

RANKING

15 mayores grupos
aseguradores europeos

No Vida 2007

FUNDACIÓN MAPFRE
CENTRO DE ESTUDIOS



KING

El «Ranking de los 15 mayores grupos aseguradores europeos No Vida 2007», presentado por FUNDACIÓN MAPFRE, dibuja un panorama sin apenas cambios en la clasificación pero con esclarecedoras conclusiones sobre la evolución registrada por el sector en el pasado ejercicio.



FUNDACIÓN MAPFRE presenta por cuarto año consecutivo el «Ranking de los 15 mayores grupos aseguradores europeos No Vida 2007». La clasificación se ha elaborado en función del volumen de primas que cada uno de los grupos ingresó en 2007 en dicho segmento de negocio, procedente de todos los países en los que operan. Como fuente de información se han utilizado los informes anuales que publican las propias compañías. Además, el estudio proporciona información sobre el ratio combinado, comentarios sobre los hechos más destacables del ejercicio y un cuadro con el resultado obtenido por cada grupo en los ramos No Vida.



RANKING 15 MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS NO VIDA 2007

Volumen de primas brutas (millones de euros)

Nº	GRUPO	PAÍS	PRIMAS NO VIDA		% ▲	RATIO COMBINADO ¹ %		RANKING 2006
			2006	2007		2006	2007	
1	ALLIANZ	Alemania	43.674	44.289	1,4	92,9	93,6	1
2	AXA	Francia	23.173	28.598	23,4	96,9	97,6	2
3	ZURICH	Suiza	27.044	25.882	-4,3	93,9	95,6	3
4	GENERALI	Italia	18.445	20.845	13,0	96,3	95,8	4
5	AVIVA	Reino Unido	16.760	16.613	-0,9	94,0	100,0	5
6	TALANX ²	Alemania	12.457	11.600	-6,9	96,0	99,9	6
7	EUREKO ³	Holanda	9.838	10.436	6,1	88,5	96,4	7
8	ERGO	Alemania	9.426	10.073	6,9	89,4	93,1	8
9	GROUPAMA	Francia	9.415	9.922	5,4	98,7	100,0	9
10	ROYAL & SUNALLIANCE	Reino Unido	9.188	9.638	4,9	93,3	94,9	10
11	MAPFRE	España	8.453	9.293	9,9	93,9	92,6	11
12	RBS INSURANCE	Reino Unido	8.379	8.139	-2,2	n.d	n.d	12
13	FONDIARIA-SAI	Italia	7.305	7.318	0,2	94,0	94,7	13
14	ING	Holanda	6.333	6.086	-3,9	90,4	97,1	14
15	FORTIS	Bélgica/Holanda	5.033	5.483	8,9	96,1	100,0	15

Total 5 primeros	129.097	136.227	5,5
Total 15 primeros	214.923	224.269	4,3

Fuente: FUNDACIÓN MAPFRE. Elaboración propia en base a los estados financieros consolidados (bajo criterios NIIF).

¹El ratio combinado es el presentado por cada compañía en su memoria. En los casos en los que figuran por separado el ratio No Vida y el de Salud, se ha elegido el ratio No Vida.

²Basado en la proyección de los resultados financieros anuales 2007.

³Ratio combinado de Salud: 99,0 (100,4 en 2006).



MAPFRE FUE EL TERCER GRUPO CON MAYOR CRECIMIENTO EN PRIMAS EN EL RAMO NO VIDA, UN 9,9 % MÁS, GRACIAS AL AUMENTO DE SUS INGRESOS EN EL EXTERIOR, A LA NUEVA APORTACIÓN DEL NEGOCIO EN TURQUÍA Y A LA BUENA EVOLUCIÓN DE LOS SEGUROS DE EMPRESAS



METODOLOGÍA

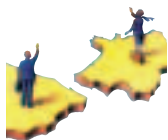
1. Para la elaboración del ranking se ha tenido en cuenta el volumen de primas brutas (seguro directo más reaseguro aceptado) de los ramos No Vida. Conviene aclarar que en el ranking no constan las primas de salud que están junto al ramo de Vida¹, pero sí aquéllas que están clasificadas en No Vida o expresamente diferenciadas.
2. Para la conversión a euros de los datos expresados en otras monedas se ha utilizado el tipo de cambio medio de los años 2006 y 2007, según refleja el cuadro siguiente:

¹De forma global, en aquellos casos en los que el seguro de Salud genera provisiones matemáticas, el ramo se clasifica junto al de Vida.

EURO/1 UNIDAD	2007	2006
Libra esterlina (GBP)	1,4613	1,4667
Franco suizo (CHF)	0,6088	0,6358
Dólar (USD)	0,7260	0,7926

3. No se incluyen en este ranking los grupos cuya actividad principal sea el reaseguro. Se mantiene el criterio de incluir las primas de reaseguro aceptado en aquellos grupos con filiales reaseguradoras, pero sin que esta actividad sea la principal. No obstante, cabe mencionar el caso particular de TALANX, cuyas primas de reaseguro No Vida fueron casi iguales a las primas de seguro directo en 2007.

MAPFRE OBTUVO EL MEJOR RATIO COMBINADO DEL EJERCICIO, EL 92,6 % -1,3 PUNTOS MENOS QUE EN 2006-, GRACIAS A LA SIGNIFICATIVA DISMINUCIÓN DE LA SINIESTRALIDAD EN LOS RAMOS DE AUTOMÓVILES Y DE EMPRESAS EN ESPAÑA



4. A efectos comparativos se han actualizado los importes de ingresos y resultados de 2006, de acuerdo a los datos publicados por los grupos aseguradores en sus informes anuales de 2007. Por este motivo, dicha información difiere de la publicada en el «Ranking de los 15 mayores grupos aseguradores europeos No Vida 2006».

ALGUNOS ASPECTOS A DESTACAR DEL RANKING 2007 SON:

1. En relación a los ingresos, el crecimiento de los mercados emergentes ha compensado los moderados incrementos, e incluso decrementos, de los mercados más maduros.
2. La mayoría de los grupos se han visto afectados en sus resultados por las pérdidas derivadas de catástrofes naturales, como la tormenta de invierno Kyrill y las inundaciones ocurridas en los meses de verano (junio y julio) en Reino Unido.
3. Apenas se han producido cambios en las posiciones que ocupan los grupos aseguradores. Tan solo AXA ha ganado una posición respecto al ranking de 2006, pasando a ocupar el segundo lugar, por delante de ZURICH.
4. La apreciación del euro frente al dólar y frente a algunas monedas latinoamericanas ha reducido el importe en euros de los ingresos procedentes de Estados Unidos y de América Latina.

En el año 2007, los 15 mayores grupos aseguradores europeos del segmento No Vida ingresaron un total de 224.269 millones de euros en primas, lo que representa un aumento del 4,3% respecto a las primas emitidas el año anterior. La cuota que acumulan los cuatro primeros grupos ha aumentado un punto por-

centual respecto a 2006, situándose en el 53,3%. Salvo el cambio antes mencionado de AXA y ZURICH, las posiciones del resto de los grupos no han cambiado.

Los mayores crecimientos en primas los han obtenido AXA, GENERALI y MAPFRE. En el caso de AXA, sus ingresos aumentaron un 23,4% debido en gran parte a la integración de WINTERTHUR y al crecimiento de los ingresos en los mercados más grandes, principalmente en Reino Unido e Irlanda y en los países del Mediterráneo. Por lo que respecta a GENERALI, sus primas se incrementaron un 13% gracias a la consolidación del grupo TORO, adquirido en julio de 2007 (sin considerar el grupo TORO el crecimiento es del 4,1%). Por su parte, MAPFRE creció un 9,9% gracias al importante aumento de sus ingresos en el exterior, principalmente en Brasil y México, la nueva aportación del negocio en Turquía y la buena evolución de los seguros de empresas.

Respecto a los decrementos, el de ZURICH se debe al efecto del tipo de cambio, con un crecimiento de los ingresos del 4% en dólares, moneda en la que dicho grupo publica su información financiera. Los ingresos de TALANX² fueron un 6,9% menores que los del ejercicio anterior, debido principalmente a un descenso de las primas de reaseguro No Vida tras la venta de Praetorian, compañía subsidiaria en Estados Unidos de Hannover Re, y por la depreciación del dólar. Hay que señalar que los ingresos de todos los grupos se han visto impactados, además de por el efecto del tipo de cambio, por el progresivo aumento de la competencia en los mercados más maduros.

MAPFRE obtuvo el mejor ratio combinado del ejercicio, el 92,6%, 1,3 puntos menos que en 2006, gracias a la significativa disminución de la siniestralidad en el ramo de Automóviles y en el de Empresas en España, que ha permitido absorber el aumento en la inci-

dencia de siniestros de gran tamaño. El ratio combinado de GENERALI disminuye cinco décimas gracias a la mejora del ratio de siniestralidad. El ratio combinado de los demás grupos ha aumentado como consecuencia de una mayor siniestralidad por los eventos catastróficos de 2007, principalmente la tormenta de invierno Kyrill y las inundaciones de verano en Reino Unido.

Debido al empeoramiento general del ratio combinado, el resultado agregado de los 15 grupos que componen el ranking ha decrecido un 6,9% respecto a 2006, as-

cendiendo a 25.770 millones de euros. GENERALI obtuvo el mayor crecimiento en los resultados del segmento No Vida, un 34,6%, reflejo de la mejora de los márgenes técnicos y de las operaciones financieras. Le sigue MAPFRE con una subida del 20,1%, con incrementos relevantes en la mayoría de sus sociedades y unidades, especialmente las de automóviles y seguros generales. Los resultados de AXA crecieron un 7,1%, fruto de un peor resultado técnico, como consecuencia de los eventos catastróficos, compensado por un aumento del resultado de las inversiones. ■



RESULTADO 15 MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS NO VIDA 2007 (millones de euros)

Nº	GRUPO	PAÍS	RESULTADO		% ▲
			2006	2007	
1	ALLIANZ	Alemania	7.560	7.261	-4,0
2	AXA	Francia	3.114	3.336	7,1
3	ZURICH	Suiza	3.074	3.022	-1,7
4	GENERALI	Italia	1.829	2.461	34,6
5	ING	Holanda	1.437	1.113	-22,5
6	MAPFRE	España	920	1.104	20,1
7	TALANX	Alemania	1.178	1.103	-6,3
8	AVIVA	Reino Unido	2.656	1.048	-60,6
9	RBS INSURANCE	Reino Unido	1.099	998	-9,2
10	ROYAL & SUNALLIANCE ²	Reino Unido	952	979	2,9
11	GROUPAMA	Francia	1.024	962	-6,1
12	ERGO	Alemania	941	823	-12,6
13	FONDIARIA-SAI	Italia	685	662	-3,4
14	FORTIS	Bélgica/Holanda	677	461	-31,9
15	EUREKO	Holanda	521	437	-16,1

Total 15 primeros

27.666

25.770

-6,9

²Debido a que TALANX publica su Informe anual a finales de junio, se han obtenido los datos de la nota de prensa que difundió el 12 diciembre de 2007, donde anticipa los resultados de 2007.

Fuente: FUNDACIÓN MAPFRE. Elaboración propia a partir de los informes anuales.

¹Resultado antes de impuestos y minoritarios.

²Resultado operaciones continuadas.