

RANKING

de los mayores grupos aseguradores europeos

NOVIDA



Un año más, FUNDACIÓN MAPFRE presenta el «Ranking de los mayores grupos aseguradores europeos No Vida 2010», elaborado en función del volumen de primas, con el análisis completo de los resultados económicos y la explicación de sus causas. El ranking constituye una herramienta de gran utilidad para seguir la evolución anual de dicho segmento de negocio en Europa.

FUNDACIÓN MAPFRE
CENTRO DE ESTUDIOS

FUNDACIÓN MAPFRE presenta la séptima edición del «Ranking de los mayores grupos aseguradores europeos No Vida 2010». La clasificación se ha elaborado en función del volumen de primas que cada uno de los grupos ingresó en 2010 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.

ASPECTOS METODOLÓGICOS

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 asignadas al ramo de Vida¹, pero sí aquellas que están clasificadas en No Vida o expresamente diferenciadas.

2. Debido a la aplicación de la NIIF 8, algunos grupos han variado los segmentos operativos sobre los que presentan información por separado, lo que

Millones de euros

MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS NO VIDA 2010 Ranking por volumen de primas brutas

Nº	GRUPO	PAÍS	Primas No Vida		% ▲	Ratio combinado* %		RANKING 2009
			2009	2010		2009	2010	
1	ALLIANZ	ALEMANIA	42.523	43.895	3,2	97,4	97,2	1
2	AXA	FRANCIA	29.015	30.314	4,5	99,0	99,1	2
3	ZURICH	SUIZA	24.534	25.080	2,2	96,8	97,9	3
4	GENERALI	ITALIA	21.636	22.090	2,1	98,3	98,8	4
5	EUREKO	HOLANDA	14.647	16.281	11,2	95,9	95,7	5
6	MAPFRE	ESPAÑA	11.900	12.768	7,3	95,7	95,8	6
7	AVIVA	REINO UNIDO	11.207	12.239	9,2	99,0	96,8	8
8	ERGO	ALEMANIA	11.182	11.982	7,2	93,5	97,0	9
9	GROUPAMA	FRANCIA	10.331	10.756	4,1	105,9	104,9	10
10	RSA	REINO UNIDO	8.706	9.876	13,4	94,6	96,4	-

Total 5 primeros	132.354	137.659	4,0
------------------	---------	---------	-----

Total 10 primeros	185.681	195.280	5,2
-------------------	---------	---------	-----

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

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



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

ha ocasionado alguna dificultad para obtener parte de la información analizada en anteriores ediciones del ranking. No obstante, siempre que ha sido posible, se ha mantenido el criterio utilizado otros años. En el caso de Groupama, que ha dejado de publicar información de los segmentos Vida y No

Vida, se ha optado por sumar las primas del segmento «seguros Patrimoniales y de Responsabilidad» y las del seguro de Salud. Por otro lado, debido a la nueva configuración de sus segmentos operativos, el grupo Talanx no publica el volumen total de primas No Vida, motivo por el cual no figura en esta edición del ranking.

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.

4. Los datos de resultados se refieren al segmento No Vida, antes de impuestos y minoritarios.

5. En el informe se utiliza la expresión «resultado operativo» para aludir al resultado proveniente del negocio asegurador, incluyendo el resultado de las inversiones asociadas al negocio. Las pérdidas o ganancias procedentes de otras inversiones se incluyen en el «resultado no operativo».

6. La información sobre el nivel de solvencia que figura en algunos cuadros se refiere a la totalidad de operaciones de cada grupo. El dato representa el número de veces que el grupo cumple el capital de solvencia obligatorio.

7. A efectos comparativos, se han actualizado los importes de ingresos y resultados de 2009

publicados por los grupos aseguradores en sus informes anuales de 2010.

8. Tipo de cambio medio utilizado:

EURO/1 UNIDAD	2009	2010
Libra esterlina (GBP)	1,124	1,169
Dólar (USD)	0,718	0,758

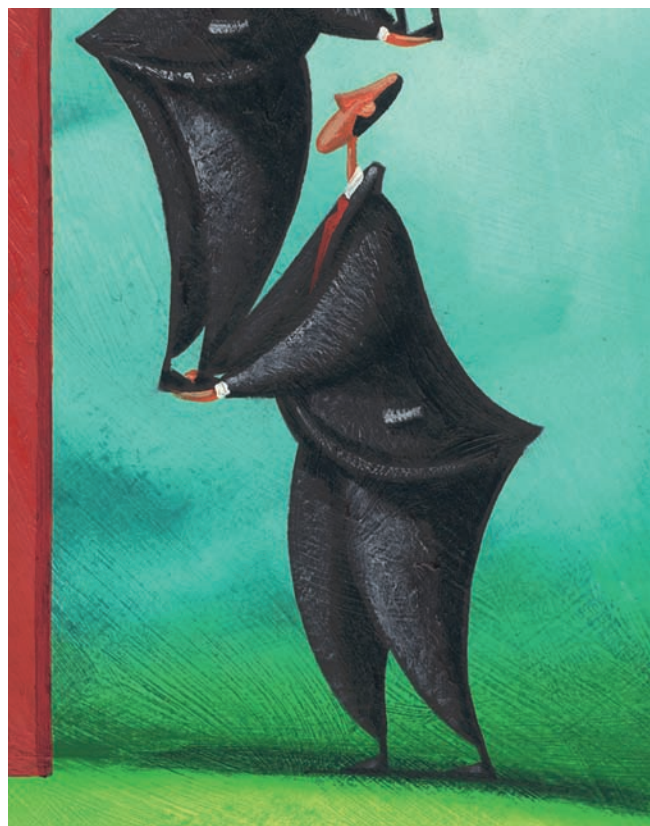
COMENTARIOS GENERALES

Algunos aspectos a destacar del ranking 2010 son:

- Desde el punto de vista económico, el año estuvo marcado por una moderada recuperación de las economías más avanzadas y por un fuerte dinamismo de las economías emergentes. En este contexto, los diez grupos aseguradores europeos que componen este ranking afianzaron su recuperación, mostrando todos ellos crecimientos en los ingresos por primas y unos excelentes resultados.
- El aumento del volumen de primas se debió, por lo general, al crecimiento de las carteras, al fortalecimiento de los precios y a los mayores ingresos procedentes del negocio internacional. Según se desprende de los informes de las propias aseguradoras, el segmento de particulares mostró mejor comportamiento que el de empresas, más afectado este último por políticas de suscripción más estrictas. Respecto a los mercados internacionales, los de América Latina y Asia registraron crecimientos significativos, de dos dígitos en algunos casos, que contrastan con las subidas más moderadas en los mercados domésticos y en Europa.



LOS INGRESOS POR PRIMAS DE LOS DIEZ MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS DEL SEGMENTO NO VIDA ASCENDIERON A 195.280 MILLONES DE EUROS, CON UN INCREMENTO DEL 5,2% SOBRE LAS PRIMAS EMITIDAS EN 2009



- El ramo de Automóviles sigue siendo el más afectado por la situación de intensa competencia y por los efectos de la crisis económica.
- La mala climatología que afectó al continente europeo y el importante número de catástrofes naturales, especialmente los terremotos de Chile y Nueva Zelanda y la tormenta invernal Xynthia, fueron algunas de las causas del empeoramiento del ratio de siniestralidad y, como consecuencia, del ratio combinado. En este punto, hay que destacar la importante labor realizada por la industria aseguradora y reaseguradora, contribuyendo con su actividad a mitigar los efectos que producen las catástrofes naturales, que cada año van aumentando el número de víctimas y de daños materiales.

En 2010, los ingresos por primas de los diez mayores grupos aseguradores europeos del segmento No

Vida ascendieron a 195.280 millones de euros, con un incremento del 5,2% sobre las primas emitidas el ejercicio anterior. Los cinco primeros grupos acumularon el 70% de las primas, sin que haya variado la posición de ninguno de ellos respecto al ranking de 2009. Por séptimo año consecutivo Allianz ocupa la primera posición, con un volumen de primas de 43.895 millones de euros y una cuota, sobre el volumen de ingresos de los diez grupos, del 22,5%.

En esta edición del ranking no ha sido posible obtener el volumen total de primas No Vida del grupo Talanx² (ocupaba el séptimo lugar en 2009), motivo por el cual no figura en la clasificación. Como consecuencia, se han producido varios movimientos en las cuatro últimas posiciones: ascenso de un puesto de los grupos Aviva, Ergo y Groupama e incorporación de RSA a la décima posición. Sin el cambio mencionado el ranking hubiera permanecido invariable.

Todos los grupos aumentaron su volumen de primas, destacando las subidas de RSA (13,4%) y Eureko (11,2%). En el caso del grupo inglés hubo varios factores que influyeron en dicha subida: las nuevas adquisiciones, el incremento del volumen de negocio y de los precios, y el efecto positivo de los tipos de cambio. En el caso de Eureko, el impulso provino del ramo de Salud, debido en gran medida al incremento de las aportaciones del Estado holandés ante la previsión de una mayor siniestralidad del seguro básico de Salud.

El ratio combinado empeoró en seis de los diez grupos, debido en la mayoría de los casos al aumento de la siniestralidad como consecuencia de la mala climatología que afectó a Europa el pasado ejercicio y por la ocurrencia de catástrofes naturales. En algunos grupos este efecto estuvo compensado por la subida de tarifas o por unos mejores resultados técnicos en los mercados internacionales. El ratio de gastos aumentó en cinco grupos y descendió en los otros cinco.

²Ver aspectos metodológicos.

Grupo	% Ratio de siniestralidad		% Ratio de gastos		% Ratio combinado	
	2009	2010	2009	2010	2009	2010
EUREKO	67,8	68,1	28,1	27,6	95,9	95,7
MAPFRE	70,8	70,6	24,9	25,2	95,7	95,8
RSA	65,0	68,0	29,6	28,4	94,6	96,4
AVIVA	66,7	64,5	32,3	32,3	99,0	96,8
ERGO	59,8	62,5	33,7	34,5	93,5	97,0
ALLIANZ	69,5	69,1	27,9	28,1	97,4	97,2
ZURICH	70,9	71,1	25,9	26,8	96,8	97,9
GENERALI	71,1	71,3	27,2	27,5	98,3	98,8
AXA	70,9	71,1	28,1	28,0	99,0	99,1
GROUPAMA	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	105,9	104,9

Fuente: FUNDACIÓN MAPFRE. Elaboración propia a partir de los informes anuales.
 Nota: ordenado por el ratio combinado 2010, en orden ascendente.

El año 2010 fue el segundo con mayor número de catástrofes naturales desde 1980, especialmente terremotos, como los de Haití, Chile, China y Nueva Zelanda, los cuales causaron enormes pérdidas económicas y de vidas humanas. Respecto a los daños asegurados³, el siniestro más costoso fue el terremoto de Chile (27 de febrero), que ascendió a 8.000 millones de dólares, seguido del terremoto de Nueva Zelanda (4 de septiembre), con un coste superior a los 4.000 millones de dólares. Los grupos afectados por el terremoto de Chile, ya sea como aseguradores directos o reaseguradores, han sido Allianz, Generali, MAPFRE, RSA y Zurich.

En Europa, el evento más costoso para la industria aseguradora fue la tormenta invernal Xynthia, que azotó Francia y el noroeste de Europa en febrero, y cuyos daños ascendieron a 2.700 millones de dólares. Las inundaciones estivales en Francia y en Europa Central y del Este provocaron daños adicionales. Además, la ola de frío que afectó a Europa a finales de año tuvo un coste de 262 millones de dólares para el seguro.

Después del descenso casi generalizado de los resultados en 2008, en 2010 continúa la mejoría iniciada



el ejercicio anterior, con crecimientos en casi todos los grupos a excepción de Aviva y RSA. En el caso de Aviva, la causa fue la disminución de los rendimientos de las inversiones a largo plazo, reflejo de una pequeña reducción en los niveles de activos promedio en comparación con el año anterior. El resultado de RSA decreció debido al empeoramiento del resultado técnico.

A falta del resultado del grupo Ergo⁴, la suma de los resultados del resto de grupos aseguradores fue de 13.531 millones de euros, que supone una subida del 3,4% respecto al ejercicio 2009. Esta mejoría se debió principalmente a una mayor rentabilidad de las inversiones combinado con un menor deterioro de los activos.



³Fuente: Swiss Re. Sigma 1/2011.

⁴La segmentación del grupo no permite calcular el resultado de los ramos No Vida.

Millones de euros

RESULTADO NO VIDA* 2009-2010			
Grupo	2009	2010	% Var. 2010/2009
ALLIANZ	4.142	4.320	4,3
AXA	2.692	2.905	7,9
ZURICH	1.878	2.028	8,0
MAPFRE	1.149	1.223	6,4
GENERALI	841	889	5,8
AVIVA	1.078	852	-21,0
EUREKO	601	663	10,3
RSA**	623	554	-11,0
GROUPAMA***	88	96	9,1
TOTAL	13.092	13.531	3,4

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

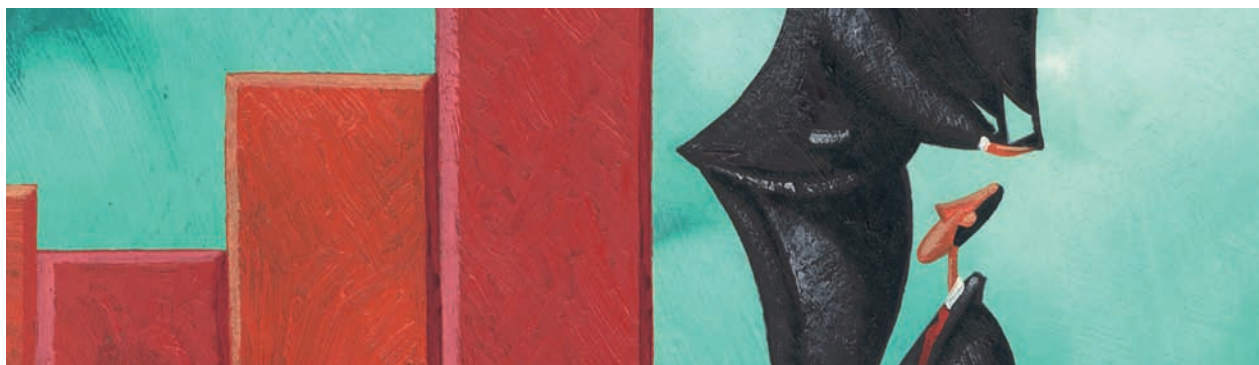
*Resultado antes de impuestos y minoritarios.

**Resultado operaciones continuadas.

***Resultado segmento «seguros Patrimoniales y Responsabilidad».

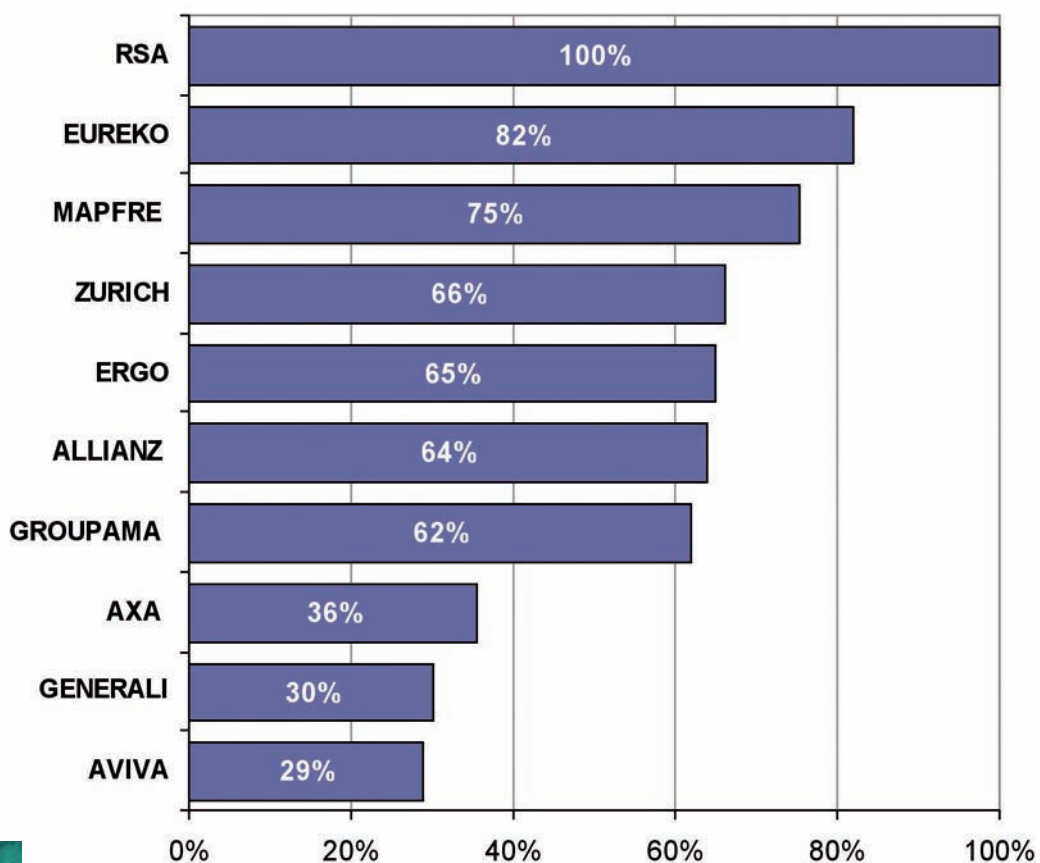


EL AUMENTO DEL VOLUMEN DE PRIMAS DE LOS GRUPOS QUE COMPONEN EL RANKING 2010 SE DEBIÓ AL CRECIMIENTO DE LAS CARTERAS, AL FORTALECIMIENTO DE LOS PRECIOS Y A LOS MAYORES INGRESOS PROCEDENTES DEL NEGOCIO INTERNACIONAL



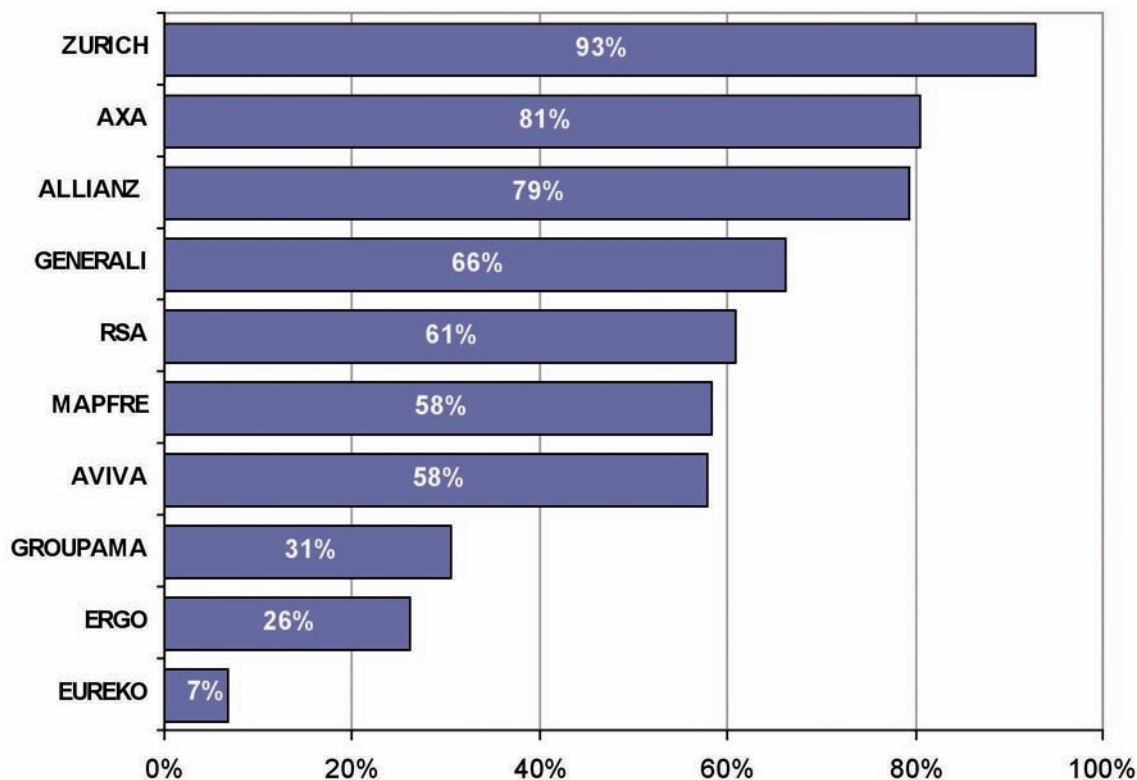
ANEXO 1. PARTICIPACIÓN DEL NEGOCIO NO VIDA

PARTICIPACIÓN DEL NEGOCIO NO VIDA SOBRE LAS PRIMAS TOTALES



EL EVENTO MÁS COSTOSO PARA LA INDUSTRIA ASEGURADORA FUE LA TORMENTA INVERNAL XYNTHIA, QUE AZOTÓ FRANCIA Y EL NOROESTE DEL CONTINENTE EN FEBRERO, CAUSANDO DAÑOS POR VALOR DE 2.700 MILLONES DE DÓLARES

PARTICIPACIÓN DEL NEGOCIO NO VIDA EN EL EXTERIOR



ANEXO 2. SOLVENCIA

Como complemento a los datos sobre el negocio No Vida, se ha considerado interesante añadir información sobre el nivel de solvencia. Es importante advertir:

- No se ha podido obtener el dato de todas las compañías que aparecen en el ranking. La información se ha extraído de los informes anuales de los grupos aseguradores y no en todas aparece disponible el dato.
- La información se refiere al nivel de solvencia de la totalidad de operaciones de cada grupo.
- La información no es homogénea, pues la forma específica de determinar el capital regulatorio depende de la normativa establecida en cada país.

El dato mostrado mide el número de veces que el grupo cumple el capital de solvencia obligatorio. En 2010 ha aumentado el nivel de solvencia de la mayoría

de los grupos aseguradores europeos que forman parte de este ranking, confirmándose un año más su fortaleza financiera. |

MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS NO VIDA 2010 Nivel de solvencia

Grupo	2009	2010
MAPFRE	2,85	2,86
ZURICH	1,95	2,43
RSA	2,40	2,30
EUREKO	2,16	2,20
AXA	1,71	1,82
ALLIANZ	1,64	1,73
AVIVA	1,70	1,60
GENERALI	1,28	1,32
GROUPAMA	1,80	1,30