhecidos como despesas à medida que forem incorridos.

Quando na data de encerramento do exercício não se pode concluir o processo de avaliação necessário para aplicar o método de aquisição, as contas anuais são elaboradas utilizando dados provisórios. Esses valores são ajustados no período necessário para completar a contabilização inicial, não sendo esse período superior a um ano a contar da data de aquisição.

O ágio representa o excesso do custo da combinação de negócios sobre o valor dos ativos identificáveis adquiridos menos o dos passivos assumidos, aplicando os critérios relativos ao imobilizado intangível na avaliação.

No caso de combinações de negócios entre entidades do grupo, os elementos que conformam o negócio adquirido são avaliados pelo montante que corresponderia aplicar na elaboração das contas anuais consolidadas. A diferença exibida no lançamento contábil pela aplicação desse critério é registrada em um item de reservas.

j) Transações com partes vinculadas

As transações com partes vinculadas relacionadas ao tráfego normal da Sociedade são feitas nas condições do mercado e registradas de acordo com a avaliação descrita acima.

5. Imobilizado material

O quadro a seguir detalha os movimentos desta rubrica que foram produzidos nos dois últimos exercícios:

ITENS	SALDO		ENTRADAS		SAÍDAS		SALDO	
	INICIAL						FINAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Terrenos	4.021	4.021	—	—	—	—	4.021	4.021
Construções	9.433	9.433	—	—	—	—	9.433	9.433
Instalações técnicas e outros	7.060	6.828	545	232	—	—	7.605	7.060
Imobilizado em andamento e adiantamentos	297	285	—	12	(297)	—	—	297
TOTAL CUSTO	20.811	20.567	545	244	(297)	—	21.059	20.811
Amortização acumulada	(7.522)	(6.730)	(569)	(792)	—	—	(8.091)	(7.522)
TOTAL LÍQUIDO	13.289	13.837	(24)	(548)	(297)	—	12.968	13.289

Milhares de euros

As principais entradas produzidas nos dois exercícios correspondem aos desembolsos realizados pelas melhorias do imobilizado material.

A amortização dos elementos do imobilizado material é calculada linearmente em função da sua vida útil. Os coeficientes de amortização aplicados por grupos de elementos são detalhados a seguir:

GRUPOS DE ELEMENTOS	% DE AMORTIZAÇÃO
Edifícios	2
Elementos de transporte	16
Mobiliário e instalações	10
Equipamentos para processamento de informação	25

Nos dois últimos exercícios, não existem elementos do imobilizado material adquiridos de empresas do Grupo ou de associadas.

Não existem elementos de imobilizado material situados fora do território espanhol.

No fechamento dos dois últimos exercícios, não existem bens totalmente amortizados em uso.

A Sociedade possui assinatura de apólices de seguros que cobrem o valor líquido contábil do imobilizado material.

6. Imobilizado intangível

O quadro a seguir detalha os movimentos desta rubrica que foram produzidos nos dois últimos exercícios:

ITENS	SALDO INICIAL		ENTRADAS		SAÍDAS		SALDO FINAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Aplicativos de informática	2.226	2.181	—	73	—	(28)	2.226	2.226
TOTAL CUSTO	2.226	2.181	—	73	—	(28)	2.226	2.226
Amortização acumulada	(1.382)	(830)	(554)	(552)	—	—	(1.936)	(1.382)
TOTAL LÍQUIDO	844	1.351	(554)	(479)	—	(28)	290	844

Milhares de euros

As principais entradas produzidas no exercício anterior correspondem aos desembolsos realizados pelo desenvolvimento dos aplicativos de informática atuais e pela compra de novas licenças.

O coeficiente anual de amortização é de 33%.

Não existe imobilizado intangível fora do território espanhol.

No fechamento dos dois últimos exercícios, não existem bens totalmente amortizados em uso.

7. Arrendamentos

Locação operacional

A Sociedade é locatária em um contrato de locações operacionais de um edifício, com um ano de duração e prorrogável por períodos de um ano, caso nenhuma das partes manifeste à outra sua decisão de rescindi-lo com dois meses de antecedência. Para o locatário, não há nenhuma restrição com respeito à contratação desses arrendamentos.

Os pagamentos mínimos futuros, referentes a locações operacionais não canceláveis, a serem realizados até o seu vencimento, são de 3.308.000 euros, calculados em 31 de dezembro de 2023. (3.390.000 euros em 31 de dezembro de 2022).

As despesas por locações registradas nos exercícios 2023 e 2022 totalizam 3.212.000 euros e 3.291.000 euros, respectivamente.

8. Instrumentos financeiros

Informação relacionada ao balanço

No quadro a seguir é reproduzido o valor contábil dos ativos financeiros registrados nos dois últimos exercícios, excetuando impostos e saldos com as Administrações Públicas.

Ativos financeiros

A.- Ativos financeiros a longo prazo								
Classe	Instrumentos de patrimônio		Valores representativos de dívida		Créditos empresas do grupo e créditos a terceiros		Total	
Categoria	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ativos financeiros a custo de amortizado	—	—	—	—	4.952	20.461	4.952	20.461
Ativos a valor justo com mudanças nas perdas e lucros	—	—	—	5.423	—	—	—	5.423
Ativos a valor justo com mudanças no patrimônio líquido	52.586	63.512	9.835	159.944	—	—	62.421	223.456
TOTAL A	52.586	63.512	9.835	165.367	4.952	20.461	67.373	249.340
B.- Ativos financeiros a curto prazo								
Classe	Instrumentos de patrimônio		Valores representativos de dívida		Créditos empresas do grupo e créditos a terceiros		Total	
Categoria	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ativos a valor justo com mudanças no patrimônio líquido	—	—	64	1.348	—	—	64	1.348
Ativos financeiros a custo de amortizado	—	—	—	—	88.582	64.905	88.582	64.905
TOTAL B	—	—	64	1.348	88.582	64.905	88.646	66.253
TOTAL A + B	52.586	63.512	9.899	166.715	93.534	85.366	156.019	315.593

Milhares de euros

Passivos financeiros

A seguir, é detalhado o valor contábil dos passivos financeiros correspondentes aos dois últimos exercícios, excetuando impostos e saldos com as Administrações Públicas.

A.- Passivos financeiros no longo prazo								
Classe	Dívidas com entidades de crédito		Obrigações e outros valores negociáveis		Dívidas empresas do grupo e credores comerciais		Total	
Categoria	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Passivos financeiros a custo								
amortizado ou custo	80.000	237.000	2.447.385	2.445.290	—	45	2.527.385	2.682.335
TOTAL A	80.000	237.000	2.447.385	2.445.290	—	45	2.527.385	2.682.335

B.- Passivos financeiros a curto prazo								
Classe	Dívidas com entidades de crédito		Obrigações e outros valores negociáveis		Dívidas empresas do grupo e credores comerciais		Total	
Categoria	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Passivos financeiros a custo								
amortizado ou custo	37	123	45.220	45.220	339.726	279.039	384.983	324.382
TOTAL B	37	123	45.220	45.220	339.726	279.039	384.983	324.382
TOTAL A + B	80.037	237.123	2.492.605	2.490.510	339.726	279.084	2.912.368	3.006.717

Milhares de euros

A seguir, são detalhados os limites das linhas de crédito dos dois últimos exercícios em 31 de dezembro.

Banco	Vencimento	Limite		Disposto	
		2023	2022	2023	2022
BANCO SANTANDER	26/02/2025	1.000.000	1.000.000	80.000	237.000
CARTERA MAPFRE S.L.U.	10/09/2024	400.000	400.000	—	—
MAPFRE INTERNACIONAL	24/05/2024	50.000	—	39.500	—
TOTAL		1.450.000	1.400.000	119.500	237.000

Milhares de euros

O Banco Santander é o banco agente da linha de crédito pelo montante de 1.000 milhões de euros, que corresponde a um crédito sindicado com outras entidades, a uma taxa de juros conforme variáveis de mercado. No exercício 2018 foi renovado, modificando suas condições e prorrogando seu vencimento. Entre as condições modificadas cabe destacar que foi convertido em um financiamento sustentável, vinculando os juros também a parâmetros de sustentabilidade do Grupo.

Os juros acumulados do crédito durante o exercício são de 9.232.000 euros, (1.388.000 euros em 2022).

A linha de crédito concedida pela CARTERA MAPFRE S.L.U. aplica juros variáveis ligados ao Euribor trimestral mais um diferencial de 1,5% e é prorrogável por períodos anuais sucessivos.

Em 24 de maio de 2023 foi outorgada uma linha de crédito pela MAPFRE INTERNACIONAL com um limite de 50 milhões de euros e é prorrogável por períodos anuais sucessivos. Essa linha de crédito rende juros variáveis referenciados ao euribor trimestral mais um diferencial de 1,5%.

Informações relativas à conta de resultados e ao patrimônio líquido

O quadro a seguir reproduz informações relacionadas com a conta de resultados e o patrimônio líquido dos instrumentos financeiros nos dois últimos exercícios:

ITENS	Receitas ou despesas financeiros		Deterioração			
			Perda registrada		Lucros por reversão	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ativos financeiros						
Instrumentos de patrimônio	522.845	838.771	(12.983)	(14.122)	240	—
Ativos financeiros a custo de amortizado	381	5.989	—	—	—	—
Outros ativos financeiros	10.280	2.703	—	—	—	—
Por redução ao valor recuperável e resultado de alienação de instrumentos financeiros	—	—	(143)	—	—	—
Diferenças de câmbio	(7)	(2)	—	—	—	—
Subtotal	533.499	847.461	(13.126)	(14.122)	240	—
Passivos financeiros						
Passivos financeiros a custo de amortizado	(995)	—	—	—	—	—
Dívidas com terceiros	(87.836)	(75.478)	—	—	—	—
Por atualização de provisões	(189)	(188)	—	—	—	—
Subtotal	(89.020)	(75.666)	—	—	—	—
TOTAL	444.479	771.795	(13.126)	(14.122)	240	—

Milhares de euros

Valor justo

O processo de avaliação dos ativos financeiros é formado pelo descrito a seguir.

- No momento da aquisição é decidida a carteira à que é atribuída (ativos a valor justo com mudanças em perdas e lucros, ativos financeiros a custo de amortizado, ativos financeiros a custo ou ativos financeiros a valor justo com mudanças em patrimônio líquido), em função das características e do modelo de negócio.
- Em função da natureza contábil das carteiras é realizada a avaliação de mercado, sendo os métodos de avaliação os descritos na Nota 4c “Instrumentos financeiros” (Nível 1, Nível 2 e Nível 3).

A política de avaliação é decidida no momento da aquisição e é revisada com periodicidade anual.

Com relação à sensibilidade da avaliação a um justo valor, mudanças nas variáveis não observáveis utilizadas nas avaliações individuais mencionadas não modificariam de forma significativa o valor justo obtido.

As transferências entre Níveis são decididas com base em cotações periódicas de controle e verificação de cotações:

- Se a fonte de cotação de um ativo deixar de ser representativa, ela passa do Nível 1 para o Nível 2.
- Em caso de constatação de uma fonte de cotação justa, os ativos dos Níveis 2 e 3 são transferidos para o Nível 1.
- Os ativos são transferidos para o Nível 3 quando algumas das variáveis significativas não estão baseadas em dados de mercados observáveis.

Ativos a valor justo com mudanças nas perdas e lucros

A seguir, são detalhados os investimentos afetados à carteira de ativos financeiros com mudanças em perdas e lucros:

Ativos a valor justo com mudanças nas perdas e lucros					
Conceito	Valor contábil (valor justo)		Total		
	Nível 1. Valor de cotações				
	2023	2022	2023	2022	
Valores representativos de dívida	—	5.423	—	5.423	
TOTAL	—	5.423	—	5.423	

Milhares de euros

Ativos financeiros a custo de amortizado

A seguir, são detalhados os investimentos afetados à carteira de ativos financeiros a custo de amortizado:

Conceito	Ativos financeiros a custo de amortizado					
	Valor contábil (custo de amortizado)		Valor justo Nível 2. Dados observáveis		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Créditos a l/p	—	—	4.952	6.061	—	—
Créditos a c/p	—	—	2.488	4.015	—	—
Créditos do Grupo	93.534	85.366	86.094	75.290	93.534	85.366
TOTAL	93.534	85.366	93.534	85.366	93.534	85.366

Milhares de euros

Ativos financeiros a valor justo com mudanças no patrimônio

mudanças no patrimônio:

A seguir, são detalhados os investimentos afetados à carteira de ativos financeiros a valor justo com

Conceito	Ativos financeiros a valor justo com mudanças no patrimônio							
	Valor contábil (valor justo)		Valor contábil (valor justo)				Total	
	Nível 1. Valor de cotação		Nível 2. Dados observáveis		Nível 3. Outras avaliações			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Instrumentos de patrimônio. Ações	—	—	—	—	49.519	47.258	49.519	47.258
Instrumentos de patrimônio. Ágios	—	—	—	—	3.067	16.254	3.067	16.254
Valores representativos de dívida	—	147.056	9.899	14.236	—	—	9.899	161.292
TOTAL	—	147.056	9.899	14.236	52.586	63.512	62.485	224.804

Milhares de euros

A seguir, apresenta-se uma conciliação dos saldos do exercício para os ativos financeiros a valor justo com mudanças no patrimônio classificados em Nível 3.

Conceito	Instrumentos de patrimônio e fundos de investimento	
	2023	2022
Saldo inicial	63.512	4.672
Compras	—	11.910
Outros	(10.926)	46.930
Saldo final	52.586	63.512

Milhares de euros

Para o exercício 2023, a variação refletida em “Outros” deve-se, principalmente, à transferência nesse exercício para a epígrafe “Empresas do Grupo e Associadas a longo prazo” do fundo MEAG EUROPE OFFICE, que se consolida pelo método de integração global.

Para o exercício 2022, a variação refletida em “Outros” devia-se, principalmente, à incorporação da participação na ABANTE, após a fusão da MAPFRE S.A. com a MAPFRE PARTICIPACIONES S.A. e MAPFRE AM INVESTMENT HOLDING, S.A.U., conforme detalhado na Nota 12.

Ativos financeiros a custo

A seguir, são detalhados os investimentos afetados à carteira de Ativos financeiros a custo:

Conceito	Ativos financeiros a custo					
	Valor contábil		Valor justo			
	(custo)		Nível 3. Outras avaliações		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Investimentos em empresas do grupo	10.152.721	10.138.562	10.152.721	10.138.562	10.152.721	10.138.562
TOTAL	10.152.721	10.138.562	10.152.721	10.138.562	10.152.721	10.138.562

Milhares de euros

A seguir, apresenta-se uma conciliação dos saldos do exercício para os ativos financeiros a custo classificados em Nível 3.

Conceito	Instrumentos de patrimônio	
	2023	2022
Saldo inicial	10.138.562	9.537.762
Compras	38.443	621.339
Vendas	(3)	(2.146)
Perdas e lucros	(12.743)	(14.122)
Outros	(11.538)	(4.271)
Saldo final	10.152.721	10.138.562

Milhares de euros

As perdas e lucros registrados por instrumentos de patrimônio correspondem aos movimentos de correções de avaliação em empresas do Grupo e associadas, e na carteira de ativos a valor justo com mudanças no patrimônio líquido, conforme descrito a seguir:

Denominação	(Redução ao valor recuperável Reversão exercício)	(Redução ao valor recuperável Reversão exercício)
MAPFRE INMUEBLES	(1.219)	(1.560)
MAPFRE ASISTENCIA	(10.295)	(12.562)
DESURCIC	(2)	—
MAPFRE TECH	240	—
ALMA MUNDI INSURTECH	(772)	—
FUND FCRE		
MEAG EUR OFFICE S EOS	(695)	—
SCSP SICAV RAIF		
TOTAL	(12.743)	(14.122)

Milhares de euros

Os dividendos e outras receitas acumuladas provenientes de financiamentos concedidos a sociedades participantes fazem parte do conceito “Montante líquido dos valores de negócios”, conforme definido na nota 4.f).

Empresas do Grupo e associadas

No Anexo 1 do histórico se encontra o detalhamento das sociedades do Grupo e associadas com participação direta nos dois últimos exercícios.

Os resultados das sociedades incluídas no anexo mencionado correspondem em sua totalidade a operações continuadas.

As notificações correspondentes foram realizadas às sociedades participantes, em conformidade com o artigo 155 do Texto Reformulado da Lei de Sociedades de Capital, conforme o caso.

As principais operações realizadas com empresas do Grupo e associadas nos dois últimos exercícios estão descritas na nota 19 do presente histórico.

Com data de começo em 1º de janeiro de 2023, ocorreu uma primeira redução de capital social da sociedade MAPFRE ASISTENCIA para a remissão de dívida das contribuições pendentes no montante de 19.999.000 euros. Posteriormente, em 27 de junho de 2023, uma segunda redução de capital social ocorreu para a devolução de contribuições mediante a amortização de participações sociais dessa Sociedade no montante de 10.332.000 euros, conforme detalhado na nota 19 deste relatório.

Em 3 de novembro de 2022 e com o objetivo de reorganizar as estruturas operacionais do Grupo, ocorreu a fusão das entidades MAPFRE S.A. (Sociedade incorporante) com a MAPFRE PARTICIPACIONES S.A. e MAPFRE AM INVESTMENT HOLDING S.A.U. (sociedades incorporadas), com os efeitos da fusão a partir de 1 de janeiro de 2022.

O efeito dessa operação, como se trata de operações realizadas entre empresas do Grupo, representou um aumento de reserva no montante de 396.424.000 euros (ver Nota 17).

Em 1º de dezembro de 2022, foi realizada a compra de 512.499 ações da MAPFRE TECH: à MAPFRE INTERNACIONAL 103.300 ações, MAPFRE ASISTENCIA 8.101 ações, MAPFRE ESPAÑA 336.538 ações, MAPFRE INVERSIÓN 82 ações, MAPFRE RE 4.133 ações e MAPFRE VIDA 60.345 ações por um preço conjunto de 20.146.000 euros, ou seja, 39,39 euros por ação, o que fez com que a MAPFRE SA detivesse 100% da sociedade.

No exercício 2023 foram incorporados à epígrafe “Empresas do Grupo e Associadas a longo prazo” os fundos MEAG EUROPE OFFICE e MAPFRE PRIVATE DEBT, que são consolidados pelo método de integração global.

Os acionistas minoritários da filial MAPFRE RE têm uma opção de venda sobre suas ações nessa entidade. Em caso do seu exercício, a MAPFRE ou uma entidade do Grupo MAPFRE deverá adquirir as ações do acionista minoritário interessado em vender. O preço de compra das ações será o resultante da aplicação das fórmulas pactuadas previamente em cada caso. Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, levando em consideração as variáveis incluídas na fórmula citada, o compromisso assumido pelo Grupo, em caso de exercício dessa opção, totalizaria um montante aproximado de 128,9 e 109,6 milhões de euros, respectivamente.

Risco de crédito

A seguir, detalha-se para os dois últimos exercícios a qualificação de crédito dos emissores de valores de renda fixa e entidades em que a sociedade tem posições de tesouraria.

Qualificação creditícia dos emissores	Valor contábil					
	Ativos a valor justo com mudanças em perdas e lucros		Ativos a valor justo com mudanças no Patrimônio líquido		Tesouraria	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
A	—	5.423	—	33.718	11.362	17.588
BBB	—	—	9.899	127.574	—	—
Total	—	5.423	9.899	161.292	11.362	17.588

Milhares de euros

Em 31 de dezembro de 2023, o fundo de maneo da Sociedade é negativo no montante de 26.948.000 euros (fundo de maneo positivo em 2022 no montante de 42.473.000 euros), principalmente devido ao financiamento recebido de entidades do Grupo, embora tenha garantido o financiamento de seus passivos e necessidades de liquidez através do apoio financeiro recebido do próprio Grupo, dos dividendos previstos de receber em 2024, bem como dos limites disponíveis das linhas de crédito.

Risco de instrumentos financeiros

Os riscos de crédito e de mercado são administrados de modo centralizado por intermédio da Área de Investimentos do Grupo MAPFRE, que aplica uma política de investimentos prudente para reduzir a exposição a esse tipo de risco.

A Sociedade realiza o gerenciamento da liquidez, mantendo saldos de ativos correntes, bem como linhas de crédito suficientes para cobrir qualquer eventualidade originada pelas suas obrigações, contando ainda com o suporte do Grupo para operações de financiamento, caso seja necessário dispor de liquidez adicional.

Nos dois últimos exercícios, não existem montantes significativos relativos a ativos financeiros expostos ao risco de taxa de juros.

Em relação ao risco de crédito, a política é baseada na manutenção de uma carteira diversificada composta de valores selecionados prudentemente com base na solvência do emissor. Os investimentos de renda fixa e renda variável estão sujeitos a limites por emissor.

Risco de mercado

No quadro a seguir, são detalhadas as informações significativas dos dois últimos exercícios relativas ao nível de exposição ao risco de taxa de juro dos ativos e passivos financeiros:

Conceito	Montante do ativo exposto ao risco					
	Taxa de juros fixos		Não exposto ao risco		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Passivos por valor justo com alterações em perdas e lucros:	—	5.423	—	—	—	5.423
A custo de amortizado	—	—	93.534	85.366	93.534	85.366
Valor justo com mudanças em patrimônio	9.899	161.292	52.586	63.512	62.485	224.804
Total	9.899	166.715	146.120	148.878	156.019	315.593

Milhares de euros

Conceito	Montante do passivo exposto ao risco					
	Taxa de juros fixos		Não exposto ao risco		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Emissão de obrigações e outros valores negociáveis	2.492.605	2.490.510	—	—	2.492.605	2.490.510
Dívidas com entidades de crédito	—	—	80.037	237.168	80.037	237.168
Total	2.492.605	2.490.510	80.037	237.168	2.572.642	2.727.678

Milhares de euros

Todos os montantes correspondentes aos ativos e passivos financeiros são indicados em euros, exceto participações em entidades localizadas no exterior.

Risco de liquidez

O detalhamento dos dois últimos exercícios dos vencimentos dos passivos financeiros é o seguinte:

Exercício de 2023

ITENS	Vencimento em						Saldo
	2024	2025	2026	2027	2028	Posteriores	
Passivos Financeiros							
Obrigações e outros valores negociáveis	75.181	75.181	923.855	641.473	528.502	518.432	2.762.624
Dívidas com entidades de crédito	3.321	80.553	—	—	—	—	83.874
Outros passivos financeiros	337.170	—	—	—	—	876	338.046
Total Passivos Financeiros	415.672	155.734	923.855	641.473	528.502	519.308	3.184.544

Milhares de euros

Exercício de 2022

ITENS	Vencimento em						Saldo
	2023	2024	2025	2026	2027	Posteriores	
Passivos Financeiros							
Obrigações e outros valores negociáveis	73.960	75.181	75.181	923.855	667.722	1.019.405	2.835.304
Dívidas com entidades de crédito	5.141	5.141	237.857	—	—	—	248.139
Outros passivos financeiros	258.201	—	—	—	—	45	258.246
Total Passivos Financeiros	337.302	80.322	313.038	923.855	667.722	1.019.450	3.341.689

Milhares de euros

9. Fundos próprios**CAPITAL SOCIAL**

O capital social da Sociedade em 31 de dezembro de 2023 e de 2022 é representado por 3.079.553.273 ações de 0,10 euros de valor nominal cada uma, totalmente subscritas e desembolsadas. Todas as ações conferem os mesmos direitos políticos e econômicos.

Todas as ações representativas do capital social da Sociedade foram admitidas para negociação oficial na Bolsa.

A Assembleia Geral de Acionistas autorizou, em 10 de março de 2023, o conselho de administração da Sociedade a realizar uma ampliação de capital até no máximo 153.977.663,65 euros, equivalente a 50% do capital social nesse momento. Essa autorização tem um período de duração de cinco anos. Da mesma forma, o conselho de administração foi autorizado para a emissão de obrigações ou valores de renda fixa de natureza análoga, convertíveis por um valor máximo de 2.000 milhões de euros.

A participação direta nos dois últimos exercícios de CARTERA MAPFRE na Sociedade totaliza 69,69% do capital.

PRÊMIO DE EMISSÃO

Esta reserva é de livre escolha e corresponde às verbas realizadas como resultado das ampliações de capital descritas a seguir:

DATA	TIPO DE EMISSÃO	MONTANTE
Junho de 1985	200 %	956
Outubro de 1985	300 %	4.015
Janeiro de 1986	600 %	11.040
Junho de 1986	600 %	2.428
Janeiro de 2007	3.192 %	3.320.281
TOTAL		3.338.720

Milhares de euros

RESERVA LEGAL

A reserva legal, cujo montante no fechamento chegou a 61.591.065 euros nos dois últimos exercícios, não é distribuída aos acionistas, exceto em caso de liquidação da Sociedade, podendo ser utilizada apenas para compensar prejuízos eventuais.

ACÇÕES E PARTICIPAÇÕES NO PATRIMÔNIO PRÓPRIAS

As operações de compra e venda de ações da MAPFRE S.A. cumprem as normas em vigor, os acordos adotados pela Assembleia Geral de Acionistas e a Política de Ações em Tesouraria do Grupo MAPFRE, que regulamenta as medidas relativas a transações com ações da própria Sociedade.

No exercício de 2023, foram entregues a executivos de filiais 35.760 ações (203.765 ações em 2022), com um impacto negativo de 9.715,99 euros (58.419,42 euros negativos em 2022) que se encontra incluído na epígrafe “Outras Reservas”.

Também foram entregues 4.624.725 ações (10.070.672 ações em 2022) do Plano de Remunerações em Ações da MAPFRE S.A., descrito em “Normas de Avaliação” Nota 4.h., com um impacto negativo de 935.586,41 euros (3.676.641,59 euros negativos em 2022), que foram incluídos na epígrafe “Outras reservas”.

No fechamento do exercício, a Sociedade dispõe de 15.129.098 ações próprias (19.789.583 em 2022), o que representa 0,4913% do capital (0,6426% em 2022) e a um câmbio médio de 2,09 euros nos dois últimos exercícios.

O valor nominal das ações próprias adquiridas chega a 1.512.910 euros (1.978.958 em 2022).

10. Obrigações

A. Obrigações subordinadas

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o saldo desta conta continha o montante nominal das obrigações subordinadas emitidas pela Sociedade e representadas por meio de anotações em conta. Os termos e condições mais relevantes são descritos a seguir:

Descrição	Valor nominal	Valor contábil		Valor justo		Juros em aberto		Data vencimento	Cupom	Mercado	Classificações
		2.023	2.022	2.023	2.022	2.023	2.022				
Emissão abril de	500.000	494.665	493.904	462.818	422.318	10.319	10.319	13/04/2030	2,88 %	AIAF	BBB-
Emissão setembro de 2018	500.000	498.110	497.752	487.998	458.498	6.498	6.498	07/09/2048	4,13 %	AIAF	BBB-
Emissão em março de	600.000	599.043	598.774	610.777	586.777	19.777	19.777	31/03/2047	4,38 %	AIAF	BBB
TOTAL	1.600.000	1.591.818	1.590.430	1.561.593	1.467.593	36.594	36.594				

Milhares de euros

A seguir, são detalhadas as condições mais relevantes das obrigações subordinadas:

Emissão abril de 2022

A MAPFRE fixou no dia 6 de abril de 2022 os termos de uma emissão de títulos subordinados por montante nominal de 500.000.000 de euros. Os títulos têm um cupom fixo de 2,875% ao ano, cujo pagamento pode ser diferido em determinadas circunstâncias. A emissão tem vencimento em 13 de abril de 2030.

Os títulos regem-se pelo Direito espanhol, sendo admitidas a negociação em AIAF Mercado de Renda Fixa. As obrigações são computadas como fundos próprios de nível 3 (tier 3 instruments) da MAPFRE e seu grupo consolidável de acordo com o regulamento de solvência aplicável.

Emissão setembro de 2018

Esta emissão contempla uma primeira opção de amortização em 7 de setembro de 2028, sendo os juros a pagar a partir desta data até 2048 o euribor a três meses mais 4,30% pagos anualmente.

Emissão em março de 2017

Esta emissão contempla uma primeira opção de amortização em 31 de março de 2027, sendo os juros a pagar a partir desta data até 2047 euribor a três meses mais 4,54% pagos anualmente.

Nas obrigações dos exercícios 2017, 2018 e 2022, o emissor estará obrigado a diferir o pagamento de juros, caso exista descumprimento do Capital de Solvência Obrigatório ou do Capital Mínimo Obrigatório, ou então proibição de realização de pagamento de juros, de parte do Regulador Relevante, ou incapacidade do emissor de cumprir com os passivos vencidos e exigíveis.

Amortização será realizada em casos especiais, por reforma ou modificação das normas fiscais, por falta de aplicação como recursos próprios do emissor e por mudança de tratamento outorgado pelas Agências de Qualificação de Crédito.

B. Obrigações simples

Em 31 de dezembro de 2023 e 2022, o saldo dessa conta continha o montante nominal das obrigações simples emitidas pela Sociedade e representadas por meio de anotações em conta. Os termos e condições mais relevantes são descritos a seguir:

Descrição	Valor nominal	Valor contábil		Valor justo		Juros em aberto		Data vencimento	Cupom	Mercado	Classificações
		2.023	2.022	2.023	2.022	2.023	2.022				
Emissão abril de 2016	857.300	855.567	854.859	844.493	795.627	8.626	8.626	19/05/2026	1,63%	AIAF	A-
TOTAL	857.300	855.567	854.859	844.493	795.627	8.626	8.626				

Milhares de euros

Emissão setembro de 2016

A seguir, são detalhadas as condições mais relevantes das obrigações simples:

Em 19 de maio de 2016, a MAPFRE estabeleceu os termos de uma emissão de obrigações simples pelo valor nominal de 1.000.000 de euros que foram parcialmente amortizadas em 15 de dezembro de 2021 (1.427 obrigações) pelo montante nominal agregado de 142.700.000 euros. Esta emissão tem uma data de vencimento de 19 de maio de 2026 e gera um cupom fixo de 1,63% a pagar anualmente.

11. Moeda estrangeira

No fechamento dos dois últimos exercícios, não existiam montantes significativos de itens de ativo e passivo denominados em moeda estrangeira.

12. Situação fiscal

Desde o exercício de 1985, a Sociedade encontra-se incluída no grupo fiscal número 9/85 para fins do Imposto de Sociedades, sendo esse Grupo composto pela Sociedade e aquelas suas sociedades filiais que preenchem os requisitos para adotar esse regime tributário.

Em 2023, faziam parte do grupo fiscal número 9/85 as sociedades a seguir:

Sociedades que fazem parte do Grupo fiscal número 9/85

MAPFRE S.A.

MAPFRE RE, COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE REASEGUROS S.A.

MAPFRE INMUEBLES S.G.A.

DESARROLLOS URBANOS CIC S.A.

SERVICIOS INMOBILIARIOS MAPFRE S.A.

MAPFRE ASISTENCIA, CIA. INTERNACIONAL DE SEGUROS S.A.

IBEROASISTENCIA S.A.

MAPFRE INTERNACIONAL S.A.

MAPFRE VIDA S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS SOBRE LA VIDA HUMANA

MAPFRE INVERSIÓN S.V.S.A.

MAPFRE ASSET MANAGEMENT S.G.I.I.C.S.A.

MAPFRE VIDA PENSIONES S.G.F.P. S.A.

CONSULTORA ACTUARIAL Y DE PENSIONES, MAPFRE VIDA S.A.

GESTIÓN MODA SHOPPING S.A.

MIRACETI S.A.

MAPFRE ESPAÑA S.A.

MULTISERVICIOS MAPFRE S.A.

MAPFRE TECH S.A.

GESTIÓN DE CENTROS MÉDICOS MAPFRE S.A.U.

CENTRO DE EXPERIMENTACIÓN Y SEGURIDAD VIAL MAPFRE S.A.

CLUB MAPFRE S.A.

MAPFRE CONSULTORES DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

MAPFRE AUTOMOCIÓN S.A.

VERTI ASEGURADORA CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

MEDISEMAP AGENCIA DE SEGUROS S.L.

FUNESPAÑA S.A.

SERVICIOS FUNERARIOS FUNEMADRID S.A.

ALL FUNERAL SERVICES S.L.

FUNERARIAS REUNIDAS EL BIERZO S.A.

SALUD DIGITAL MAPFRE S.A.

MAPFRE GLOBAL RISKS AGENCIA DE SUSCRIPCIÓN S.A.U.

RISK MED SOLUTIONS S.A.

VERTI MEDIACIÓN, SOCIEDAD DE AGENCIA DE SEGUROS VINCULADA S.L.

FUNERARIA ALIANZA CANARIA S.L.U.

FUNESPAÑA DOS S.L.U.

POMPAS FUNEBRES DOMINGO S.L.

MAPAR IMPERIAL 14 S.L.

A conciliação do resultado contábil com a base de cálculo do Imposto de Sociedades dos dois últimos exercícios é descrita a seguir.

CONCILIAÇÃO DO RESULTADO CONTÁBIL COM A BASE DE CÁLCULO DO IMPOSTO DE SOCIEDADES						
Conceito	Conta de resultados		Receitas e despesas alocadas diretamente ao patrimônio		TOTAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Saldo de receitas e despesas do exercício	370.807	693.881	—	—	370.807	693.881
Imposto de sociedades	(37.917)	(31.151)	—	—	(37.917)	(31.151)
Diferenças permanentes	(483.365)	(783.550)	—	—	(483.365)	(783.550)
Diferenças temporárias:						
- originadas no exercício	11.212	6.946	—	—	11.212	6.946
- originadas em exercícios anteriores	(2.435)	(3.003)	—	—	(2.435)	(3.003)
Base de cálculo individual (resultado tributário)	(141.698)	(116.877)	—	—	(141.698)	(116.877)
Diferenças permanentes por consolidação tributária	(547)	(238)	—	—	(547)	(238)
50% Base Imponível Negativa Individual a ser compensada nos próximos 10 anos	70.849	—	—	—	70.849	—
Base de cálculo individual após consolidação	(71.396)	(117.115)	—	—	(71.396)	(117.115)

Milhares de euros

Os aumentos e decréscimos correspondentes aos dois últimos exercícios:

O montante dos aumentos por diferenças permanentes com origem na conta de resultados é correspondente às despesas que não são dedutíveis fiscalmente, entre outras, por multas e sanções, por doações e contribuições realizadas a Programas de apoio a acontecimentos de excepcionais juros públicos reunidos na Lei 49/2002 e as correções de valor de instrumentos de patrimônio (participações em empresas do Grupo e associadas), registradas de maneira contábil.

O montante das diminuições por diferenças permanentes com origem na conta de resultados corresponde aos dividendos fiscalmente isentos, às rendas obtidas na transmissão de ações de sociedades participadas que cumprem os requisitos para aplicar a isenção e à recuperação contábil das correções de valor de instrumentos de patrimônio que não foram dedutíveis no momento de sua dotação.

Os aumentos das diferenças temporárias decorrentes do exercício na conta de resultados correspondem, basicamente, a compromissos por aposentadorias, outras obrigações adquiridas com pessoal e outras provisões de despesas que não têm a consideração de fiscalmente dedutíveis no exercício.

Os decréscimos por diferenças temporárias com origem em exercícios anteriores na conta de resultados obedecem, basicamente, à recuperação de ajustes em conceito de compromissos por aposentadorias, à aplicação de provisões por outras obrigações adquiridas com o pessoal, à aplicação de provisões de despesas que não foram deduzíveis no exercício em que foram registradas, à recuperação da décima parte das amortizações de ativos do imobilizado material e intangível que não foram deduzidas nos exercícios 2013 e 2014.

A seguir são detalhados, para os exercícios encerrados em 31 de dezembro de 2023 e 2022, os principais componentes da despesa por imposto de renda de operações continuadas e a conciliação

entre a despesa por imposto sobre lucros e o produto da multiplicação do resultado contábil pela taxa de imposto aplicável.

Conceito	Montante	
	2023	2022
Despesa por imposto		
Resultado antes de impostos de operações continuadas	332.890	662.730
25% do resultado antes de impostos de operações continuadas	(83.222)	(165.683)
Efeito fiscal das diferenças permanentes	120.841	195.888
Incentivos fiscais do exercício	585	481
Total (despesa)/receita por imposto corrente com origem no exercício	38.204	30.686
Despesa por imposto corrente com origem em exercícios anteriores	(287)	465
(Despesa)/receita por imposto de operações continuadas	37.917	31.151
Imposto de renda (despesa)/entrada	37.917	31.151
Retenções e pagamentos a receber	410	1.508
50% da base negativa 2023	(17.712)	—
Diferenças temporárias	(2.058)	(926)
Créditos e incentivos tributários registrados em exercícios anteriores e aplicados neste	1.592	1.098
Imposto de renda a (pagar)/receber líquido	20.149	32.831

Milhares de euros

A taxa fiscal aplicável nos exercícios de 2023 e 2022 foi de 25%.

A partir do exercício 2022, o Grupo Fiscal ao qual a sociedade pertence deve calcular a parcela líquida mínima de acordo com o regulamentado no artigo 30-A da Lei 27/2014 para fins de determinação de seu Imposto de renda a ingressar.

Nos exercícios 2023 e 2022, o Grupo Fiscal não foi afetado pela parcela líquida mínima.

Os movimentos da seção de ativos por impostos diferidos referentes aos exercícios de 2023 e de 2022 são detalhados no quadro a seguir,

diferenciando o montante respectivo relativo a itens debitados ou creditados diretamente em relação ao patrimônio líquido.

Exercício de 2023

Conceito	Saldo Inicial	Provenientes de Resultados	Provenientes de Patrimônio	Cancelamentos	Saldo Final
Ativos					
50% da base negativa 2023	—	17.712	—	—	17.712
Compromissos com o pessoal	15.564	1.516	—	(806)	16.274
Outros conceitos	2.397	1.287	—	(268)	3.416
Total	17.961	20.515	—	(1.074)	37.402

Milhares de euros

Exercício de 2022

Conceito	Saldo Inicial	Provenientes de Resultados	Provenientes de Patrimônio	Cancelamentos	Saldo Final
Ativos					
Compromissos com o pessoal	14.452	1.557	—	(445)	15.564
Redução ao valor recuperável de instrumentos de patrimônio	12.739	127	(12.866)	—	—
Outros conceitos	2.557	241	—	(401)	2.397
Total	29.748	1.925	(12.866)	(846)	17.961

Milhares de euros

No exercício 2022, ocorreu em reservas um ajuste dos ativos por impostos diferidos relativos aos instrumentos de patrimônio de empresas do Grupo de 13 milhões de euros derivado, principalmente, da deterioração da participação da MAPFRE INMUEBLES registrada em exercícios anteriores, que foi reclassificada como diferença permanente.

No exercício 2023, o Grupo fiscal deve determinar suas bases impositivas levando em consideração as bases impositivas positivas individuais e 50% das bases tributáveis negativas individuais das entidades que integram o Grupo fiscal.

Consequentemente, a base impositiva negativa gerada pela sociedade apenas pode ser compensada pelo Grupo fiscal em 50%, ficando um montante pendente de compensar de 70.849.000 euros que gerou um ativo por imposto diferido. Essas bases impositivas negativas individuais não incluídas na base impositiva do Grupo no exercício 2023 serão integradas por partes iguais nos próximos 10 exercícios.

Do mesmo modo, os movimentos da rubrica de passivos por impostos diferidos referentes aos exercícios de 2023 e de 2022 são detalhados no quadro a seguir, diferenciando o montante

respectivo relativo a itens debitados e creditados diretamente contra o patrimônio líquido no exercício.

Exercício de 2023

Conceito	Saldo inicial	Ajustes saldo inicial	Provenientes de		Cancelamen tos	Saldo final
			Resultados	Patrimônio		
Passivos						
Lucro por vendas de instrumentos de patrimônio	1.184	(1.076)	—	—	—	108
Instrumentos financeiros	—	1.076	—	381	(283)	1.174
TOTAL	1.184	—	—	381	(283)	1.282

Milhares de euros

Exercício de 2022

Conceito	Saldo inicial	Ajustes saldo inicial	Provenientes de		Cancelamen tos	Saldo final
			Resultados	Patrimônio		
Passivos						
Lucro por vendas de instrumentos de patrimônio	739	—	—	445	—	1.184
TOTAL	739	—	—	445	—	1.184

Milhares de euros

Não existem bases imponíveis negativas de exercícios anteriores a serem compensadas.

Os incentivos fiscais da Sociedade para os dois últimos exercícios são detalhados a seguir:

Exercício de 2023

Modalidade	Exercício respectivo	Valor aplicado no exercício	Valor pendente de aplicação	Valor não registrado	Prazo para aplicação
Dedução por dupla imposição	2023	1.305	—	—	—
Deduções pela realização de atividades de I.T.	2023	536	—	—	—
Outros	2023	49	—	—	—
TOTAL		1.890	—	—	—

Milhares de euros

Exercício de 2022

Modalidade	Exercício respectivo	Valor aplicado no exercício	Valor pendente de aplicação	Valor não registrado	Prazo para aplicação
Dedução por dupla imposição	2022	1.563	—	—	—
Deduções pela realização de atividades de I.T.	2022	460	—	—	—
Outros	2022	21	—	—	—
TOTAL		2.044	—	—	—

Milhares de euros

A liquidação consolidada do Grupo Fiscal 9/85, correspondente ao exercício 2023, apresenta um montante a pagar de 9.525.486 euros, registrado no passivo da Sociedade (86.261.980 euros a receber em 2022 registrados no ativo). Do montante pendente de receber de exercícios anteriores no valor de 111.228.073 euros, foi cobrado na íntegra antes da elaboração das presentes contas anuais, que

responde à devolução da liquidação consolidada do Grupo Fiscal de 2022.

Como resultado da distribuição entre as sociedades do Grupo, a Sociedade possui os créditos e débitos descritos a seguir, registrados nos últimos dois exercícios, em relação às sociedades controladas do grupo fiscal 9/85:

SOCIEDADE	MONTANTE			
	CRÉDITO 2023	2022	DÉBITO 2023	2022
MAPFRE VIDA S A DE SEGUROS Y REASEG SOBRE LA VIDA HUMANA	12.854	—	—	8.527
MAPFRE RE COMPAÑÍA INTERNACIONAL DE REASEGUROS S A	25.074	—	—	7.499
MAPFRE INMUEBLES S A	—	—	105	1.795
MAPFRE INVERSIÓN S V S A	1.028	48	—	—
MAPFRE VIDA PENSIONES S. G. F. P., S. A.	189	—	—	238
MAPFRE ASSET MANAGEMENT S G I I C S A	4.688	—	—	1.591
CONSULTORA ACTUARIAL Y DE PENSIONES MAPFRE VIDA S A	10	7	—	—
GESTIÓN MODA SHOPPING S A	—	—	3	13
MIRACETI S A	263	—	—	70
MAPFRE VIDEO Y COMUNICACIÓN S A (MAVICO)	—	—	—	89
MAPFRE CONSULTORES DE SEGUROS Y REASEGUROS S A	—	3	—	—
MAPFRE ASISTENCIA CIA INTERNACIONAL DE SEGUROS S A	—	—	3.850	2.285
IBEROASISTENCIA S A	—	—	28	56
CENTRO DE EXPERIMENTACIÓN Y SEGURIDAD VIAL MAPFRE S A	127	59	—	—
CLUB MAPFRE S A	8	—	—	81
DESARROLLOS URBANOS CIC S A (DESURCIC)	—	—	319	711
MAPFRE INTERNACIONAL S A	—	—	12.756	15.023
MULTISERVICIOS MAPFRE S A (MULTIMAP)	586	—	—	123
SERVICIOS INMOBILIARIOS MAPFRE S A (SERVIMAP)	115	—	—	38
MAPFRE TECH S A	—	—	3.967	4.425
MAPFRE AUTOMOCIÓN S A	—	—	169	389
IBEROASIS CONSULTING DE SOLUCIONES Y TECNOLOGÍAS S A	—	—	—	—
MAPFRE PARTICIPACIONES S A	—	—	—	—
CENTROS MEDICOS MAPFRE SA	—	—	588	1.090
VERTI ASEGURADORA CIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S A	—	—	545	1.447
MEDISEMAP AGENCIA DE SEGUROS S L	—	5	—	—
MAPFRE ESPAÑA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S A	6.900	—	—	5.436
FUNESPAÑA S A	—	—	27	188
SERVICIOS FUNERARIOS FUNEMADRID S A	41	—	—	33
ALL FUNERAL SERVICES S L	265	—	—	62
FUNERARIAS REUNIDAS EL BIERZO S A	157	—	—	56
POMPES FÚNEBRES DOMINGO S L	12	3	—	—
MAPFRE AM INVESTMENT HOLDING S A U	—	—	—	—
SALUD DIGITAL MAPFRE	—	—	246	1.613
MAPFRE GLOBAL RISKS AGENCIA DE SUSCRIPCIÓN S.A.U.	244	—	—	54
RISK MED SOLUTIONS	—	—	125	226
FUNERARIA ALIANZA CANARIA S.L.U	—	—	5	12
FUNESPAÑA DOS S.L.U.	—	—	153	351
MAMPAR IMPERIAL 14 SL	—	—	—	33
TOTAL	52.561	125	22.886	53.556

Milhares de euros

A soma do montante total a pagar pelo imposto de sociedades do exercício de 2023 da Fazenda Pública e o valor líquido dos créditos e débitos mencionados acima correspondem ao montante a ser recebido pela Sociedade como entidade individual, que chega a 20.148.897 euros (32.830.532 euros em 2022).

Nos últimos dois exercícios, não foram geradas eliminações de consolidação fiscal significativas por diferenças temporárias.

O detalhamento dos montantes a serem incorporados como resultado de eliminações por

diferenças temporárias da Sociedade no grupo fiscal é descrito no quadro a seguir.

Conceito	Sociedade do grupo	Exercício		Exercício da eliminação
		2023	2022	
Ações	MAPFRE INTERNACIONAL, S.A.	(3)	(3)	2003
Ações	MAPFRE ASISTENCIA	512	512	2003
Ações	MAPFRE ESPAÑA, CÍA SEGUROS Y REA SA	(92)	(92)	2004
Ações	MAPFRE ESPAÑA, CÍA SEGUROS Y REA SA	10.251	10251	2005
Ações	MAPFRE TECH, S.A.	1.219	1219	2010
Ações	SOLUNION	(16)	(16)	2010
Ações	MAPFRE ESPAÑA, CÍA SEGUROS Y REA SA	(1.764)	(1.764)	2010
Ações	MAPFRE ESPAÑA, CÍA SEGUROS Y REA SA	(184)	(184)	2010
Ações	MAPFRE ESPAÑA, CÍA SEGUROS Y REA SA	(956)	(956)	2010
Ações	MAPFRE VIDA, S.A.DE SEG Y REA	(251)	(251)	2010
Imóvel	MAPFRE ESPAÑA	3.728	3826	2011
Imóvel	MAPFRE ESPAÑA	(1.291)	(1.324)	2011
Ações	MAPFRE ESPAÑA, CÍA SEGUROS Y REA SA	398	398	2011
Ações	MAPFRE ESPAÑA, CÍA SEGUROS Y REA SA	(1.095)	(1.095)	2011
Ações	MAPFRE VIDA, S.A.DE SEG Y REA	56	56	2011
Ações	MAPFRE VIDA, S.A.DE SEG Y REA	(154)	(154)	2011
Ações	MAPFRE ESPAÑA, CÍA SEGUROS Y REA SA	212	212	2011
Ações	MAPFRE ESPAÑA, CÍA SEGUROS Y REA SA	(583)	(583)	2011
Ações	MAPFRE AUTOMOCION	(15)	(15)	2015
Total		9.972	10.037	

Milhares de euros

O ajuste para a integração das verbas dos compromissos por pensões, sujeito ao limite de 25% da matéria coletável prévia regulada pelo artigo 11.12 da Lei nº 27/2014, a praticar na matéria coletável consolidada do imposto sobre o exercício de 2023, foi de 547.402 euros (237.899 euros em 2022).

Comprovações tributárias

De acordo com a legislação em vigor, as declarações dos diversos impostos realizadas não podem ser consideradas definitivas enquanto não tiverem sido inspecionadas pelas autoridades tributárias ou passado o prazo de prescrição, que é de quatro anos.

Em relação aos atos de inspeção pelo Imposto sobre Sociedades, dos exercícios 2013 a 2016, referidos ao Grupo de consolidação fiscal nº 9/85, foram assinadas atas de desconformidade que afetaram a MAPFRE S.A. como sociedade individual em relação à dedutibilidade de determinadas despesas de pessoal e à dedução por despesas de inovação tecnológica. As liquidações derivadas dessas atas foram

alvo de recurso perante o TEAC, que indeferiu a reclamação econômico-administrativa apresentada pela sociedade. Diante dessa rejeição, foi apresentado recurso contencioso administrativo, tendo sido formulado na data escrita de petição inicial perante a Audiência Nacional.

A MAPFRE S.A., considerou que, de acordo com o critério expresso pelos assessores fiscais internos, as regularizações praticadas não tinham impacto significativo nas contas anuais individuais, havendo sólidos argumentos de defesa nos recursos pendentes, razão pela qual nenhuma provisão específica foi registrada por esses conceitos.

No exercício 2022, a MAPFRE SA, como entidade controladora do Grupo Fiscal nº 9/85, e com o objetivo de limitar o custo financeiro da suspensão das atas derivadas dos atos de inspeção dos exercícios 2013 a 2016, procedeu a inserir a dívida tributária das atas de desconformidade do Imposto sobre Sociedades dos exercícios 2013 a 2015, juntamente com os juros suspensivos. Na medida em que existem sólidos argumentos de defesa nos procedimentos judiciais em andamento, a Sociedade começou a contabilizar um crédito perante a Fazenda Pública pelo montante de 110 milhões de euros. Simultaneamente, a MAPFRE S.A. reconheceu um débito perante as entidades dependentes do Grupo Fiscal às quais correspondem os conceitos assinados em desconformidade no montante de 106 milhões, correspondendo a diferença aos conceitos em desconformidade que afetam à MAPFRE S.A. como entidade individual.

Durante o exercício 2022, o Grupo Fiscal nº 9/85 solicitou a retificação de seus Impostos sobre Sociedades dos exercícios de 2017 a 2019 em relação à recuperação de determinados ajustes derivados das atas dos exercícios de 2013 a 2016 e para solicitar o reconhecimento da eliminação da dupla tributação em relação a determinados investimentos em renda variável que, a nível do Grupo Fiscal, tinham a consideração de participações qualificadas, solicitando o reconhecimento de uma devolução de 61 milhões de euros que foi contabilizada como crédito perante a Fazenda Pública. Simultaneamente, foi contabilizado um débito pelo mesmo montante perante as entidades dependentes do Grupo que são afetadas individualmente pela retificação acima mencionada.

No que diz respeito à dedução por gastos de inovação tecnológica (IT), o Supremo Tribunal admitiu recursos de cassação contra quatro sentenças da Audiência Nacional que contradizem sua própria Jurisprudência nesta matéria aceitaram os argumentos da Inspeção de Tributos para defender sua competência para delimitar o alcance da dedução, e a consideração de que o software não é um conceito amparado pela dedução por gastos de IT prevista na Lei do Imposto sobre Sociedades. Especificamente, o Supremo Tribunal se pronunciará sobre a validade dos relatórios elaborados pela Administração Tributária para regularizar a dedução por IT, e sua aptidão para contradizer os relatórios vinculativos emitidos pelo Ministério de Ciência e Tecnologia, sob cuja proteção os contribuintes vêm aplicando a dedução, existindo motivos fundamentados para esperar que o critério mantido pelo Grupo Fiscal da MAPFRE seja validado pelo Supremo Tribunal, revogando as citadas sentenças da Audiência Nacional.

O Grupo Fiscal recorreu as atas iniciadas, entre outros conceitos, pela regularização desta dedução, que no caso da MAPFRE S.A. como entidade individual chega a um montante de 84.000 euros (exercícios 2013 a 2016). Adicionalmente, a dedução aplicada pela sociedade nos exercícios de 2017 a 2022 foi de 3.451.000 euros e a gerada no exercício 2023 foi de 536.000 euros.

Em 31 de dezembro de 2023, a sociedade tem aberta para inspeção todos os impostos aos quais está sujeita pelos exercícios de 2020 até 2023 inclusive, bem como o Imposto de Sociedades dos exercícios 2017 a 2019. Na opinião dos assessores da Sociedade, em 31 de dezembro de 2023, é remota a possibilidade de que se possam produzir passivos fiscais que afetem de forma significativa a posição financeira das Sociedade.

Em 18 de janeiro de 2024, o Tribunal Constitucional (TC) proferiu Sentença que declara a inconstitucionalidade de determinadas medidas que foram introduzidas no Imposto sobre Sociedades pelo Real Decreto-Lei 3/2016, de 2 de dezembro (RDL 3/2016), ao considerar inadequado o veículo regulamentar empregado para sua aprovação.

Das medidas declaradas inconstitucionais, o Grupo Fiscal nº 9/85 foi afetado apenas pela obrigação de integrar na base impositiva em quintas partes, a partir do exercício de 2016, as deteriorações de participações que teriam sido fiscalmente dedutíveis até o exercício de 2012. A nulidade da medida mencionada, uma vez declarada inconstitucional, terá impacto favorável inicial para o Grupo de 19.000.000 de euros, que serão recuperados da Fazenda Pública, embora tal montante não seja definitivo, por estar pendente de quantificação o impacto que a normativa vigente antes da aprovação do RDL 3/2016 possa ter na recuperação das deteriorações de participadas nos exercícios 2021 a 2023.

Quanto à não dedutibilidade das perdas em transmissão de participações, aprovada também por meio do mesmo RDL 3/2016, e que afeta também o Grupo Fiscal, o TC adiou sua decisão no momento em que tiver que se pronunciar em relação a um recurso proposto em razão da aplicação específica desta medida. Essa futura sentença terá impacto favorável para o Grupo Fiscal, cujo montante final está pendente de quantificação.

As normas em matéria de tributação mínima global (Pilar 2) da OCDE foram aprovadas ou substancialmente aprovadas em determinadas jurisdições nas quais o Grupo está presente. Na medida em que a entrada em vigor ocorrerá no exercício 2024, o Grupo realizou uma avaliação preliminar da exposição aos impostos do Pilar 2 que surgem desta legislação, concluindo que a taxa tributária efetiva em todos os países nos quais o Grupo MAPFRE opera está acima de 15%, embora tenham sido detectadas duas jurisdições, Peru e Paraguai, em que essa porcentagem não seria atingida. No entanto, e além do aumento da carga administrativa que implica a aplicação da nova norma, nenhum impacto econômico significativo para o Grupo é esperado como consequência da entrada em vigor da norma.

Operações de reestruturação empresarial

Em 3 de novembro de 2022, foi realizada uma operação de fusão das empresas MAPFRE S.A. (Sociedade incorporante) com a MAPFRE PARTICIPACIONES S.A. e MAPFRE AM INVESTMENT HOLDING, S.A.U. (sociedades incorporadas), mediante a absorção destas duas últimas pela primeira.

A data a partir da qual esta fusão teve efeitos contábeis e fiscais foi 1º de janeiro de 2022.

Essa operação foi realizada no âmbito do Regime Especial do Capítulo VII Título VII da Lei 27/2014 de 27 de novembro do Imposto sobre Sociedades.

Para fins do previsto no artigo 86 da Lei 27/2014 do Imposto sobre Sociedades, a MAPFRE S.A. como entidade incorporante fornece as seguintes informações:

- Os períodos fiscais nos quais as entidades transmitentes adquiriram os bens transmitidos abrangem os seguintes exercícios:
 - MAPFRE AM INVESTEMENT HOLDING SAU: Desde o exercício 2017 ao exercício 2022
 - MAPFRE PARTICIPACIONES SA: Desde o exercício 1986 ao exercício 2022
- Os bens adquiridos que foram incorporados nos registros contábeis da sociedade incorporante MAPFRE S.A. por um valor diferente daquele pelo qual constavam nas das entidades transmitentes são os seguintes:
 - 5.170.307 ações da MAPFRE ESPAÑA equivalentes a 16,48% de seu capital. O valor dessas ações foi de 286.146.000 euros e seu valor reconhecido foi de 509.006.000 euros.
 - 3.334.615 ações de SOLUNION SEGUROS equivalentes a 50% de seu capital. O valor dessas ações foi de 62.331.000 euros e seu valor reconhecido foi de 75.959.000 euros.
 - 7.880 ações de LA FINANCIERE RESPONSABLE equivalentes a 24,95% de seu capital. O valor dessas ações foi de 535.000 euros e seu valor reconhecido foi de 402.000 euros.
 - 1.039.213 ações da ABANTE equivalentes a 18,77% de seu capital. O valor dessas ações foi de 43.157.000 euros e seu valor reconhecido foi de 47.258.000 euros.
- Não existem benefícios tributários nas entidades transmitentes MAPFRE AM INVESTEMENT HOLDING SAU e MAPFRE PARTICIPACIONES SA, em relação aos quais a MAPFRE SA deva assumir o cumprimento de determinados requisitos de acordo com o disposto na seção 1 do artigo 84 da Lei 27/2014.

Em março de 2019, foi obtida uma autorização administrativa para realizar a operação de cisão total da entidade MAPFRE GLOBAL RISKS COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A., que havia sido acordada em 2018, em favor das entidades da MAPFRE RE COMPAÑÍA DE REASEGUROS S.A, MAPFRE ESPAÑA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A, MAPFRE PARTICIPACIONES S.A. e MAPFRE GLOBAL RISKS AGENCIA DE SUSCRIPCIÓN.

No exercício de 2016, foi realizada a operação de fusão por incorporação das empresas MAPFRE AMÉRICA S.A. (sociedade incorporante) e MAPFRE INTERNACIONAL S.A. (sociedade incorporada), sociedade que alterou a sua denominação social para MAPFRE INTERNACIONAL S.A.

Ambas as operações se acolheram ao Regime Especial do Capítulo VII Título VII da Lei 27/2014 de 27 de novembro do Imposto de Sociedades, e nas memórias correspondentes figura a informação contábil obrigatória relativa a estas operações.

Em 6 de setembro de 2013, foi realizada a operação de excisão financeira de 100% das ações de SEGUROS GERAIS, que pertenciam à MAPFRE INTERNACIONAL e foram transferidas para a MAPFRE FAMILIAR, sendo a MAPFRE S.A. única sócia das entidades que participaram da operação. As informações contábeis obrigatórias relativas a estas operações constam da memória correspondente.

Em 22 de fevereiro de 2011, foi realizada uma ampliação de capital na MAPFRE VIDA através da contribuição não pecuniária das Sociedades CAJA CASTILLA LA MANCHA VIDA Y PENSIONES DE SEGUROS Y REASEGUROS e da UNIÓN DUERO COMPAÑÍA DE SEGUROS VIDA S.A.

Em 6 de junho de 2011, foi realizada uma ampliação de capital na MAQUAVIT INMUEBLES, S.L.U. mediante a contribuição da participação da Sociedade MAPFRE QUAVITAE.

As informações contábeis obrigatórias relativas a essas operações constam do histórico do exercício de 2011.

Todas as operações anteriormente citadas adotaram o Regime Especial do Capítulo VIII Título VII do Real Decreto Legislativo 4/2004.

Até 2008, foram realizadas as seguintes operações de fusão, sob o regime de diferimento fiscal estabelecido na normativa do Imposto sobre as Sociedades:

- Fusão da MAPFRE-CAJA MADRID HOLDING DE ENTIDADES ASEGURADORAS S.A. por incorporação pela MAPFRE S.A.

- Fusão da MAPFRE AUTOMÓVILES, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A., MAPFRE CAJA SALUD, COMPAÑÍA DE SEGUROS S.A. e MAPFRE GUANARTEME, COMPAÑÍA DE SEGUROS DE CANARIAS S.A. por incorporação pela MAPFRE SEGUROS GENERALES, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A. (sociedade cuja denominação social foi alterada para MAPFRE ESPAÑA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.).
- Fusão da MAPFRE AGROPECUARIA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A. por incorporação pela MAPFRE ESPAÑA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.).
- Fusão da MAPFRE AMÉRICA VIDA S.A. por incorporação pela MAPFRE AMÉRICA S.A.

Em 2008, foi realizado um aumento de capital da MAPFRE INTERNACIONAL S.A. por meio da contribuição das ações da Sociedade turca GENEL SIGORTA.

Em 2007, foi realizado um aumento de capital na MAPFRE INTERNACIONAL S.A. por meio da contribuição das Sociedades MAPFRE SEGUROS GERAIS, CATTOLICA e MAPFRE USA.

Em 2006, foi realizado um aumento de capital na MAPFRE INTERNACIONAL S.A. por meio da contribuição da participação da Sociedade na MIDDLE SEA e na MAPFRE ASIAN INSURANCE CORPORATION

Em 31 de janeiro de 2003, foi realizada uma ampliação de capital da MAPFRE RE para a qual a Sociedade contribuiu com o imóvel situado no endereço Paseo de Recoletos nº 25, Madri, que, por sua vez, tinha sido transferido em forma de cessão global de ativos e passivos da INCALBARSA, oficializada em 27 de dezembro de 2000

Em 2001, a Sociedade realizou uma operação de troca de valores, por meio da qual foram incluídas ações da MAPFRE SEGUROS GENERALES, Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. em um aumento de capital da MAPFRE-CAJA MADRID, Holding de Entidades Aseguradoras S.A

No exercício de 2000, a Sociedade realizou operações de reestruturação empresarial consistentes com a contribuição em ações da MAPFRE VIDA, Sociedade Anónima de Seguros y Reaseguros sobre la Vida Humana S.A., MAPFRE CAUCIÓN Y CRÉDITO, Compañía de Seguros de Reaseguros S.A., e a MAPFRE SEGUROS GENERALES, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., para uma ampliação de capital da MAPFRE-CAJA MADRID Holding de Entidades Aseguradoras S.A.

Nesse mesmo exercício, foi formalizada a cessão global de ativos e passivos da INCALBARSA S.A. a favor do único acionista, CORPORACIÓN MAPFRE S.A.

No histórico das contas anuais dos exercícios em que as operações descritas anteriormente foram formalizadas, são incluídas as informações contábeis obrigatórias a elas relacionadas.

Todas as operações de reestruturação descritas anteriormente estavam sujeitas ao Regime Especial de diferimento previsto no Capítulo VIII do Título VII do Real Decreto Legislativo 4/2004, que aprovou o Texto Consolidado da Lei do Imposto sobre as Sociedades.

Grupo de Sociedades IVA

A partir do exercício 2010, com relação ao Imposto sobre Valor Agregado, a Sociedade faz parte do Grupo de entidades de IVA nº 87/10, constituído pela própria MAPFRE S.A. como empresa controladora e por aquelas de suas empresas controladas que concordaram em se integrar ao Grupo citado.

Em 2023, fizeram parte do grupo fiscal número IVA 87/10 as entidades a seguir:

MAPFRE S.A.
 MAPFRE INTERNACIONAL S.A.
 MAPFRE RE COMPAÑÍA DE REASEGUROS S.A.
 MAPFRE ESPAÑA, COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.
 MAPFRE VIDA S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS SOBRE LA VIDA
 MAPFRE ASISTENCIA CIA INTERNACIONAL DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.
 BANKINTER VIDA SOCIEDAD DE SEGUROS Y REASEGUROS S.A.
 VERTI ASEGURADORA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A
 MAPFRE TECH S.A
 BANKINTER SEGUROS GENERALES, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS.

MAPFRE INVERSIÓN SOCIEDAD DE VALORES S.A.
 MAPFRE ASSET MANAGEMENT SGIIC S.A.
 CENTRO DE EXPERIMENTACIÓN Y SEGURIDAD VIAL MAPFRE S.A.
 MAPFRE GLOBAL RISKS AGENCIA DE SUSCRIPCIÓN S.A.U
 SANTANDER MAPFRE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.
 MAPFRE INMUEBLES S.G.A.

13. Receitas e despesas

As responsabilidades sociais da Sociedade nos dois últimos exercícios são reproduzidas no quadro a seguir:

ENCARGOS SOCIAIS	MONTANTE	
	2023	2022
Previdência Social	8.559	7.667
Contribuições para fundos de	6.505	7.169
Outras responsabilidades sociais	7.383	6.531
TOTAL	22.447	21.367

Milhares de euros

14. Provisões e contingências

O quadro a seguir reproduz o movimento gerado nas provisões reconhecidas no balanço ao longo dos dois últimos exercícios.

ITEM	SALDO INICIAL		AUMENTOS		REDUÇÕES		SALDO FINAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Provisões longo prazo								
Obrigações por prestações no longo prazo ao pessoal	10.720	9.863	4.098	2.621	(1.096)	(1.764)	13.722	10.720
TOTAL	10.720	9.863	4.098	2.621	(1.096)	(1.764)	13.722	10.720

Milhares de euros

Em 31 de dezembro dos dois últimos exercícios, o item “Obrigações por prestações no longo prazo ao pessoal” incluía, principalmente:

- Planos de prestação definida externalizados, detalhados na nota 16 da Memória, pelo montante de 4.455.000 euros (4.517.000 euros em 2022).
- Prêmio por permanência detalhado na norma de Registro e avaliação “Despesas com pessoal” pelo montante de 3.300.000 euros (3.163.000 euros em 2022).
- Seguro de vida com cobertura para morte entre 65 e 77 anos detalhados na norma de avaliação “Despesas com pessoal” no montante de 628.000 euros (646.000 euros em 2022). As tabelas atuariais utilizadas foram PASEM-2020 nos dois últimos exercícios.

No fechamento dos dois últimos exercícios, e até a data de elaboração das contas anuais, não existiam provas da existência de ativos e passivos contingentes por montantes significativos.

15. Informações sobre o meio ambiente

Nos últimos dois exercícios, a Sociedade não manteve nenhum item de natureza ambiental que pudesse ser significativo e incluído sob uma menção específica nas presentes contas anuais.

16. Retribuições nos médio e longo prazos e pagamento com base em ações

Retribuições a longo prazo

Os planos de contribuição e benefícios definidos em vigor são analisados conforme detalhado na descrição das normas de registro e avaliação.

Em 2023, o montante correspondente às despesas por planos de pensões de contribuição específica alcançou 6.505.000 euros (7.169.000 euros em 2022).

Os planos de prestação definida vigentes, todos instrumentados por meio de apólices de seguros subscritas com a MAPFRE VIDA, são aqueles nos quais a prestação foi fixada em função dos salários finais, com prestação em forma de renda vitalícia, revisável segundo índice de preços ao consumo (IPC) anual. Eles correspondem, em sua totalidade, a pessoal passivo.

A. Montantes reconhecidos no Balanço

A seguir é detalhada a conciliação do valor atual da obrigação derivada dos planos de prestação definida nos dois últimos exercícios:

Conceito	2023	2022
Valor atual obrigação em 1º de janeiro	4.517	4.417
Custo por juros	189	188
Perdas e lucros atuariais	(46)	48
Prestações pagas	(292)	(279)
Outros conceitos	87	143
Valor atual obrigação em 31 de dezembro	4.455	4.517

Milhares de euros

A conciliação do saldo inicial e final dos direitos dos ativos afetados pelo plano e os direitos de reembolso dos dois últimos exercícios é descrita no quadro a seguir. O valor respectivo corresponde à provisão matemática das apólices de terceirização.

Conceito	2023	2022
Valor direito a reembolso em 1º de	4.517	4.417
Rendimento previsto dos ativos respectivos	189	188
Perdas e lucros atuariais	(46)	48
Prestações pagas.	(292)	(279)
Outros conceitos	87	143
Valor direito a reembolso em 31 de dezembro	4.455	4.517

Milhares de euros

B. Hipótese

As principais hipóteses atuariais utilizadas na data de fechamento foram as tabelas de sobrevivência PERM/F-2020 e o I.P.C. anual de 3% em ambos os exercícios, sendo os índices de desconto e o rendimento previsto dos ativos respectivos idênticos porque se trata de produtos com união de fluxos.

Outras retribuições a médio prazo e pagamentos baseados em ações

O Conselho de Administração aprovou, em 2019, um Plano de incentivos a médio prazo avaliado e reconhecido na conta de resultados conforme indicado na norma de avaliação 4.h) “Despesas com pessoal”. Nenhum montante foi provisionado por esse conceito por não alcançar os objetivos estabelecidos no Plano.

Em 9 de fevereiro de 2022, o Conselho de Administração da MAPFRE S.A. aprovou um novo Plano de Incentivos a longo prazo que é descrito na norma de avaliação 4.h). O montante provisionado no exercício para este Plano chega a 4.717.000 euros.

Plano de Remuneração em Ações

O Plano de Remuneração em Ações da MAPFRE S.A. para o ano 2021, refletido na Nota 4.h desta memória, contou com a adesão de 321 funcionários, 67% do total dos funcionários da MAPFRE S.A.

A despesa acumulada pelo direito de receber ações adicionais gratuitamente foi de 300.000 euros. Além disso, o número de ações gratuitas entregues no exercício 2023 foi de 1.968.119 ações pelo montante de 3.663.000 euros.

O Plano de Remuneração em Ações da MAPFRE S.A. para o ano 2022, refletido na Nota 4.h desta memória, contou com a adesão de 129 funcionários, 27% do total dos funcionários da MAPFRE S.A. Em maio de 2023, e em relação ao Plano de remuneração em ações 2022, a MAPFRE entregou a cada funcionário ações gratuitas e proporcionalmente às que eles adquiriram e mantiveram até 31 de março do mesmo ano, com os limites previstos nesse Plano.

O Plano de Remuneração em Ações da MAPFRE S.A. para o ano 2023, refletido na Nota 4.h desta memória, contou com a adesão de 145 funcionários, 29% do total dos funcionários da MAPFRE S.A. No encerramento do exercício 2023, no foram registradas despesas derivadas deste Plano.

17. Combinações de negócios

Em 3 de novembro de 2022 e com o objetivo de reorganizar as estruturas operacionais do Grupo, ocorreu a fusão das entidades MAPFRE S.A. (Sociedade incorporante) com a MAPFRE PARTICIPACIONES S.A. e MAPFRE AM INVESTMENT HOLDING S.A.U. (sociedades incorporadas), com os efeitos da fusão a partir de 1 de janeiro de 2022.

O efeito desta operação, como se trata de operações realizadas entre empresas do Grupo, representou um aumento das reservas no montante de 396.424.000 euros.

O valor dos ativos e passivos identificados de ambas as sociedades foram os seguintes.

CONCEITO	MAPFRE PARTICIPACIONES	MAPFRE AM INVESTMENT HOLDING
	2021	2021
ATIVO		
Investimentos em empresas do grupo e associadas em longo	584.955	414
Investimentos financeiros em longo prazo	323	47.257
Ativos por imposto diferido	1	—
Investimentos em empresas do grupo e associadas em curto	33.087	60
Dinheiro e outros ativos líquidos equivalentes	392	461
TOTAL ATIVO	618.758	48.192
PASSIVO		
Dívidas com empresas do grupo e associadas em curto prazo	610	24.054
Credores comerciais e outras contas a pagar	7	—
TOTAL PASSIVO EXCETO FUNDOS PRÓPRIOS	617	24.054
Valor justo dos ativos líquidos	618.141	24.138
Custo da combinação	225.855	20.000

Milhares de euros

18. Fatos posteriores ao encerramento

Não houve fatos significativos posteriores ao fechamento do exercício.

19. Operações com partes vinculadas

A seguir são detalhadas as principais operações efetuadas nos dois últimos exercícios com as partes vinculadas.

Despesas e receitas	Empresas do grupo		Outras partes vinculadas		TOTAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
1) Gastos financeiros	(995)	—	—	—	(995)	—
4) Locações	(3.212)	(3.291)	—	—	(3.212)	(3.291)
9) Outras despesas	(7.747)	(29.471)	—	—	(7.747)	(29.471)
DESPEASAS	(11.955)	(32.762)	—	—	(11.955)	(32.762)
10) Receitas financeiras	381	5.989	—	—	381	5.989
13) Dividendos recebidos	522.710	838.771	—	—	522.710	838.771
15) Prestações de serviços	64.013	61.246	—	—	64.013	61.246
RECEITAS	587.104	906.006	—	—	587.104	906.006

Milhares de euros

Outras transações	Empresas do grupo		Outras partes vinculadas		TOTAL	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Acordos de financiamento: Créditos e portações do capital.	35.193	284.227	—	—	35.193	284.227
Acordos de financiamento: Créditos	89.500	—	—	—	89.500	—
Amortização ou cancelamento de créditos	(67.532)	(215.597)	—	—	(67.532)	(215.597)
Amortização ou cancelamento de empréstimos	—	—	—	—	—	—
Dividendos e outros lucros distribuídos	—	—	312.903	318.047	312.903	318.047

Milhares de euros

No exercício 2023, a seguinte redução de capital em empresas do Grupo e associadas foi realizada: 30.331.000 euros na MAPFRE ASISTENCIA, em que parte desta contribuição provém de desembolso pendente sobre ações no montante de 19.999.000 euros e o restante em dinheiro.

Ainda, realizaram-se as seguintes operações:

- Liquidação da MAPFRE CONSULTORES pelo montante de 61.000 euros e um lucro líquido de 128.000 euros.
- Ampliação de capital de Platinum Care (JV Hipoteca Inversa) no montante de 4.000.000 de euros.

No exercício 2022, foram realizados os seguintes aportes de capital em empresas do Grupo e associadas: 242.072.000 euros na MAPFRE RE e 7.500.000 euros na MAPFRE TECH.

Em 31 de dezembro do exercício, há um desembolso pendente sobre ações da ALMA MUNDI INSURTECH, no montante de 11.120.000 euros (20.000.000 de euros em 2022).

Em 31 de dezembro de 2022, existia um desembolso pendente sobre ações da MAPFRE ASISTENCIA no montante de 19.999.000 euros.

O montante dos saldos em aberto com empresas do Grupo no fechamento dos dois últimos exercícios é descrito no quadro a seguir:

Conceito	Ativos		Passivos	
	2023	2022	2023	2022
Empréstimos e	—	47.400	39.500	—
Juros de empréstimos	—	23	—	—
Grupo fiscal	66.724	16.393	272.571	249.036
Faturamento Grupo	19.370	11.473	2.723	9.119
TOTAL	86.094	75.289	314.794	258.155

Milhares de euros

Não existem gastos financeiros correspondentes aos dois últimos exercícios pela disposição da linha de crédito da CARTERA MAPFRE descrita na Nota 8.

As transações com partes vinculadas estão relacionadas com o tráfego normal da empresa, e foram realizadas de acordo com as condições do mercado.

Conselho de Administração e outros Comitês delegados

No próximo quadro é detalhada a retribuição obtida pelos membros do Conselho de Administração da Sociedade nos últimos exercícios:

CONCEITO	MONTANTE	
	2023	2022
Retribuições a curto prazo		
Salários	2.551	1.883
Retribuição variável a curto prazo	1.988	1.450
Verbas fixas	1.908	1.880
Dietas	27	57
Outros conceitos	252	102
TOTAL	6.726	5.372
Outras remunerações		
Seguros de vida	104	90

Milhares de euros

A retribuição básica dos conselheiros Externos é composta por um valor fixo anual por fazer parte do Conselho de Administração, cujo montante nos últimos exercícios foi de 110.000 euros. A Vice-presidência - Conselheiro Coordenador tem uma renda fixa anual de 220.000 euros. Os membros da Comissão Delegada recebem 10.000 euros e, além disso, têm uma dieta por assistência de 3.000 euros nos dois últimos exercícios. A pessoa que ocupa a presidência do Comitê de Auditoria e Cumprimento recebeu uma retribuição de 70.000 euros em 2023 e 2022, e a retribuição dos membros do Comitê de Auditoria ou Cumprimento chegou a 49.000 euros em 2023 e 2022. A pessoa que ocupa a presidência de um Comitê Delegado recebeu uma retribuição de 62.000 euros em 2023 e 2022 e o restante dos membros de Comitês Delegados uma retribuição de 40.000 euros em 2023 e 2022. A pessoa que ocupa a presidência do Comitê de Riscos e Sustentabilidade recebeu uma retribuição de 65.000 euros em 2023 e de 62.000 euros em 2022, e os membros deste Comitê receberam uma retribuição de 45.000 euros em 2023 e de 40.000 euros em 2022.

Adicionalmente, é estabelecido um Seguro de Vida com capital segurado de 400.000 euros, que cobre casos de falecimento e são disponibilizadas certas vantagens concedidas ao pessoal, como seguro-saúde. Em 2022, o capital segurado era de 150.253 euros.

Os Conselheiros Executivos recebem as retribuições estabelecidas em seus contratos, que incluem salário fixo, incentivos de valor variável vinculados aos resultados, seguros de vida e invalidez, e outras compensações definidas de modo geral para o pessoal da Sociedade. Além disso, existem compromissos por pensões em casos de aposentadoria, incapacidade permanente e morte, feitos através de um seguro de vida, como parte da política retributiva estabelecida pelo Grupo para seus Diretores Executivos, sejam eles conselheiros ou não. Como contribuição para planos de contribuição definida (incluindo os planos de pensões de emprego), 2.094.000 de euros em 2023 (2.214.000 euros em 2022) foram registrados como despesa do exercício, aumentando o montante de direitos acumulados no valor de 30.235.000 euros (25.763.000 euros em 2022).

Os Conselheiros executivos não recebem a renda fixa estabelecida para os conselheiros externos.

Com respeito às retribuições variáveis a curto prazo já acumuladas, no encerramento do exercício de 2023 se encontram pendentes de pagamento 3.160.000 euros (2.622.000 euros no exercício 2022).

Em 2022, o Conselho de Administração da MAPFRE S.A., por proposta do Comitê de Nomeações e Retribuições da entidade, aprovou em 9 de fevereiro de 2022 um Bônus anual e extraordinário dirigido a um determinado grupo e vinculado à taxa combinada de Automóveis e conjuntamente à percentagem de Crescimento de prêmios imputados e percentagem de Variação de Gastos imputados (excluído o Vida Economia). O montante gerado por este componente adicional a curto prazo, para os membros do Conselho de Administração no ano 2023, chega a 73,4 mil euros (62,5 mil euros em 2022 em relação a outro bônus com diferentes objetivos).

Assim mesmo e em relação aos planos de incentivos, o Conselho de Administração da MAPFRE S.A. em 9 de fevereiro de 2022 por proposta do seu Comitê de Nomeações e Retribuições, aprovou um Plano de Incentivos a Médio e Longo prazo 2022-2026 composto por três ciclos sobrepostos com um período de medição de objetivos de três anos de duração cada um e dirigido a determinados executivos e profissionais importantes da empresa e de empresas do Grupo. Em 9 de fevereiro de 2022, foi aprovado pelo Conselho de Administração, por proposta do Comitê de Nomeações e Retribuições, o primeiro ciclo sobreposto (2022-2024) e, em 8 de fevereiro de 2023, o segundo ciclo sobreposto (2023-2025). O montante provisionado para os membros do Conselho de Administração no ano 2023, correspondente a i) um terço do primeiro ciclo sobreposto (2022-2024), mais ii) um terço do segundo ciclo sobreposto (2023-2025) e iii) a regularização pela variação do valor da ação da MAPFRE S.A. chega a um total de 695.000 euros em dinheiro e instrumentos de patrimônio (333.000 euros em 2022 pelo primeiro ciclo sobreposto 2022-2024).

As remunerações básicas dos Conselheiros Externos são aprovadas pela Assembleia Geral por proposta do Conselho de Administração, mediante relatório do Comitê de Nomeações e Retribuições. O montante da retribuição contratual dos Conselheiros Executivos e o montante fixo por pertencer a Conselhos ou a Comitês Delegados são aprovados pelo Conselho de Administração mediante relatório do Comitê em questão

O montante pago pelo prêmio do seguro de responsabilidade civil dos administradores por danos causados por ações ou omissões no exercício do cargo foi de 568.000 euros (627.000 euros em 2022).

Durante o exercício, os administradores da Sociedade não fizeram, durante os dois últimos exercícios, nenhuma operação com a Sociedade em si nem com qualquer outra empresa do Grupo alheia ao tráfego ordinário das sociedades ou fora das condições normais do mercado.

Durante os dois últimos exercícios, não houve situações de conflito, direto ou indireto, dos administradores ou das pessoas vinculadas a eles em relação aos interesses da Sociedade.

Diretoria Executiva

Em relação à remuneração da diretoria executiva, as remunerações dos dois últimos exercícios são detalhadas a seguir:

	2023	2022
N.º de membros da diretoria	7	8
Retribuições fixas	2.197	2.443
Retribuições variáveis	1.403	1.404
Outras retribuições	295	308
TOTAL	3.895	4.155
Seguro de vida	49	44

Milhares de euros

Ainda, como contribuição a planos de contribuição definida, 1.991.000 euros em 2023 (2.245.000 euros em 2022) foram registrados como despesa do exercício, aumentando o montante de direitos acumulados no valor de 12.070.000 euros (11.620.000 euros em 2022).

A respeito das retribuições variáveis a curto prazo acumuladas no presente exercício e em anteriores, no fechamento do exercício 2023 se encontram pendentes de pagamento 2.129.000 euros, (2.222.000 euros em 2022).

Em 2022, o Conselho de Administração da MAPFRE S.A., por proposta do Comitê de Nomeações e Retribuições da entidade, aprovou em 9 de fevereiro de 2022 um Bônus anual e extraordinário dirigido a um determinado grupo e vinculado à taxa combinada de Automóveis e conjuntamente à percentagem de Crescimento de Prêmios imputados e percentagem de Variação de Gastos imputados (excluído o Vida Economia). O montante gerado por este componente adicional a curto prazo, para os membros da Diretoria Executiva no ano 2023, chega a 75.000 euros (86.000 euros em 2022 em relação a outro bônus com diferentes objetivos).

Assim mesmo e em relação aos planos de incentivos, o Conselho de Administração da MAPFRE S.A. em 9 de fevereiro de 2022 por proposta do seu Comitê de Nomeações e Retribuições, aprovou um Plano de Incentivos a Médio e Longo prazo 2022-2026 composto por três ciclos sobrepostos com um período de medição de objetivos de três anos de duração cada um e dirigido a determinados executivos e profissionais importantes da empresa e de empresas do Grupo. Em 2022, foi aprovado o primeiro ciclo sobreposto (2022-2024), sendo aprovado no Conselho de Administração da MAPFRE S.A., em 8 de fevereiro de 2023, por proposta de seu

20. Outras informações

Nos quadros a seguir são detalhados o número médio e o número final de funcionários nos dois últimos exercícios, classificados por categoria e sexo.

Número médio de funcionários.

CONCEITO	2023		2022	
	Homens	Mulheres	Homens	Mulheres
Conselheiros e Diretoria	12	5	12	5
Diretoria	166	100	144	83
Técnicos	102	125	108	128
Administrativos	6	32	6	37
TOTAL NÚMERO MÉDIO DE FUNCIONÁRIOS	286	262	270	253

Número de funcionários no fim do exercício.

CONCEITO	2023		2022	
	Homens	Mulheres	Homens	Mulheres
Conselheiros e Diretoria Executiva	13	5	12	5
Diretoria	173	105	154	88
Técnicos	104	124	105	128
Administrativos	6	31	6	35
NÚMERO TOTAL DE FUNCIONÁRIOS	296	265	277	256

A seguir, é detalhado o número médio de pessoas empregadas que possuem deficiência maior ou igual a 33%, sendo indicadas as categorias a que pertencem.

CONCEITO	2023	2022
Diretoria	4	3
Técnicos	3	4
Administrativos	2	2
TOTAL	9	9

Comitê de Nomeações e Retribuições, o segundo ciclo sobreposto (2023-2025). O montante provisionado para os membros da Diretoria Executiva no ano 2023, correspondente a i) um terço do primeiro ciclo sobreposto (2022-2024), mais ii) um terço do segundo ciclo sobreposto (2023-2025) e iii) a regularização pela variação do valor da ação da MAPFRE S.A. chega a um total de 709.000 euros em dinheiro e instrumentos de patrimônio (457.000 euros em 2022 pelo primeiro ciclo sobreposto 2022-2024).

As retribuições aplicadas a favor dos auditores externos são exibidas nos dados a seguir, considerando-se que não comprometem sua independência.

CONCEITO	MONTANTES	
	2023	2022
Serviços de auditoria	965	1.090
Outros serviços de verificação	610	175
Outros serviços	106	82
Total de serviços auditor	1.681	1.347

Milhares de euros

Outros serviços de verificação incluem serviços prestados pela KPMG Auditores, S.L. à Sociedade durante o exercício fiscal de 2023, entre os quais se destacam a revisão semestral, a revisão de solvência e o relatório de procedimentos acordados sobre a descrição do SCIIF.

Por outro lado, outras entidades afiliadas à KPMG Internacional faturaram à Sociedade 14.000 euros em conceito de revisão independente das informações financeiras relacionadas com a Mudança Climática e do Relatório de Pessoas e Organização.

Informações sobre os serviços prestados pela KPMG Auditores, S.L. às sociedades vinculadas por uma relação de controle com a MAPFRE S.A. durante o exercício terminado em 31 de dezembro de 2023, está incluído nas contas anuais da MAPFRE, S.A. e sociedades dependentes em 31 de dezembro de 2023.

A seguir, são detalhadas as características dos pagamentos feitos para prestadores nos dois últimos exercícios.

CONCEITO	2023	2022
	Dias	Dias
Período médio de pagamentos a	13	17
Índice de operações pagas	13	17
Índice de operações aguardando pagamento	13	—
	Montante	Montante
Pagamentos realizados	110.744	98.227
Pagamentos pendentes	406	427
Total pagamentos do exercício	111.150	98.654

Milhares de euros

As informações sobre as faturas pagas em um período inferior ao máximo estabelecido nas normas de inadimplência são as seguintes:

Conceito	2023	2022
Volume monetário pago	110.744	98.227
	Milhares de euros	
Porcentagem que representa sobre o total monetário de pagamentos aos prestadores	99,63 %	99,57 %
Número de faturas pagas	6.119	6.359
Porcentagem sobre o número total de faturas pagas a prestadores	96,85 %	96,32 %

Anexo 1

Exercício de 2023

Denominação	Domicílio	Atividade	PARTICIPAÇÃO		Capital	Reservas	Outros itens do patrimônio líquido	milhares de euros			Redução ao valor /Reversão exercício	Redução ao valor recuperável acumulada	Dividendos recebidos			
			%					Direitos de voto		Resultado do exercício				Valor contábil		
			Direta	Indireta				Direto	Indireto	Resultado operacional					Outros resultados	
MAPFRE Tech	S.A.	Crta.Pozuelo, 52 Majadahonda - 28222 Madri	Informática	100,00	—	100,00	—	26.869	1.071	—	(348)	1.787	27.886	240	—	—
MAPFRE Internacional	S.A.	Crta.Pozuelo, 52 Majadahonda - 28222 Madri	Holding	100,00	—	100,00	—	824.432	5.256.819	(1.585.767)	233.783	(6.412)	4.141.762	—	—	90.000
MAPFRE Re Cia. de Reaseguros	S.A.	Paseo de Recoletos, 25 28004 Madri	Reaseguros	94,43	—	94,43	—	342.165	1.701.893	(98.739)	244.611	—	1.023.175	—	—	86.451
MAPFRE Asistencia, Cia Internacional de Seguros y Reaseguros	S.A.	Sor Angela de la Cruz, 6 28020 Madri	Seguros e Resseguros	100,00	—	100,00	—	135.129	79.757	(94.875)	3.801	1.643	59.065	(10.295)	298.508	—
MAPFRE Inmuebles	S.G.A.	Crta.Pozuelo, 52 Majadahonda - 28222 Madri	Imobiliária	10,00	90,00	10,00	90,00	593.474	(106.045)	—	1.877	(15.346)	51.896	(1.219)	55.105	—
MAPFRE Vida	S.A.	Crta.Pozuelo, 52 Majadahonda - 28222 Madri	Seguros e Resseguros	100,00	—	100,00	—	60.197	1.071.967	69.941	173.860	51.446	1.133.100	—	—	270.203
MAPFRE Investment	S.A.	Avda.18 de Julio , 841 Montevideo (Uruguai)	Finanças	100,00	—	100,00	—	7.131	6.681	(6.808)	—	1.934	5.787	—	—	—
MAPFRE Inversión	S.A.	Crta.Pozuelo, 50 Majadahonda - 28222 Madri	Sociedade de Valores	0,01	99,99	0,01	99,99	33.055	72.166	1.286	(11.610)	46.337	2	—	—	1
SOLUNION SEGUROS, CIA INTERNACIONAL SA	S.A.	Avda. General Perón, 40 - 28020 Madri	Seguros e Resseguros	50,00	—	50,00	—	40.149	115.748	(17.161)	13.220	—	75.950	—	—	—
MAPFRE Asset Management	S.A.	Crta.Pozuelo, 50 Majadahonda - 28222 Madri	Administrador a de instituições de investimento coletivo	0,01	99,99	0,01	99,99	2.043	(3.319)	1.165	(9.275)	37.142	2	—	—	5
MAPFRE España	S.A.	Crta.Pozuelo, 52 Majadahonda - 28222 Madri	Seguros e Resseguros	100,00	—	100,00	—	564.624	1.100.370	(61.374)	119.786	10.877	3.563.024	—	—	75.220

Os montantes de Contas Patrimoniais e os resultados das sociedades correspondem a dados consolidados.

Exercício de 2023

Denominação	Forma Jurídica	Domicílio	Atividade	PARTICIPAÇÃO				Capital	Reservas	Outros itens do patrimônio líquido	Resultado do exercício		Valor contábil	(Redução ao valor /Reversão exercício)	Redução ao valor recuperável acumulada	Dividendos recebidos
				%		Direitos de voto					Resultado operacional	Outros resultados				
				Direta	Indireta	Direto	Indireto									
Desarrollos Urbanos	S.A.	Crta.Pozuelo, 52 Majadahonda - 28222 Madri	Imobiliária	0,08	99,92	0,08	99,92	383	1.943	—	637	(2.545)	1	(2)	55	—
MGR Agencia de Suscripción	S.A.	Crta.Pozuelo, 52 Majadahonda - 28222 Madri	Seguros e Resseguros	100,00	—	100,00	—	60	1.991	—	(290)	1.252	1.952	—	—	677
Santander MAPFRE Hipoteca Inversa	S.A.	Calle Juna Ignacio Luca de Tena, 11 - 28027 Madri	Intermediação financeira	50,00	—	—	—	13.000	(3.142)	—	(1.151)	—	6.500	—	—	—
LA FINANCIÈRE RESPONSABLE		Rue de Ponthieu, 52 - 75008 Paris	Gestão de ativos	51,00	—	—	—	1.169	992	—	—	—	1.470	—	—	153
ALMA MUNDI INSURTECH FUND, FCRE	LTDA	Plaza Santa Barbara, 2 - 28004 Madri	Fundo de investimento	24,94	—	—	—	95.149	(16.402)	40.770	—	—	23.351	—	—	—
ALMA MUNDI INSURTECH FUND II, FCRE	LTDA	Plaza Santa Barbara, 2 - 28004 Madri	Fundo de investimento	23,85	—	—	—	93.266	(2.592)	281	(929)	—	21.469	(772)	772	—
MEAG EUR OFFICES EOS SCSP SICAV RAIF		1c, rue Gabriel Lippmann - L-5365 Munsbach - Grand Duchy of Luxembourg	Fundo de investimento	5,00	45,00	5,00	45,00	238.200	(18.892)	—	(583)	—	13.205	(695)	695	—
MAPFRE PRIVATE DEBT FIL		Crta.Pozuelo, 50 Majadahonda - 28222 Madri	Fundo de investimento	2,86	86,15	2,86	86,15	177.078	—	—	—	—	3.100	—	—	—
Total													10.152.697	(12.743)	355.135	522.710
Outros investimentos													24			
Total de investimentos de empresas do Grupo e associadas													10.152.721			

Os montantes de Contas Patrimoniais e os resultados das sociedades correspondem a dados consolidados.

Exercício de 2022

Denominação	Forma Jurídica	Domicílio	Atividade	PARTICIPAÇÃO		Capital	Reservas	Outros itens do patrimônio líquido	milhares de euros		Resultado do exercício	Valor contábil	(Redução ao valor recuperável) (Redução ao valor recuperável) /Reversão	Redução ao valor recuperável acumulada	Dividendos recebidos	
				PARTICIPAÇÃO					Resultado do exercício	Resultado do exercício						
				%	Direitos de voto											
MAPFRE Tech	S.A.	Crta.Pozuelo, 52 Majadahonda - 28222 Madri	Informática	100,00	—	100,00	—	26.869	1.688	—	316	(947)	27.646	—	240	—
MAPFRE Internacional	S.A.	Crta.Pozuelo, 52 Majadahonda - 28222 Madri	Holding	100,00	—	100,00	—	824.432	5.153.666	(1.806.240)	235.088	13.909	4.141.762	—	—	—
MAPFRE Re Cia. de Reaseguros	S.A.	Paseo de Recoletos, 25 28004 Madri	Reaseguros	94,21	—	94,21	—	342.165	1.651.925	(245.932)	143.400	—	1.019.041	—	—	24.086
MAPFRE Asistencia, Cia Internacional de Seguros y Reaseguros	S.A.	Sor Angela de la Cruz, 6 28020 Madri	Seguros e Resseguros	100,00	—	100,00	—	170.670	46.703	(98.019)	1.104	5.760	79.693	(12.562)	288.212	—
MAPFRE Inmuebles	S.G.A.	Crta.Pozuelo, 52 Majadahonda - 28222 Madri	Imobiliária	10,00	7,02	10,00	7,02	593.474	(92.303)	—	4.701	(15.753)	53.115	(1.560)	53.886	—
MAPFRE Vida	S.A.	Crta.Pozuelo, 52 Majadahonda - 28222 Madri	Seguros e Resseguros	99,92	—	99,92	—	60.242	1.120.068	290	162.994	63.183	1.133.100	—	—	420.735
MAPFRE Investment	S.A.	Avda.18 de Julio , 841 Montevideu ((Uruguai)	Finanças	100,00	—	100,00	—	7.851	5.041	(6.805)	—	1.189	6.932	—	—	—
MAPFRE Consultores de Seguros y Reaseguros	S.A.	Paseo de Recoletos, 25 28004 Madri	Serviços de Assessoria e Gestão	50,00	50,00	50,00	50,00	120	257	—	(7)	29	61	—	—	—
MAPFRE Inversión	S.A.	Crta.Pozuelo, 50 Majadahonda - 28222 Madri	Sociedade de Valores	0,01	99,99	0,01	99,99	33.055	93.745	(3.995)	(16.001)	61.338	2	—	—	1
SOLUNION SEGUROS, CIA INTERNACIONAL SA	S.A.	Avda. General Perón, 40 - 28020 Madri	Seguros e Resseguros	50,00	—	50,00	—	40.149	63.425	39.465	12.376	—	75.950	—	—	—
MAPFRE Asset Management	S.A.	Crta.Pozuelo, 50 Majadahonda - 28222 Madri	Administradora de instituições de investimento coletivo	0,01	99,99	0,01	99,99	2.043	(6.742)	294	(10.988)	44.005	2	—	—	5
MAPFRE España	S.A.	Crta.Pozuelo, 52 Majadahonda - 28222 Madri	Seguros e Resseguros	100,00	—	100,00	—	564.624	1.025.423	(209.130)	144.237	5.270	3.466.557	—	—	392.633
Desarrollos Urbanos	S.A.	Crta.Pozuelo, 52 Majadahonda - 28222 Madri	Imobiliária	0,08	9,99	0,08	9,99	383	3.875	—	710	(2.841)	3	—	53	—
MGR Agencia de Suscripción	S.A.	Crta.Pozuelo, 52 Majadahonda - 28222 Madri	Seguros e Resseguros	100,00	—	100,00	—	60	1.989	—	(332)	806	1.952	—	—	812

Os montantes de Contas Patrimoniais e os resultados das sociedades correspondem a dados consolidados.

Exercício de 2022

Denominação	Forma Jurídica	Domicílio	Atividade	PARTICIPAÇÃO		Capital	Reservas	Outros itens do patrimônio líquido	Resultados do exercício		milhares de euros				
				PARTICIPAÇÃO %	Direitos de voto				Resultado do exercício	Valor contábil	(Redução ao valor recuperável)	Redução ao valor recuperável acumulada	Dividendos recebidos		
											(Redução ao valor recuperável) / Reversão				
Santander MAPFRE Hipoteca Inversa	S.A.	Calle Juna Ignacio Luca de Tena, 11 - 28027 Madri	Intermediação financeira	50,00	—	—	5.000	—	—	(3.142)	—	2.500	1	—	—
LA FINANCIÈRE RESPONSABLE		Rue de Ponthieu, 52 - 75008 Paris	Gestão de ativos	24,95	—	—	1.169	—	—	(113.297)	—	402	—	—	499
ALMA MUNDI INSURTECH FUND, FCRE	LTDA	Paseo de Gracia, 71 - 08008 Barcelona	Fundo de investimento	26,40	—	—	94.700	(4.250)	24.016	1.169	—	23.351	—	—	—
ALMA MUNDI INSURTECH FUND II, FCRE		Paseo de Gracia, 71 - 08008 Barcelona	Fundo de investimento	35,47	—	—	28.192	(60)	—	—	—	10.000	—	—	—
Total												10.008.718	(14.121)	342.391	838.771
Outros investimentos												23			

Os montantes de Contas Patrimoniais e os resultados das sociedades correspondem a dados consolidados.

Nenhuma sociedade é listada na Bolsa.

RELATÓRIO DE GESTÃO INDIVIDUAL

EXERCÍCIO DE 2023

MAPFRE S.A.

RELATÓRIO DE GESTÃO INDIVIDUAL 2023

ÍNDICE

A. Grandezas básicas individuais	59
B. Atividades principais	59
C. A MAPFRE e seus acionistas	60
D. Meio ambiente	61
E. Aquisição e alienação de ações próprias	61
F. Recursos humanos	61
G. Auditoria externa	62
H. Órgãos de governança	63
I. Período médio de pagamentos a prestadores	64
J. Pesquisa, desenvolvimento e inovação	64
K. Fatores e riscos ambientais, sociais e de governança	66
L. Outros riscos e incertezas	66
M. Informações não financeiras	69
N. Acontecimentos importantes para a sociedade ocorridos após o final do exercício	69
O. Perspectivas	69
P. Relatório anual de governança corporativa	71
Q. Relatório anual de remunerações de Conselheiros	71

MAPFRE S.A.

RELATÓRIO DE GESTÃO INDIVIDUAL 2023

A MAPFRE S.A. (doravante, a Sociedade) é uma sociedade anônima cuja principal atividade reside no investimento de seus fundos em ativos mobiliários e imobiliários.

A. Grandezas básicas individuais

Os destaques dos dados da Conta de Resultados são os seguintes:

- As receitas de dividendos das empresas do Grupo e associadas aumentaram para 522,7 milhões de euros, em comparação com os 838,8 milhões de euros do exercício de 2022.
- As despesas operacionais chegaram a 175,5 milhões de euros, o que representa um incremento de 3,02% em comparação com o exercício de 2022.
- As receitas financeiras subiram para 9,7 milhões de euros em comparação com 2,5 milhões do exercício anterior.
- Os gastos financeiros chegaram a 89 milhões de euros, o que representa um aumento de 15,89% em comparação com o exercício anterior.

- Durante o exercício, foram feitas provisões de 12,7 milhões de euros por redução ao valor recuperável das participações em empresas do Grupo e associadas (14,1 milhões de euros em 2022).
- Com tudo isso, os lucros antes dos impostos do exercício totalizam 332,9 milhões de euros (662,7 milhões de euros em 2022).
- A receita por impostos sobre sociedades do exercício de 2023 chega a 37,9 milhões de euros, em comparação com os 31,1 milhões de euros do exercício de 2022.
- Os lucros após os impostos chegam a 370,8 milhões de euros, representando uma redução de 46,56% em comparação com o exercício anterior.

Com relação aos dados do Balanço, os destaques são os seguintes:

Os fundos próprios da MAPFRE S.A. chegam a 7.697,9 milhões de euros, o que representa uma redução de 67,4 milhões de euros em relação ao exercício anterior (0,87%) como consequência da diferença entre o lucro do exercício e dos dividendos pagos durante o ano; que chegaram a 261,7 milhões de euros, o dividendo complementar do exercício de 2022 distribuído em 2023 e a 184,8 milhões de euros o dividendo a receber do próprio exercício.

- Os ativos totais chegam a 10.654,2 milhões de euros, dos quais 10.152,7 e 86,1 milhões de euros correspondem a investimentos em empresas do Grupo e associadas a longo e curto prazo, respectivamente.

B. Atividades principais

As principais variações nas fontes de financiamento da Sociedade durante o exercício 2023 foram as seguintes:

- Cancelamentos parciais de empréstimos com empresas do Grupo no montante de 47,4 milhões de euros.
- Cancelamento parcial do empréstimo sindicalizado, com vencimento em dezembro de 2025, no montante de 361 milhões de euros, e novas disposições no montante de 518 milhões de euros.
- Nova linha de crédito com empresas do Grupo, da qual foram disponibilizados 39,5 milhões de euros.

Investimentos em empresas do Grupo

Durante o exercício, a Sociedade realizou as seguintes operações por investimentos em empresas do Grupo.

- Compra de 240.918 ações da MAPFRE RE à MAAF ASSURANCES S.A., no montante total de 4,1 milhões de euros.
- Compra de 16.109 ações da LA FINANCIÈRE RESPONSABLE à VFR., no montante total de 1,5 milhões de euros.
- Redução de capital na MAPFRE ASISTENCIA no montante total de 30,3 milhões de euros.
- Capital Call da MEAG EUROP no montante total de 2,1 milhões de euros.
- Capital Call MAPFRE PRIVATE DEBT no montante total de 3,1 milhões de euros.
- Capital Call ALMA MUNDI pelo montante total de 3,4 milhões de euros.
- Ampliação de capital da HIPOTECA INVERSA no montante total de 4,0 milhões de euros.

C. A MAPFRE e seus acionistas

Ação da MAPFRE

O quadro a seguir apresenta as informações básicas relativas à ação da MAPFRE no encerramento do exercício 2023:

Número de ações em circulação	3.079.553.273, totalmente assinadas e integralmente desembolsadas.
Valor nominal de cada ação	0,1 euro.
Tipo de ação	Ordinária, representada por anotação em conta. Todas as ações em circulação conferem os mesmos direitos políticos e econômicos.
Mercados nos quais é comercializada	Mercado de ações espanhol
Código ISIN	ES0124244E34

De acordo com os dados publicados pela Sociedade de Bolsas (Grupo BME), nesta plataforma foi negociada, durante 2023, uma média diária de 2.964.831 títulos, e a contratação efetiva média diária alcançou 5,6 milhões de euros.

VALOR E RENTABILIDADE

A ação teve o comportamento que pode ser visto no quadro a seguir, comparado com o dos dois principais índices de referência (o seletivo IBEX 35 e o setorial STOXX Europe 600 Insurance e IBEX 35 Bancos):

	1 ANO	2 ANOS
MAPFRE	7,4%	7,6%
STOXX Europe 600 Insurance	8,8%	7,6%
IBEX 35	22,8	15,9
IBEX 35 Bancos	27,8	44,5

No mesmo período, o lucro por ação (LPA) da MAPFRE teve o seguinte comportamento:

	2023	2022
BPA (euros)	0,22	0,18
Var. %	20,2%	---

COMPOSIÇÃO DOS ACIONISTAS E SUA RETRIBUIÇÃO

No encerramento do exercício 2023, a MAPFRE contava com 209.140 acionistas.

A composição dos acionistas é a seguinte:

Não institucionais 13,1%, institucionais espanhóis 4,3%, institucionais outros países 12,3%, autocarteira 0,5% e Fundación MAPFRE 69,8%.

Em 30 de novembro de 2023, o dividendo a receber foi pago, sendo debitado a conta do exercício de 2023, a 0,0603 euros brutos por ação, após aplicação proporcional do valor correspondente às ações em autocarteira às ações restantes. O dividendo total pago no ano atingiu 0,145 euros por ação, até alcançar um desembolso total de 446,6 milhões de euros.

O dividendo proposto pela Assembleia Geral como dividendo complementar do exercício de 2023 é de 0,09 euros brutos por ação. Portanto, o dividendo total relativo ao exercício de 2023 subiu para 0,15 euros brutos por ação, o que representa um índice de pay-out de 68,2%.

D. Meio ambiente

Em 2023, continua-se com o avanço dos objetivos definidos para 2024 do Plano de Pegada Ambiental. Estes objetivos, assim como as atuações necessárias para consegui-los, estão incluídos no Plano de Sustentabilidade 2022-2024, para garantir a atuação alinhada e coordenada de todas as entidades do Grupo MAPFRE nesta matéria.

De acordo com a estratégia de neutralidade, foi compensada a pegada de carbono da MAPFRE na Espanha e em Portugal, o que em projetos de reflorestamento significou a plantação de 4.924 árvores, contribuindo adicionalmente para a restauração da natureza e para evitar o desflorestamento.

E. Aquisição e alienação de ações próprias

As operações de compra e venda de ações da MAPFRE S.A. cumprem as normas em vigor, os acordos adotados pela Assembleia Geral de Acionistas e a Política de Ações em Tesouraria do Grupo MAPFRE, que regulamenta as medidas relativas a transações com ações da própria Sociedade.

No exercício de 2023, foram entregues a administradores de subsidiárias 35.760 ações, com um impacto negativo de 9.715,99 euros (58.419,42 euros negativos em 2022) que se encontra incluído na rubrica "Outras Reservas".

F. Recursos humanos

Nos quadros a seguir são detalhados o número médio e o número final de funcionários nos dois últimos exercícios, classificados por categoria e sexo.

A evolução do dividendo e da rentabilidade por dividendo, calculada com base no preço médio da ação, foi a seguinte:

	2023	2022
DIVIDENDO POR AÇÃO (euros)	0,145	0,145
RENTABILIDADE POR DIVIDENDO	7,7 %	8,3 %

Além disso, e no contexto atual, a Economia Circular continua sendo uma solução necessária para a crise econômica e climática, tornando as empresas mais competitivas e resilientes. Neste âmbito, a MAPFRE certificou, conforme o Regulamento Resíduo Zero do AENOR, seu Campus de Treinamento do Monte del Pilar (Madri) e é implantado o modelo no edifício da sede do México, tendo mantido também a certificação já obtida para a sede social do Grupo localizada em Majadahonda (Madri) e o Data Center de Alcalá de Henares (Madri).

As informações sobre questões ambientais são detalhadas amplamente no Relatório Integrado, seção 6. COMPROMETIDOS COM O MEIO AMBIENTE.

Também foram entregues 4.624.725 ações do Plano de Remunerações em Ações da MAPFRE S.A., descrito em "Normas de Avaliação" Nota 4.h., com um impacto negativo de 935.586,41 euros, que foram incluídos na epígrafe "Outras reservas".

No fechamento do exercício, a Sociedade dispõe de 15.129.098 ações próprias (19.789.583 em 2022), o que representa 0,4912% do capital (0,6426% em 2022) e a um câmbio médio de 2,09 euros nos dois últimos exercícios.

O valor nominal das ações próprias adquiridas sobre para 1.512.910 euros (1.978.958 em 2022).

Número médio de funcionários.

CONCEITO	2023		2022	
	Homens	Mulheres	Homens	Mulheres
Conselheiros e Diretoria Executiva	12	5	12	5
Diretoria	166	100	144	83
Técnicos	102	125	108	128
Administrativos	6	32	6	37
TOTAL NÚMERO MÉDIO DE FUNCIONÁRIOS	286	262	270	253

Número de funcionários no fim do exercício.

CONCEITO	2023		2022	
	Homens	Mulheres	Homens	Mulheres
Conselheiros e Diretoria Executiva	13	5	12	5
Diretoria	173	105	154	88
Técnicos	104	124	105	128
Administrativos	6	31	6	35
NÚMERO TOTAL DE FUNCIONÁRIOS	296	265	277	256

A seguir, é detalhado o número médio de pessoas empregadas que possuem deficiência maior ou igual a 33%, sendo indicadas as categorias a que pertencem.

CONCEITO	2023	2022
Diretoria	4	3
Técnicos	3	4
Administrativos	2	2
TOTAL	9	9

A MAPFRE é uma empresa global construída, todos os dias, por 30.873 pessoas que estão no centro da nossa estratégia de gestão de pessoas cujos pilares são o desenvolvimento, a promoção e o bem-estar.

A MAPFRE conta com um plano de Transformação de Capacidades cujo objetivo principal é identificar e desenvolver os conhecimentos necessários do negócio a curto e médio prazo, além de melhorar a empregabilidade dos funcionários/as com planos de desenvolvimento, planos de carreira, itinerários formativos, planos de Upskilling, Reskilling e planos de retenção.

Todos os países definem planos de sucessão até o terceiro nível organizacional. Estes planos contam com uma metodologia comum que define a substituição imediata, a curto e médio prazo, bem como as rotas profissionais a serem definidas a fim de ter sucessores potenciais preparados.

G. Auditoria externa

As retribuições aplicadas a favor dos auditores externos são exibidas nos dados a seguir, considerando-se que não comprometem sua independência.

A MAPFRE estabelece remunerações adequadas e competitivas segundo a função/cargo, seus méritos e desempenho. São retribuições concebidas tendo em conta a regulação aplicável, e garantindo a igualdade e não discriminação. O modelo de retribuição foca na produtividade e na geração de valor agregado, com flexibilidade para sua adaptação aos diferentes grupos e circunstâncias de um mercado de talento cada vez mais exigente.

A MAPFRE tem implantada uma Política de Remunerações transparente, que é conhecida por todos os funcionários, para que a retribuição seja um elemento motivador e de satisfação, que permita alcançar os objetivos marcados e cumprir com a estratégia no âmbito dos interesses a longo prazo da empresa.

Em cumprimento ao Plano de Sustentabilidade 2022-2024, a MAPFRE se comprometeu a eliminar sua diferença salarial, reduzindo-a até situá-la em +/-1% em 2024. Por isso, neste ano de 2023 seguiu aplicando-se a metodologia de cálculo da disparidade salarial ajustada (equal pay gap, em terminologia inglesa), verificada em 2018 pela consultora Ernst & Young (EY).

A MAPFRE é um grupo diverso, igualitário e inclusivo, que conta com uma Política de Diversidade e Igualdade de Oportunidades e uma Estratégia de Diversidade, Inclusão e Equidade denominada Inclusão para o crescimento sustentável. Na empresa convivem pessoas de cinco gerações diferentes, que contribuem e implementam todo o seu talento e se complementam em igualdade de oportunidades.

Tanto estas políticas mencionadas como as demais políticas corporativas estão à disposição de todo o quadro de funcionários na Intranet Global.

Desde fevereiro de 2020, é signatário dos Princípios de Empoderamento das Mulheres das Nações Unidas e em 2021, 2022 e em 2023 a MAPFRE foi incluída no índice de Gênero Bloomberg GEI (Gender Equality Index).

A MAPFRE promove a integração profissional das pessoas com deficiência. Em 2023, 3,9% do quadro de funcionários da Sociedade têm algum tipo de deficiência.

Mais informações podem ser encontradas na seção 5.1. do Relatório Integrado.

CONCEITO	MONTANTES	
	2023	2022
Serviços de auditoria	965	1.090
Outros serviços de verificação	610	175
Serviços tributários	—	—
Outros serviços	106	82
Total de serviços auditor principal	1.681	1.347

Milhares de euros

Outros serviços de verificação incluem serviços prestados pela KPMG Auditores, S.L. à Sociedade durante o exercício fiscal de 2023, entre os quais se destacam a revisão semestral, a revisão de solvência e o relatório de procedimentos acordados sobre a descrição do SCIIF.

H. Órgãos governamentais

Na reunião da Assembleia Geral de Acionistas, realizada em 10 de março de 2023, foram reeleitos José Manuel Inchausti Pérez, Antonio Miguel-Romero de Olano, Antonio Gómez Ciria e María Amparo Jiménez Urgal, e foi nomeada María Elena Sanz Isla e Francesco Paolo Vanni d'Archirafi como conselheiros.

Em 12 de janeiro de 2023, Alfonso Rebuelta Badías apresentou sua demissão como membro do Conselho de Administração, de acordo com o estabelecido no Regulamento do Conselho de Administração. Do mesmo modo, em 31 de dezembro de 2023, Ignacio Baeza Gómez apresentou sua demissão como membro do Conselho de Administração em razão de sua aposentadoria.

Na reunião do Conselho de Administração de 8 de fevereiro de 2023, designou-se a Francesco Paolo Vanni d'Archirafi como vogal do Comitê de Auditoria e Cumprimento, com efeito em 10 de março de 2023. Francesco Paolo Vanni d'Archirafi assumiu em 19 de agosto de 2023 a Presidência desse órgão, substituindo Ana Isabel Fernández Álvarez, que continua como vogal desse Comitê, conforme acordo adotado pelo Conselho de Administração em 27 de julho de 2023.

Por outro lado, outras entidades afiliadas à KPMG Internacional faturaram à Sociedade 14.000 euros em conceito de revisão independente das informações financeiras relacionadas com a Mudança Climática e do Relatório de Pessoas e Organização.

Informações sobre os serviços prestados pela KPMG Auditores, S.L. às sociedades vinculadas por uma relação de controle com a MAPFRE S.A. durante o exercício terminado em 31 de dezembro de 2023, está incluído nas contas anuais da MAPFRE, S.A. e sociedades dependentes em 31 de dezembro de 2023.

Na reunião do Conselho de Administração, realizada em 26 de outubro de 2023, foi nomeado conselheiro pelo procedimento de cooptação Eduardo Pérez de Lema Holweg, com efeitos a partir de 1º de janeiro de 2024, substituindo Ignacio Baeza Gómez. Na reunião mencionada do Conselho de Administração, José Manuel Inchausti Pérez foi nomeado 1º Vice-presidente do Conselho de Administração e como vogal e 1º Vice-presidente da Comissão Delegada, Fernando Mata Verdejo como 3º Vice-presidente do Conselho de Administração, Francisco José Marco Orenes como vogal da Comissão Delegada e María del Pilar Perales Visca. como vogal do Comitê de Nomeações e Retribuições, tudo isso com efeitos a partir de 1º de janeiro de 2024.

No decorrer do exercício de 2024 vencerão os mandatos de María Leticia de Freitas Costa e Rosa María García García. O Comitê de Nomeações e Retribuições propôs sua reeleição como conselheiras.

Do mesmo modo, no decorrer do exercício 2024, vencerá o mandato de Eduardo Pérez de Lema Holweg, nomeado pelo procedimento de cooptação na data mencionada acima. Tal proposta conta com o relatório favorável do Comitê de Nomeações e Retribuições.

I. Período médio de pagamento a fornecedores

A seguir, são detalhadas as características dos pagamentos feitos para prestadores nos dois últimos exercícios.

CONCEITO	2023	2022
	Dias	Dias
Período médio de pagamentos a prestadores	13	17
Índice de operações pagas	13	17
Índice de operações aguardando pagamento	13	—
	Montantes	Montantes
Pagamentos realizados	110.744	98.227
Pagamentos pendentes	406	427
Total pagamentos do exercício	111.150	98.654

Milhares de euros

As informações sobre as faturas pagas em um período inferior ao máximo estabelecido nas normas de inadimplência são as seguintes:

J. Pesquisa, desenvolvimento e inovação

INOVAÇÃO

A inovação é parte integrante da estratégia, modelo de negócio e cultura da MAPFRE que contribui para o desenvolvimento de novos produtos e soluções que se alinham às necessidades do cliente e respondem às novas tendências de mercado e aos aspectos ambientais e sociais.

Conceito	2023	2022
Volume monetário pago	110.744	98.227
Milhares de euros		
Porcentagem que representa sobre o total monetário de pagamentos aos prestadores	99,63 %	99,57 %
Número de faturas pagas	6.119	6.359
Porcentagem sobre o número total de faturas pagas a prestadores	96,85 %	96,32 %

A MAPFRE Open Innovation (MOi) é a aposta estratégica da MAPFRE para promover a transformação com foco no cliente. Com ela, a empresa quer potencializar a inovação realizada pelas pessoas para as pessoas. Concebida como plataforma de inovação aberta, na MAPFRE Open Innovation são criadas alianças com outros atores e emprega tecnologias emergentes. Para a MAPFRE Open Innovation, aumentar o valor para a MAPFRE é tão importante quanto contribuir para o avanço em direção a uma sociedade mais próspera, justa e igualitária. Assim, desde 2019 mais de três milhões de clientes se beneficiaram de soluções originadas dentro deste modelo, tanto pelo lado da operação seguradora (contratação ou prestações) como pela parte relacional e aspiracional, abordando temas de grande importância social. Além disso, foram analisadas propostas de mais de 2.500 startups, das quais mais de 50 passaram por nossos programas de aceleração e adoção, consolidando assim a relação da MAPFRE com empresários do setor segurador e nosso papel como referência no ambiente insurtech.

Conseguimos atrair os melhores em sua categoria, assinando acordos com algumas das mais conceituadas startups com as melhores soluções insurtech do mercado. Como parte do compromisso de investimento de capital de risco associado ao setor de seguros, a MAPFRE participa como principal investidor do fundo de capital de risco Alma Mundi Insurtech administrado por Mundi Ventures. O Fundo I, com 100 milhões de euros, já entrou em fase de desinvestimento. O Fundo II, com um fechamento de 172 milhões de euros e tamanho previsto de 250 milhões de euros, foi lançado no início de 2022 e já executaram dezessete investimentos, sendo considerado um dos maiores fundos de investimento Insurtech na Europa.

Em 2023, mais foco e recursos começaram a ser colocados em iniciativas de crescimento, ou seja, as oportunidades que poderiam representar uma parte significativa dos negócios de seguros no futuro. Assim, trata-se de verticais comuns nos últimos anos, como saúde e bem-estar ou a nova mobilidade, mas também de riscos emergentes, como os associados à mudança climática, à cibersegurança ou à inteligência artificial, que devemos saber avaliar adequadamente para oferecer a melhor proteção aos nossos clientes. Ao mesmo tempo, neste ano continuou a atividade em iniciativas de transformação que promovem a eficiência nas operações e a melhoria da experiência do usuário, automatizando processos como a tramitação de sinistros, a peritagem através de imagens ou a gestão de documentos e imagens. Nesta área, continuou o avanço no escalamento nos países MAPFRE das soluções mais amadurecidas e na consecução do primeiro lançamento das soluções mais pioneiras.

Em relação à Inteligência Artificial (IA), sobre a qual existem numerosos e cada vez mais frequentes estudos que tratam do seu impacto na economia mundial. Seu crescente uso em todos os setores é um fato indiscutível. Embora a IA tenha um grande potencial para melhorar a eficiência nos processos e habilitar novas opções, seu uso não está isento de riscos. Em maior uso, maior exposição potencial a riscos de caráter técnico (rendimento e robustez, segurança), ético (vieses, explicabilidade) e regulatório (cumprimento e responsabilidade) existe. Além disso, o lançamento de ferramentas de Inteligência Artificial Generativa acessíveis a todo tipo de perfis aumentou o debate, incluindo aspectos relacionados à propriedade intelectual e à sustentabilidade das soluções.

A MAPFRE conta com mais de 85 casos em produção de Inteligência Artificial / Análítica Avançada (Machine Learning|Deep Learning). 70% dos modelos estão centrados em emissão e prestações de Automóveis. Em 2023, seis casos de Inteligência Artificial Generativa foram desenvolvidos e colocados em produção.

Informações adicionais sobre inovação constam na seção 5.5. Do Relatório Integrado.

QUALIDADE

Para a MAPFRE, a qualidade percebida dos seus clientes e demais grupos de interesse é uma prioridade. Por isso, desde 2015 são definidos modelos globais que permitem conhecer a experiência dos diferentes tipos de clientes.

Estas medições realizam-se através de pesquisas com clientes internos e externos em todos os países e negócios em que a MAPFRE opera, cobrindo os ramos de seguro, resseguro, riscos globais e serviços de assistência. Baseiam-se na metodologia Net Promoter Score (NPS®), que mede a percepção do cliente através da probabilidade de recomendar a empresa a amigos ou familiares. Este indicador permite medir ao mesmo tempo a percepção objetiva do cliente em relação à empresa e sua predisposição de renovar, recomendar e realizar venda cruzada.

O primeiro modelo de medição da experiência do cliente que foi definido foi o de NPS relacional que mede o nível de percepção de uma amostra representativa dos clientes da MAPFRE e seus principais concorrentes da MAPFRE em cada país e ramo.

Em 2023, foi novamente realizada uma etapa de medição do NPS® relacional, com base em uma amostra representativa das carteiras da MAPFRE. Esta etapa, que contou com mais de 75.000 entrevistados, abrangeu 18 países e ramos. Mais concretamente, foram analisadas 88 empresas de todo o mundo.

Para complementar essas medidas do NPS® relacional, o Observatório de Qualidade definiu um modelo global de NPS® transnacional, que permite conhecer, em tempo real, a percepção do cliente que acabou de passar por uma interação.

Ao analisar os resultados das medições nos diferentes programas de NPS® relacional e transnacional, observou-se o papel tão importante desempenhado pelo cliente distribuidor na experiência do cliente final. Por isso, é fundamental conhecer a percepção deste grupo sobre a MAPFRE. Para atingir esse objetivo, em 2022 foi definido o modelo Global de NPS® relacional de cliente distribuidor; e em 2023 foi medida a experiência do corretor com a MAPFRE e seus concorrentes no Brasil, Espanha, México e República Dominicana. Concretamente, foi avaliada a percepção dos corretores que colaboram com a MAPFRE em aspectos como seu relacionamento com a empresa, as alavancas de sucesso, o suporte e assessoramento da empresa para a venda de apólices e a gestão da utilização da apólice pelo cliente final.

Mais de 260 pessoas MAPFRE se dedicam ao acompanhamento e controle da qualidade em todo o mundo, e diversas empresas têm certificações de qualidade, cuja renovação exige manter elevados padrões no serviço prestado aos clientes.

K. Fatores e riscos ambientais, sociais e de governança

A MAPFRE analisa permanentemente aqueles fatores que, caso se materializem, podem ter um impacto sobre o negócio (referente às atividades de investimento e assinatura), ou podem ter tal impacto. Nessa análise, levam-se em conta os fatores ambientais, sociais e de governança (ESG), pois permitem obter informações adicionais sobre os movimentos e transformações sociais, as expectativas dos grupos de interesse e também do mercado que afetam a organização.

Do mesmo modo, como empresa seguradora global, a MAPFRE tem um importante papel na hora de ajudar à sociedade na identificação de oportunidades de desenvolvimento sustentável para o negócio segurador e oferecendo aos clientes produtos e serviços que contribuam para a transição a uma economia baixa em carbono.

A análise desses fatores ESG, e como eles podem afetar os negócios a curto, médio e longo prazo, determinará sua relação e inclusão na tipologia de riscos estabelecida pela empresa e na adoção de medidas de prevenção e mitigação.

A fim de cumprir com compromissos ambientais reunidos na Política de Meio Ambiente e cumprir com o objetivo público de neutralidade de carbono do Grupo até 2030, desenvolveu-se o Plano Corporativo de Impacto Ambiental 2021-2030 para reduzir e compensar nosso impacto ambiental nos países em que atuamos.

Durante o ano 2023, avançou-se no desenvolvimento dos diferentes projetos estratégicos que são descritos nesse Plano. Conforme os objetivos definidos, mais uma vez este ano a pegada de carbono de 2023 das entidades MAPFRE situadas na Espanha e em Portugal foi compensada.

No contexto do Plano Corporativo de Pegada Ambiental, o Grupo estabeleceu os seguintes objetivos:

Conta com o certificado ISO 9001 na Espanha e na Turquia. A MAWDY é certificada nessa norma de qualidade no Chile, Colômbia, Equador, Itália, México, República Dominicana e Uruguai.

Objetivos 2024:

- a. Reduzir a pegada de carbono operacional o Grupo em 19% com relação à linha de base de 2019.
- b. Compensar a pegada de carbono da MAPFRE na Espanha, Portugal, Brasil, Estados Unidos, México, Peru, Porto Rico, Alemanha, Itália e Turquia.

Objetivos para 2030:

- a. Reduzir a pegada de carbono operacional o Grupo em 50% com relação à linha de base de 2019.
- b. Compensar a pegada de carbono restante para o conjunto do Grupo.

Estas linhas de atuação definem o roteiro do Grupo na luta contra a mudança climática.

De acordo com o compromisso com a Agenda 2030 das Nações Unidas, em 2023 a MAPFRE mediu o impacto das carteiras do balanço sobre os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável, utilizando a metodologia desenvolvida em 2019 com a Universidade de Siena. Prosseguem os trabalhos para ampliar a metodologia e integrá-la com o resto das ferramentas utilizadas no investimento de ESG.

Dentro dos objetivos do Plano de Sustentabilidade 2022-2024 foram estabelecidos:

- A qualificação de 90% da carteira de investimentos com critérios ESG a nível global para 2024.
- A redução das emissões da carteira de investimentos da MAPFRE AM em 10% no fechamento de 2024 (linha base 2019 sobre o indicador relativo: TmCO₂eq/Milhão de €).

Além disso, como parte do compromisso de nos tornar uma empresa net zero até 2050, a MAPFRE aderiu à Net Zero Asset Owner Alliance definindo objetivos intermediários para alinhar nossas carteiras com o cenário 1,5 °C.

L. Outros riscos e incertezas

Riscos materiais

A análise dos principais riscos enfrentados pelo Grupo ao longo do período contemplado no plano de negócio destaca o da inflação. Embora o risco de inflação e insuficiência de prêmio tenha diminuído diante da grande incerteza no início do ano, este risco continua elevado por fatores como a incerteza sobre o custo de inflação em novas coberturas (como veículos elétricos ou instalações de painéis solares), o componente da inflação social ou o incremento nos custos das proteções de resseguro.

Em segundo lugar, destaca-se a cibersegurança. O contínuo incremento em volume e na sofisticação da atividade cibernética maliciosa à qual a MAPFRE está exposta no desenvolvimento de suas atividades empresariais, em um ambiente digital ou “Ciber”, representa um alto risco operacional e requer uma atualização e reforço contínuo das medidas de cibersegurança. A principal preocupação está na maior complexidade dos ciberataques e no possível uso da inteligência artificial. A materialização do risco pode afetar a continuidade do negócio e o roubo de dados sensíveis, que podem causar consequências negativas em relação à reputação.

Riscos emergentes

Assim mesmo, o Grupo analisa os riscos com impacto potencial significativo que podem afetar a mais longo prazo (5-10 anos).

O risco derivado da mudança climática é o destaque tanto como risco material como emergente. A análise de seu impacto é realizada de acordo com os aspectos a seguir:

a. Riscos físicos: Por um lado, está ocorrendo um aumento da gravidade e frequência dos fenômenos meteorológicos extremos nos países em que a MAPFRE tem presença, com a ocorrência de eventos como enchentes, incêndios, furacões, DANAS, ondas de calor, secas extremas etc. Estes eventos estão aumentando a sinistralidade das entidades seguradoras que, neste contexto, precisam revisar os modelos de riscos e adaptá-los para lidar com os efeitos desses fenômenos. Por outro lado, estão previstas mudanças a mais longo prazo em padrões climáticos, como aumento do nível do mar ou ondas de calor permanente.

b. Riscos de transição: Existe grande incerteza sobre os efeitos que possam causar as medidas e regulamentações governamentais orientadas à descarbonização da economia. Através dessas medidas, são promovidas mudanças nos hábitos dos clientes, como o incentivo para a modificação das formas de mobilidade (por exemplo, na Espanha, a Lei de Mudança Climática e Transição Energética, que prevê mudar o uso dos veículos privados para melhorar a mobilidade ECO), e o desincentivo da compra de bens, serviços e ativos considerados não sustentáveis (por exemplo, o Regulamento Europeu de Taxonomia inclui a classificação das atividades econômicas consideradas ambientalmente sustentáveis), medidas orientadas à consequente diminuição da demanda de grande parte dos produtos e serviços existentes, e que consequentemente causarão a deterioração do valor dos ativos que não forem considerados sustentáveis.

A avalanche normativa em matéria de sustentabilidade, com grande fragmentação, abundante ambiguidade e disparidade de critérios por parte das diferentes disposições regulamentares, gera incerteza nas entidades seguradoras quanto à continuidade e gestão da carteira de produtos e serviços existentes, bem como aos ativos que serão considerados não sustentáveis e ao impacto que esse tratamento possa ter em sua avaliação.

Além disso, a forma que as entidades seguradoras lidam com as ameaças derivadas dos principais eventos relacionados ao clima pode afetar a reputação destas. A gestão dos riscos derivados da mudança climática é concentrada, fundamentalmente, no aumento da compreensão sobre a maior periculosidade catastrófica derivada da mudança climática e em melhorar a gestão das exposições mediante:

- a. A incorporação da mudança climática na tomada de decisões da estratégia comercial.
- b. Conhecimento detalhado dos riscos segurados (tal como sua geolocalização e a característica de seus ativos), a fim de realizar uma correta cobertura e seleção da proteção catastrófica.
- c. Adequada gestão e controle dos acúmulos para otimizar o uso do capital.
- d. A máxima colaboração e transparência entre segurado e segurador, para facilitar a melhor avaliação e tarifação.
- e. Da contratação de coberturas de resseguro.

O segundo risco emergente identificado, com potencial impacto relevante no Grupo, é centrado nas dificuldades para a adequação dos produtos e serviços às mudanças no ambiente, na sociedade e nos mercados em que opera. A velocidade nas mudanças e as novas demandas por coberturas seguradoras dos clientes, cada vez mais conscientizados na contratação de produtos sustentáveis e com novas formas de operar com as empresas, exigem uma contínua adaptação dos produtos e serviços que, se não forem realizados adequadamente, podem acarretar perda de competitividade. Por outro lado, mudanças no comportamento da população em relação a ambientes digitais podem fazer com que a força da MAPFRE em sua rede de distribuição não possa ser totalmente explorada.

Para gerenciar este risco no Grupo, foi estabelecido um amplo conjunto de iniciativas que compartilham como objetivo principal a orientação dos processos ao cliente, com a adequação contínua da gestão técnica e operacional com o cliente no centro.

Outro risco emergente identificado é o risco de instabilidade e crises financeiras por conflitos e escassez de recursos.

Recentemente, está ocorrendo um aumento do risco geopolítico. Exemplos disso são a invasão à Ucrânia pela Rússia, o conflito entre Israel e a Palestina, e a crescente influência econômica e política da China. Além disso, é preciso considerar o aumento dos ciberataques nos últimos anos.

A pandemia da COVID, o conflito entre Rússia-Ucrânia acima mencionado e as sanções e impactos na economia, somado à escassez de recursos causada pela mudança climática, pode ter implicações geopolíticas ao incentivar os estados a adotar políticas mais nacionalistas, iniciar novos conflitos ou agravar aqueles já existentes. A atual situação de alta inflação, juntamente com ações restritivas por parte das autoridades monetárias, pode acelerar o aumento da instabilidade política e o mal-estar social, diminuindo o poder de compra das pessoas com a consequente contração na demanda de produtos de seguros.

Tensões geopolíticas em áreas geográficas onde a MAPFRE atua, podem afetar os resultados do Grupo através de diferentes vias. Por um lado, os mercados em tensão poderiam estar expostos a maior volatilidade financeira, afetando os investimentos em que se materializam as obrigações perante os segurados. Além disso, pode originar uma desvalorização da moeda do país envolvido, impactando na avaliação dos ativos e passivos nessa moeda e, conseqüentemente, em seu patrimônio, nos resultados operacionais e no fluxo de caixa.

Por outro lado, a diminuição da atividade econômica na área envolvida também pode afetar a demanda pela atividade seguradora no país, causando uma diminuição nos lucros esperados.

A MAPFRE tenta identificar os aspectos que podem afetar o Grupo social e politicamente, bem como monitorar as principais variáveis macroeconômicas e financeiras, com ênfase especial em seu impacto na indústria seguradora e na solidez financeira do Grupo.

O Grupo está razoavelmente protegido contra esses riscos por manter uma linha estratégica baseada em:

- a. Rigor técnico na assinatura de riscos e no gerenciamento de sinistros, e nível de gastos inferior à média do mercado.
- b. Política conservadora na gestão dos investimentos, com a aplicação de critérios de sustentabilidade para gerar um impacto positivo no meio ambiente e na sociedade.
- c. Manutenção de um nível razoável de endividamento e ativos líquidos, que mitiga possíveis problemas de liquidez e refinanciamento de dívida em condições adversas.
- d. Análise contínua das necessidades dos clientes e processos flexíveis, que permitem adequar a oferta de produtos e serviços à demanda.

Por sua vez, o Grupo e as entidades estão sujeitos aos requerimentos de gestão baseada em riscos estabelecidos no regulamento de Solvência II. Este regulamento estabelece a quantia mínima de recursos de capital que as entidades têm de dispor para estar autorizadas a operar, os tipos de recursos de capital admissíveis conforme o regulamento e o capital disponível. Por isso, a manutenção no Grupo de uma alta taxa de solvência é a principal medida de proteção perante os riscos que enfrenta.

M. Informações não financeiras

N. Acontecimentos importantes para a sociedade ocorridos após o final do exercício

Não se produziram fatos significativos posteriores ao encerramento do exercício.

O. Perspectivas

O ressurgimento das tensões no Oriente Médio, com o conflito de Israel em Gaza, marcou a segunda metade de 2023. Este evento mantém os ânimos acesos nessa região do mundo e no Ocidente, especialmente pelo potencial escalamento do conflito. Enquanto isso, na Ucrânia ainda não há solução para o conflito, mas observa-se um claro esgotamento, tanto no esforço militar como em seus financiadores, o que poderia levar a Ucrânia e a OTAN a propor sentar-se à mesa de negociação. Em todo caso, este ambiente lembrou que as tensões geopolíticas podem ter importantes implicações para o contexto econômico global, já que influenciam o risco de abastecimento nos mercados energéticos e de matérias-primas e, conseqüentemente, na dinâmica dos preços.

Nos mercados energéticos, o preço do petróleo estava diminuindo acentuadamente desde o final de setembro (quando chegou a mais de 100 dólares por barril) até 77 dólares por barril no final do ano. Mas a explosão da guerra na Faixa de Gaza fez com que ele se recuperasse de maneira transitória. Assim, a partir de meados de outubro retomou seu caminho de baixa, demonstrando que as preocupações sobre uma desaceleração mundial se sobrepõem aos possíveis problemas de oferta pela guerra.

As informações relacionadas ao status das informações não financeiras da Sociedade estão incluídas no Relatório Integrado, que faz parte do Relatório de Gestão Consolidado do Grupo MAPFRE, que tem como chefe a MAPFRE S.A., e que será depositado juntamente com as Contas Anuais Consolidadas, no Registro Mercantil de Madri.

O ano de 2023 foi marcado também pela falência de três grandes bancos nos Estados Unidos (Silicon Valley Bank, First Republic e Signature). Isto se deve à perda de valor da carteira de investimentos pela alta das taxas de juros. O Banco Central, para evitar estender o problema a mais bancos, colocou em funcionamento uma linha de liquidez (BTFP - Bank Term Funding Program) que consiste em comprar os bônus pelo valor contábil para evitar que os bancos tenham que vender os títulos no mercado com perdas. O setor bancário em agregado acumulava, na data do último relatório trimestral da Corporação Federal de Seguro de Depósito (FDIC), perdas não realizadas de cerca de 560 bilhões de dólares. O BTFP foi criado com a intenção de ser um auxílio temporário e expirará em 11 de março de 2024, a menos que seja prorrogado pelo Banco Central.

Enquanto isso, no âmbito da atividade econômica, os mercados e os analistas tentam discernir se no final será possível alcançar o desejado pouso suave, tanto nos Estados Unidos como na Zona do Euro, ou se, pelo contrário, ainda persiste o risco de uma recessão mais dura.

Até agora, a inversão da curva de taxas de juros foi um indicador confiável das recessões. No ambiente atual, no entanto, será preciso resolver se desta vez o indicador falhará, ou se simplesmente a recessão está sendo adiada devido aos pacotes de investimento e aos auxílios fiscais ativados tanto na Europa como nos Estados Unidos. Além disso, esses pacotes de ajudas, junto com o aumento dos gastos em defesa, colocam o foco de atenção no aumento dos níveis de endividamento. Neste sentido, alguns bancos centrais chamaram a atenção no sentido de que os governos também devem fazer seu esforço para redirecionar suas trajetórias de gasto, fator importante para estar alinhados no controle da inflação.

Atualmente, os níveis de gastos dos governos são muito elevados por vários motivos: i) o encerramento forçado das economias devido à pandemia da COVID-19; ii) os auxílios para amortecer efeitos da inflação; iii) os investimentos em transição energética; iv) o envelhecimento populacional e o gasto com pensões; v) o financiamento das guerras e o aumento do gasto em defesa. Este elevado gasto está levando a aumentos de endividamento que preocupam e que, por sua vez, são agravados pelo aumento dos juros que devem pagar. Assim, a taxa de juros de referência dos títulos a 10 anos do Tesouro norte-americano chegou a 5% em outubro, o italiano também atingiu 5% e o espanhol superou 4%; os níveis mais altos em uma década.

As altas taxas de juros, se permanecerem assim durante alguns anos, afetarão as renovações e, portanto, aumentarão significativamente o gasto com juros da dívida pública, colocando em dúvida a sustentabilidade de médio prazo desta. Em agosto, a agência de classificação Fitch reduziu a classificação da dívida dos EUA para AA+, a mesma classificação atribuída a ela pela S&P.

Os níveis de inflação têm-se moderado ao longo de 2023, mas na reta final do ano voltaram a se subir. Nisso influenciaram os efeitos de base, o fim de alguns auxílios e o fato de que os déficits fiscais se mantêm elevados. No mesmo sentido, as revisões salariais farão com que a inflação se consolide nos novos níveis, pelos efeitos da segunda rodada (defesa do poder aquisitivo).

Os bancos centrais dos Estados Unidos e da Zona do Euro parecem ter parado os aumentos das taxas de juros, na medida em que o endurecimento das condições financeiras já está sendo observado na economia, e a inflação diminuiu em boa medida, embora não totalmente. Paralelamente, os bancos centrais estão tentando reduzir seu balanço, principalmente por meio de não reinvestimento nos bônus que vencem, para que a transição para uma normalização monetária seja suave.

A transmissão da política monetária às condições de concessão de crédito está sendo forte. Neste sentido, observam-se na Zona do Euro reduções entre 20% e 30% na concessão de hipotecas. Do mesmo modo, a base monetária está diminuindo visivelmente na Zona do Euro desde o final de 2022, e o mesmo ocorre nos Estados Unidos desde o primeiro trimestre de 2021.

Em relação a 2024, na ausência da materialização de riscos, espera-se uma aterrissagem suave tanto nos Estados Unidos como na Zona do Euro. No entanto, o nível de incerteza nunca esteve tão alto. Por um lado, são mantidos dois grandes conflitos em andamento, com o do Oriente Médio apresentando a possibilidade de desestabilizar toda a região e afetar os mercados energéticos. E, por outro lado, observa-se um endurecimento histórico das condições financeiras, em um momento em que os níveis de dívida dos governos são muito altos, e no qual, em vez de perspectivas de redução, há vários fatores que impulsionam seu aumento (maior gasto em defesa, transição energética, aumento em despesas com pensões e o próprio custo da dívida).

O crédito e o investimento, que são componentes da demanda agregada, estão sendo fortemente afetados por este processo de endurecimento das condições financeiras, o que torna provável uma desaceleração da atividade. Assim, está prevista uma moderação do investimento privado e ajustes de inventários nas empresas. No mesmo sentido, o endurecimento das condições financeiras também é observado no crédito hipotecário, já que o efeito dos aumentos das taxas de juros atua no ritmo dos vencimentos de dívida e das renovações das parcelas hipotecárias.

Nos Estados Unidos, é preciso vigiar o setor imobiliário, em geral, e o de escritórios, em particular, na medida em que apresentem indicadores de forte desaceleração. É preciso estar atentos também ao efeito do fim do auxílio de liquidez BTFP em março, bem como aos créditos ao automóvel e aos estudantes.

Na Alemanha, o músculo industrial europeu mostra esgotamento e não é só pela alta dos custos energéticos. A produção industrial está em queda há cinco anos, afetada por um processo mais amplo de deslocalização industrial.

Na China, por sua vez, são mantidos riscos importantes nos mercados imobiliários e na dívida das regiões, com implicações para o setor financeiro. O governo chinês continua ativando pacotes de estímulo para que a economia não desacelere.

Finalmente, será preciso manter a vigilância pelas dificuldades que possam vir do mercado de Eurobônus (ou seja, todo o mercado de renda fixa em dólares fora dos Estados Unidos). Segundo os analistas, há 21 países emergentes cujas dívidas em dólares estão ampliando muito seus diferenciais (acima do que já subiram as taxas de juros nos Estados Unidos), o que também se agrava com a revalorização do dólar.

P. Relatório anual de governança corporativa

O Relatório Anual de Governança Corporativa do exercício 2023, conforme exigido pelo Artigo 538 do Real Decreto Lei 1/2010, de 2 de julho, pelo qual é aprovado o Texto Reformulado da Lei de Sociedades de Capital, faz parte integrante deste Relatório de Gestão Consolidado, e o seu conteúdo está disponível no site web da Comissão Nacional do Mercado de Valores (Espanha) no seguinte URL:

Q. Relatório anual de remunerações de Conselheiros

O Relatório Anual sobre Remunerações dos Administradores do exercício de 2023, conforme exigido pelo Artigo 538 do Real Decreto Lei 1/2010, de 2 de julho, pelo qual é aprovado o Texto Reformulado da Lei de Sociedades de Capital, faz parte integrante deste Relatório de Gestão Consolidado, e o seu conteúdo está disponível no site web da Comissão Nacional do Mercado de Valores (Espanha) no seguinte URL:

<https://www.cnmv.es/portal/Consultas/EE/InformacionGobCorp.aspx?TipoInforme=6&nif=A08055741>, assim como no site da MAPFRE www.mapfre.com.

<https://www.cnmv.es/portal/Consultas/EE/InformacionGobCorp.aspx?TipoInforme=1&nif=A08055741>, assim como no site da MAPFRE: www.mapfre.com

As Contas Anuais Individuais da MAPFRE S.A., contidas nas páginas 1 a 56 anteriores e o Relatório de gestão individual contido nas páginas 57 a 71 anteriores, correspondentes ao exercício 2023, foram formuladas pelo o Conselho de Administração em sua reunião do dia 13 de fevereiro de 2024. Os administradores declaram que, até onde sabem, as contas mencionadas foram elaboradas de acordo com os princípios contabilísticos aplicáveis e oferecem a imagem fiel do patrimônio, da situação financeira e dos resultados da Sociedade. Da mesma forma, o Relatório de gestão inclui uma análise fiel da evolução dos resultados e da posição da Sociedade e informa amplamente, junto com a memória, dos riscos e incertezas que enfrentam.

Sr. Antonio Huertas Mejías Presidente	Sra. María Amparo Jiménez Urgal Vogal
Sr. José Manuel Inchausti Pérez 1º Vice-presidente	Sr. Francisco J. Marco Orenes Vogal
Sra. Catalina Miñarro Brugarolas 2ª Vice-presidente	Sr. Antonio Miguel-Romero de Olano Vogal
Sr. Fernando Mata Verdejo 3º Vice-presidente	Sra. M.ª del Pilar Perales Viscasillas Vogal
Sra. Ana Isabel Fernández Álvarez Vogal	Sr. Eduardo Pérez de Lema Holweg Vogal
Sra. M.ª Leticia de Freitas Costa Vogal	Sr.ª M.ª Elena Sanz Isla Vogal
Sra. Rosa María García García Vogal	Sr. Francesco Paolo Vanni d'Archirafi Vogal
Sr. Antonio Gómez Ciria Vogal	Sr. Ángel L. Dávila Bermejo Secretário não Conselheiro

DILIGÊNCIA para registrar, de conformidade com o disposto nos artigos 253.2 do Texto Reformulado da Lei de Sociedades de Capital e 366.1º2 do Regulamento do Registro Mercantil, que a (i) Sra. M.ª Leticia de Freitas Costa alegou sua impossibilidade de assistir a reunião, delegando expressamente sua representação e voto para a Sra. Catalina Miñarro Brugarolas; e (ii) Sr. Francesco Paolo Vanni d' Archirafi na aprovação das Contas Anuais Individuais e o Relatório de gestão individual da MAPFRE, S.A. correspondente ao exercício 2023 mas não assinou as mesmas, nem de forma manuscrita nem mediante assinatura eletrônica, por impossibilidade material ao ter participado da reunião através de meios telemáticos.