

RANKING

de los mayores grupos
aseguradores europeos

2012

Total, Vida y No Vida

FUNDACIÓN MAPFRE presenta el «Ranking de los mayores grupos aseguradores europeos 2012» en Vida y No Vida. La clasificación se ha elaborado en función del volumen de primas que cada grupo ingresó en 2012 en ambos segmentos de negocio y en el total.

CENTRO DE ESTUDIOS
FUNDACIÓN MAPFRE

Ranking TOTAL

En un entorno marcado por las dificultades económicas y los bajos tipos de interés, los diez mayores grupos aseguradores europeos consiguieron incrementar sus ingresos un 4,3% en 2012, hasta alcanzar un volumen de primas de 428.000 millones de euros. Por lo general, el crecimiento provino de los negocios internacionales, de Latinoamérica y Asia principalmente, compensando en algunos casos la presión existente en los mercados locales.



ILLUSTRATION STOCK

Siete de los diez grupos mostraron una evolución positiva, con incrementos de dos dígitos en los casos de Prudential (24,9%), Zurich (16,2%), Talanx (12,6%) y MAPFRE (10,1%). Este extraordinario crecimiento se ha visto favorecido en el caso de Prudential y Zurich por la apreciación de la libra esterlina y el dólar estadounidense (Zurich presenta sus estados financieros en dólares) frente al euro, ya que en sus respectivas monedas el crecimiento fue algo menor (16,4% y 7,4%, respectivamente).

El *ranking* 2012 está encabezado por Axa, que tuvo un incremento en primas del 5%, hasta los 84.592

millones de euros, gracias al buen desarrollo de ambos segmentos, Vida y No Vida. Le sigue Allianz con 72.086 millones de euros en primas, un 4% más que el ejercicio anterior, gracias al impulso del segmento Property & Casualty, que registró una subida del 4,7%, como resultado de la buena evolución de sus filiales de América Latina y Australia y por el crecimiento del negocio de Allianz Global Corporate & Specialty. Las primas del negocio de Vida y Salud registraron un alza del 3%.

Generali ocupa la tercera posición del *ranking*. Las primas del grupo italiano mostraron un ligero incremento del 0,7%, que provino tanto del segmento de

RANKING MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS POR VOLUMEN DE PRIMAS*. AÑO 2012

Nº	GRUPO	PAÍS	Total primas		
			2011	2012	% Var.
1	AXA	Francia	80.570	84.592	5,0
2	ALLIANZ	Alemania	69.299	72.086	4,0
3	GENERALI	Italia	69.159	69.613	0,7
4	ZURICH	Suiza	34.153	39.690	16,2
5	PRUDENTIAL	Reino Unido	29.517	36.854	24,9
6	AVIVA ¹	Reino Unido	30.147	28.025	-7,0
7	TALANX	Alemania	23.682	26.659	12,6
8	CNP ASSURANCES	Francia	29.919	26.388	-11,8
9	CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES	Francia	24.215	22.510	-7,0
10	MAPFRE	España	19.600	21.580	10,1
	TOTAL		410.262	427.997	4,3

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

* Primas brutas según criterio de normas contables internacionales.

¹ Operaciones continuadas.

Vida (0,9%) como del de No Vida (0,2%), por el impulso del mercado alemán y de los países de Europa central y oriental.

Zurich se sitúa en cuarto lugar, con un volumen de primas de 39.690 millones de euros. Las primas brutas de seguros Generales aumentaron un 11,4% mientras que el segmento de Vida obtuvo importantes crecimientos en los ingresos por primas, comisiones y depósitos de seguros. La estrategia de diversificación, tanto geográfica como en la gama de productos, compensó la presión existente en Europa sobre los márgenes y los volúmenes.

La quinta posición la ocupa Prudential. El grupo inglés mostró un fuerte desempeño en 2012, tanto en los ingresos como en el resultado. Las primas aumentaron un 24,9% y el resultado neto, un 66,1%. Por el contrario, el siguiente grupo en la clasificación, Aviva, tuvo un descenso de primas del 7,0% y un resultado neto de -3.758 millones de euros. Respecto a los ingresos, la bajada tiene su explicación en el marco del plan estratégico emprendido por la entidad para simplificar su estructura y fortalecer su posición financiera, que incluye la venta de su negocio en Estados Unidos, la reducción de su participación en Delta Lloyd y el acuerdo alcanzado con Bankia para transferir su participación en Aseval. En relación a los resultados, la principal causa de las pérdidas fueron las



EN UN ENTORNO MARCADO POR LAS DIFICULTADES ECONÓMICAS Y LOS BAJOS TIPOS DE INTERÉS, LOS DIEZ MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS INCREMENTARON SUS INGRESOS UN 3,2%, HASTA ALCANZAR UN VOLUMEN DE PRIMAS DE 428.000 MILLONES DE EUROS

amortizaciones extraordinarias realizadas por la desinversión del negocio en Estados Unidos.

Talanx ocupa el séptimo puesto del *ranking*. Durante el ejercicio 2012, el grupo alemán obtuvo un significativo incremento en el volumen de primas del 12,6%, apoyado en parte por la integración de nuevos negocios y por la contribución positiva de todas sus líneas de negocio. Le siguen dos grupos franceses, CNP y Crédit Agricole, los cuales mostraron descensos en sus volúmenes de primas, motivados en ambos casos por menores ingresos del ramo de Vida, sobre todo en Francia. Por el contrario, los ingresos procedentes de sus negocios internacionales crecieron. Por otro lado, los resultados netos de ambos grupos fueron excelentes, con aumentos del 73,2% en el caso de Crédit Agricole y del 10,3% en el caso de CNP.

MAPFRE ocupa la décima posición, con un volumen de primas de 21.580 millones de euros. El Grupo MAPFRE incrementó sus ingresos por primas un 10,1% en 2012, con subidas en los segmentos de Vida (19,0%) y de No Vida (7,0%), gracias al buen com-



portamiento del negocio exterior, sobre todo en Brasil y en Estados Unidos.

Respecto a los resultados, los diez grupos que componen el *ranking* obtuvieron unos beneficios de 16.283 millones de euros, un 0,8% menos que el ejercicio anterior. El comportamiento de cada grupo fue

Millones de euros

RESULTADO NETO DE LOS EJERCICIOS 2011-2012

GRUPO	Total			Atribuible a la sociedad dominante		
	2011	2012	% Var.	2011	2012	% Var.
ALLIANZ	2.804	5.491	95,8	2.545	5.169	103,1
AXA	4.380	4.283	-2,2	4.190	4.152	-0,9
ZURICH	2.700	3.070	13,7	2.682	3.001	11,9
PRUDENTIAL	1.629	2.707	66,1	1.625	2.707	66,6
CNP ASSURANCES	1.141	1.258	10,3	872	951	9,1
CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES	433	750	73,2	433	750	73,2
MAPFRE	1.220	963	-21,1	963	666	-30,9
TALANX	892	1.152	29,1	377	630	67,1
GENERALI	1.153	367	-68,2	856	90	-89,5
AVIVA	69	-3.758	-	258	-3.965	-
TOTAL	16.421	16.283	-0,8	14.801	14.151	-4,4

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

NIVEL DE SOLVENCIA

GRUPO	2011	2012
PRUDENTIAL	2,8	3,0
CNP ASSURANCES	1,4	3,0
ZURICH	2,3	2,8
MAPFRE	2,9	2,6
AXA	1,9	2,3
TALANX	2,0	2,3
ALLIANZ	1,8	2,0
AVIVA	1,3	1,7
GENERALI	1,2	1,5

desigual. Seis grupos alcanzaron excelentes resultados en 2012, con incrementos de dos dígitos todos ellos, y los cuatro grupos restantes tuvieron menos beneficios, pero solo uno, Aviva, registró pérdidas, cuyas causas se han comentado anteriormente.

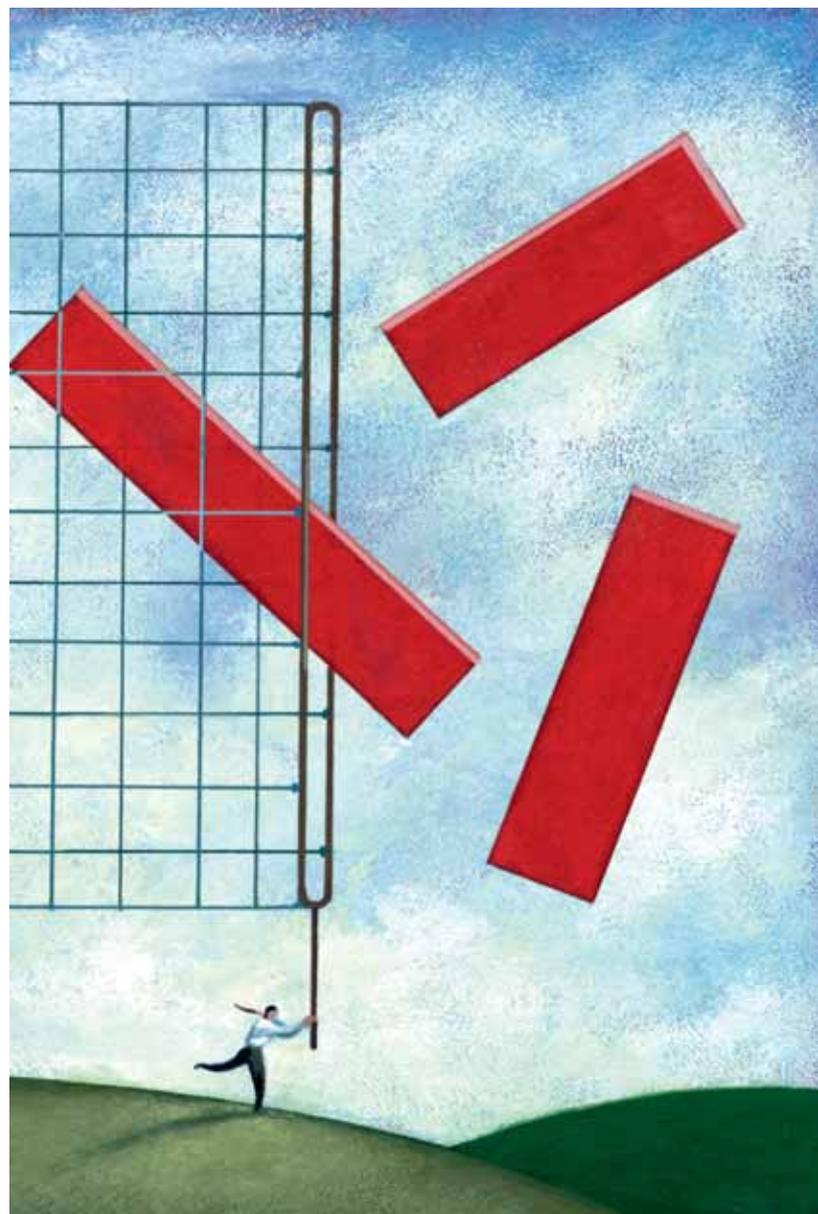
Allianz fue el grupo con mayores beneficios, 5.491 millones de euros, duplicando el resultado del ejercicio anterior gracias a crecimientos de dos dígitos en los resultados operativos de todos los segmentos de negocio. Crédit Agricole es el siguiente grupo con una mayor subida en los resultados, el 73,2%, debido en gran medida al impacto negativo que tuvo en 2011 la depreciación de los bonos del Gobierno griego. Prudential también alcanzó un alza importante en su resultado, un 66,1%, debido al fuerte crecimiento de las contribuciones de sus negocios en Asia y Estados Unidos. Zurich y Talanx lograron mejorar significativamente los ingresos de inversión, lo que contribuyó a una subida del 13,7% y del 29,1%, respectivamente, en sus beneficios.

Por otro lado, los menores resultados se debieron en el caso de Axa, a la no recurrencia de beneficios extraordinarios obtenidos en el año 2011; en el caso de MAPFRE el decremento se debió a las provisiones y los deterioros, que ascendieron a 404,8 millones de euros; y en el caso de Generali, la causa principal fue el

empeoramiento del resultado no operativo, hasta los -2.496 millones de euros.

Al finalizar el ejercicio 2012 todos los grupos¹ estaban bien capitalizados, con mejoras en los ratios de solvencia de la mayoría de los grupos.

¹ No se ha localizado el ratio de solvencia 2012 de Crédit Agricole Assurances.



Ranking VIDA

El volumen de primas de los diez mayores grupos aseguradores europeos de Vida fue de 272.020 millones de euros en 2012, con un ligero aumento del 1,6% respecto al año anterior. A pesar de las dificultades del entorno, cinco grupos incrementaron sus ingresos, compensando la bajada de los otros cinco. Como se ha explicado más detalladamente en la pri-

mera parte de este informe, el motivo de los descensos se encuentra tanto en la difícil situación de algunos mercados europeos como en las desinversiones llevadas a cabo por algunos grupos.

Axa lidera la clasificación, con 53.596 millones de euros en primas, seguido de Generali y Prudential. El grupo inglés obtuvo el mayor crecimiento en primas, cerca del 25%, gracias al buen comportamiento de todos sus mercados.

Millones de euros

RANKING MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS POR VOLUMEN DE PRIMAS*. VIDA. AÑO 2012

Nº	GRUPO	PAÍS	VIDA		
			2011	2012	% Var.
1	AXA	Francia	50.947	53.596	5,2
2	GENERALI	Italia	46.394	46.810	0,9
3	PRUDENTIAL	Reino Unido	29.517	36.854	24,9
4	ALLIANZ	Alemania	24.557	25.303	3,0
5	CNP ASSURANCES	Francia	27.180	23.555	-13,3
6	CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES ¹	Francia	19.900	18.100	-9,0
7	ING	Holanda	18.584	18.544	-0,2
8	AEGON	Holanda	16.853	16.666	-1,1
9	BNP PARIBAS CARDIF	Francia	14.784	16.315	10,4
10	AVIVA ²	Reino Unido	18.952	16.276	-14,1
	TOTAL		267.668	272.020	1,6

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

* Primas brutas según criterio de normas contables internacionales.

¹ Cálculo aproximado.

² Operaciones continuadas.



EL VOLUMEN DE PRIMAS DEL RAMO DE VIDA DE LOS DIEZ MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS FUE DE 272.020 MILLONES DE EUROS EN 2012, CON UN LIGERO AUMENTO DEL 1,6% RESPECTO AL AÑO ANTERIOR

Ranking NO VIDA

Los diez mayores grupos aseguradores europeos del segmento No Vida aumentaron sus ingresos un 4,9%, hasta los 206.441 millones de euros, con alzas en los volúmenes de primas en euros de todos los grupos, a excepción del alemán Ergo, cuyas primas decrecieron un 8,7%, debido sobre todo a la venta de alguna de sus filiales².

El ranking está encabezado por el grupo Allianz,

que en 2012 alcanzó un volumen de primas de 46.889 millones de euros, un 4,7% más que en 2011, gracias a la buena evolución de sus filiales de América Latina y Australia y al crecimiento del negocio de Allianz Global Corporte & Specialty. **I**

² Se puede obtener un estudio más amplio de este ranking en la web de FUNDACIÓN MAPFRE, Ciencias del Seguro, sección de Investigación.

Millones de euros

RANKING MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS POR VOLUMEN DE PRIMAS*. NO VIDA. AÑO 2012

Nº	GRUPO	PAÍS	NO VIDA		
			2011	2012	% Var.
1	ALLIANZ	Alemania	44.772	46.889	4,7
2	AXA	Francia	30.003	31.359	4,5
3	ZURICH	Suiza	24.729	27.559	11,4
4	GENERALI	Italia	22.765	22.803	0,2
5	ACHMEA	Holanda	16.219	17.235	6,3
6	MAPFRE	España	14.473	15.479	7,0
7	AVIVA ¹	Reino Unido	11.195	11.749	4,9
8	RSA	Reino Unido	10.485	11.579	10,4
9	ERGO	Alemania	12.402	11.323	-8,7
10	COVÉA	Francia	9.844	10.466	6,3
	TOTAL		196.886	206.441	4,9

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

* Primas brutas según criterio de normas contables internacionales.

¹ Operaciones continuadas.



LOS DIEZ MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS DEL SEGMENTO NO VIDA AUMENTARON SUS INGRESOS UN 4,9%, HASTA LOS 206.441 MILLONES DE EUROS

Anexo. Balance de los 10 mayores grupos aseguradores europeos 2012

Millones de euros

BALANCE						
Nº	GRUPO	ACTIVO				
		INVERSIONES		TESORERÍA	OTROS	TOTAL ACTIVO
		Inversiones	Riesgo tomador/asegurado			
1	AXA	495.172	147.162	30.546	88.969	761.849
2	ALLIANZ	401.628	71.197	12.437	209.359	694.621
3	GENERALI	320.232	53.842	21.647	46.024	441.745
4	ZURICH	161.520	96.914	7.041	51.261	316.736
5	PRUDENTIAL	243.958	105.276	7.866	25.187	382.287
6	AVIVA	193.424	83.114	28.213	84.234	388.985
7	TALANX	98.948	7.451	2.119	21.736	130.254
8	CNP ASSURANCES	297.404	36.066	955	18.790	353.216
9	CRÉDIT AGRICOLE ASSUR.	219.331	41.568	6.276	6.466	273.641
10	MAPFRE	35.573	2.045	1.018	18.348	56.983

Millones de euros

BALANCE								
Nº	GRUPO	PASIVO						
		FONDOS PROPIOS			PROVISIONES TÉCNICAS		OTROS	TOTAL PASIVO
		Capital y reservas	Socios externos	Total	Provisiones técnicas	Riesgo tomador/asegurado		
1	AXA	53.664	2.355	56.019	398.979	147.984	158.867	761.849
2	ALLIANZ	53.553	2.665	56.218	463.527	71.197	103.679	694.621
3	GENERALI	19.828	2.740	22.568	295.301	41.068	82.808	441.745
4	ZURICH	26.695	1.833	28.528	153.485	96.770	37.953	316.736
5	PRUDENTIAL	12.764	6	12.770	228.988	105.380	35.149	382.287
6	AVIVA	12.058	1.939	13.998	204.480	71.017	99.491	388.985
7	TALANX	7.472	4.171	11.643	89.502	7.451	21.658	130.254
8	CNP ASSURANCES	14.147	1.441	15.588	278.488	36.368	22.772	353.216
9	CRÉDIT AGR. ASS.	10.504	27	10.531	203.689	41.586	17.835	273.641
10	MAPFRE	7.810	2.326	10.136	35.931	2.045	8.871	56.983

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