



## AGERS Expectativas de Renovación Panoramica mundial del sector de seguros (La Perspectiva de un asegurador)

Jesús Bueres, Head Market Management  
Allianz Global Corporate & Specialty AG

AGERS

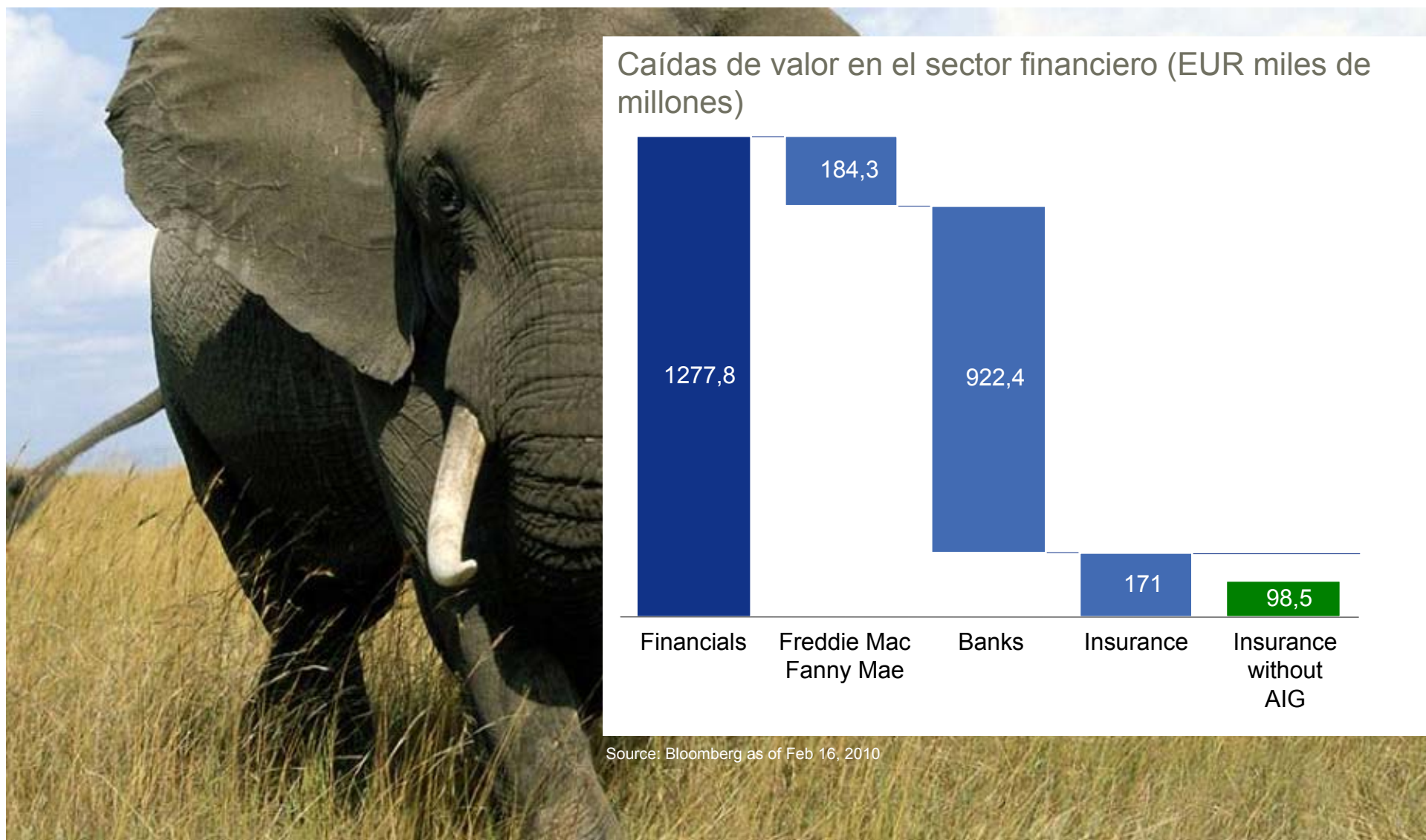


## Contenidos

**1** **Desafíos de los Aseguradores después de la crisis financiera**

**2** La nueva normalidad – El camino a seguir

## La industria del seguro permanece en un razonable buen estado ...



... pero los aseguradores globales todavía soportan vientos de proa





No obstante, hay a medio plazo efectos positivos globales que compensan los efectos negativos ...

 Impedimentos

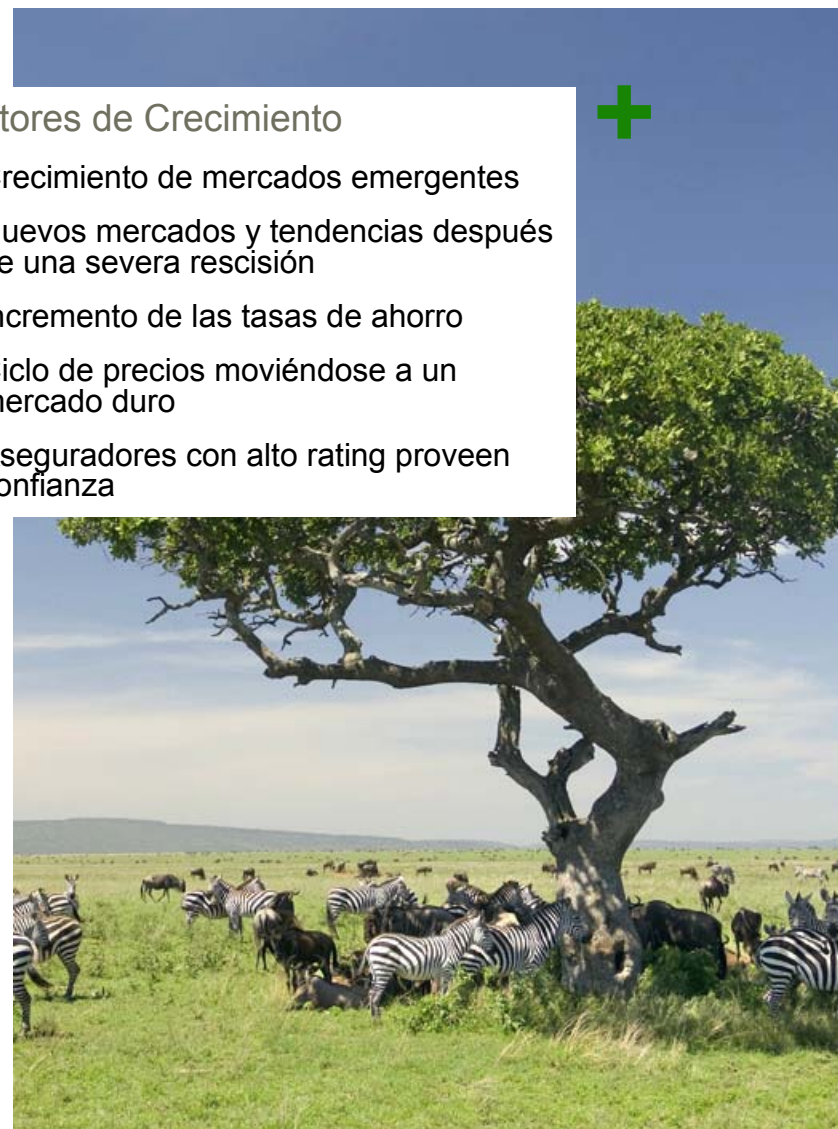
- Pequeño o nula reducción del endeudamiento público o privado
- Aversión al riesgo de los bancos
- Bajos tipos de interés e inflación
- Incremento en los precios de commodities
- Incremento de la carga reguladora
- Incremento de Impuestos



Source: Allianz SE, Economic Research & Corporate Development

Factores de Crecimiento 

- Crecimiento de mercados emergentes
- Nuevos mercados y tendencias después de una severa rescisión
- Incremento de las tasas de ahorro
- Ciclo de precios moviéndose a un mercado duro
- Aseguradores con alto rating proveen confianza



... pero se requiere claro marco regulador para reducir incertidumbres

**1. Principio básico**

Responder a la crisis de forma flexible pero también estricta

**2. Integración**

Evitar multi-dimensionales requerimientos de reporting y burocracias superfluas

**3. Modelo de negocio ajustable**

Respetando las especificidades de clientes, suministradores y países, cumpliendo las debidas protecciones de los consumidores. La supervisión de productos financieros debe ser consolidada

## Visión general de mercado de Corporate & Specialty

- 8 proveedores globales dominan el mercado con GWP EUR 39 mil millones
- Algunos competidores locales completan el mapa
- La disciplina de suscripción es la clave del beneficio operativo del 2009
- La depresión económica ha tenido un limitado impacto en la rentabilidad de los aseguradores
- Impacto negativo en los niveles de prima de 2010 debido a primas basadas en ingresos y baja actividad de la construcción.
- La presión competitiva de los precios ha persistido en la primera mitad del 2010

1) Compound Annual Growth Rate  
 2) Gross Written Premium  
 3) As of April, 2010  
 Source: AGCS internal research

### Premium levels

2008 GWP (EUR millones)			2009 GWP (EUR millones)		
1	AIG Commercial	15,264	1	AIG Commercial	12,806
2	ACE P/C Insurance	7,881	2	ACE P/C Insurance	7,518
3	Zurich Global Corp.	5,668	3	Zurich Global Corp.	5,298
4	XL P/C Insurance	3,815	4	<b>AGCS Global</b>	<b>3,806</b>
5	FM Global	3,205	5	FM Global	3,282
6	<b>AGCS Global</b>	<b>2,859</b>	6	XL P/C Insurance	2,964
7	AXA Corp. Solutions	1,970	7	AXA Corp. Solutions	1,945
8	Mapfre Global Risks	777	8	Mapfre Global Risks	838

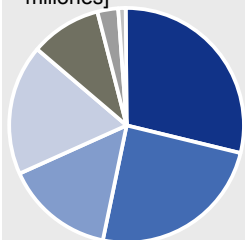
### Ratings

Company	S&P (outlook)	AM Best (outlook)
<b>AGCS</b>	<b>AA (stable)</b>	<b>A+ (stable)</b>
Mapfre	AA (negative)	A+ (negative)
AXA	AA (negative)	n/a
Zurich	AA- (negative)	A (stable)
ACE	A+ (positive)	A+ (stable)
Chartis	A+ (negative)	A (negative)
XL	A (negative)	A (stable)

# AGCS – Vista General

## 2009: GPW por regiones

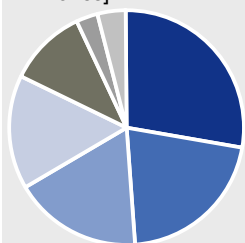
[Total EUR 3.8 miles de millones]



North America	29%
Germany	24%
UK	15%
France	18%
Rest of Europe	10%
Asia-Pacific	3%
Rest of World	1%

## 2009: GPW por Líneas de negocio

[Total EUR 3.8 miles de millones]



Property	28%
Marine	21%
Liability	18%
Aviation	16%
Engineering	11%
Energy	3%
Financial Lines	4%



Previsión 2010 GWP ~ EUR 4 miles de millones esperados; CoR 94-95%



Valor de activos neto de EUR 3.8 miles de millones, activos invertidos en 2010 Q2 EUR 9.1 miles de millones; fuerte posición de solvencia (>200%)



Mantenemos de forma continuada una posición fuerte en la calificación de las agencias (AA stable S&P, A+ stable A.M.Best)



Política de inversiones muy conservadora



Cartera global y diversificada con gran capacidad neta en todos los mercados



Excelente suscripción y Risk Management; ~ 270 ingenieros en el mundo



Más de 1,200 Programas Internacionales de seguros (IIP)



~3'000 empleados al servicio del 70% de los 500 clientes de la lista Fortune



## La primera mitad del 2010 ha estado bajo una significativa presión



Una significativa baja en la producción, del comercio y de la actividad de construcción puso bajo presión todo el mercado de seguros



Las catástrofes de la Naturaleza (Chile, Xynthia, Inundaciones, Granizo) y el accidente de la plataforma petrolífera “Deep waterHorizon” ha sido un desafío para los resultados de los aseguradores



Los clientes tratan de reducir costes incluso incurriendo en el riesgo de infraasegurar



La presión competitiva de los precios ha persistido en la 1ª mitad del 2010

### Señales Q3 / Q4:

- La incertidumbre permanece alta
- La economía se recupera ligeramente
- Algunos bancos producen robustos resultados
- Bajo crecimiento / alto desempleo US y también España
- Fuerte exportación a China

## Contents

**1** Desafíos de los Aseguradores después de la crisis financiera

**2** La nueva normalidad – El camino a seguir

## El camino a seguir – Nueva Normalidad



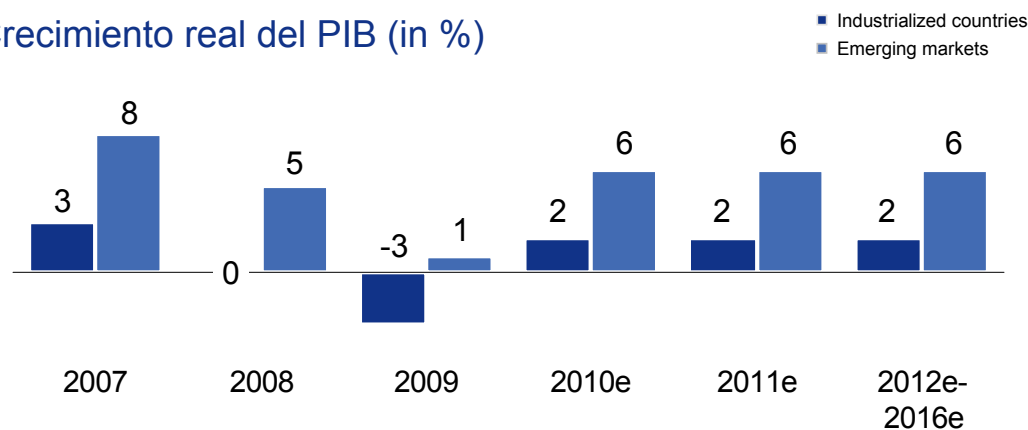
# Comportamiento a plazo medio de los negocios de Corporate & Specialty

Tendencia de precio por línea de negocio (mercado)

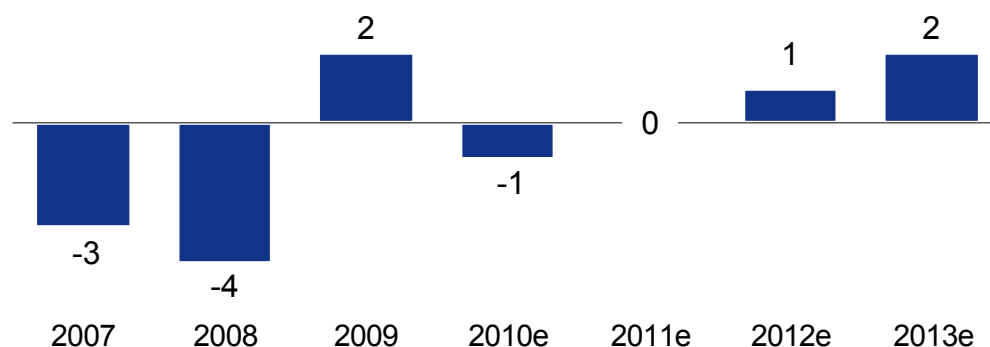


Indicador clave

Crecimiento real del PIB (in %)



AGCS Global: Cambio en precio (en %)¹



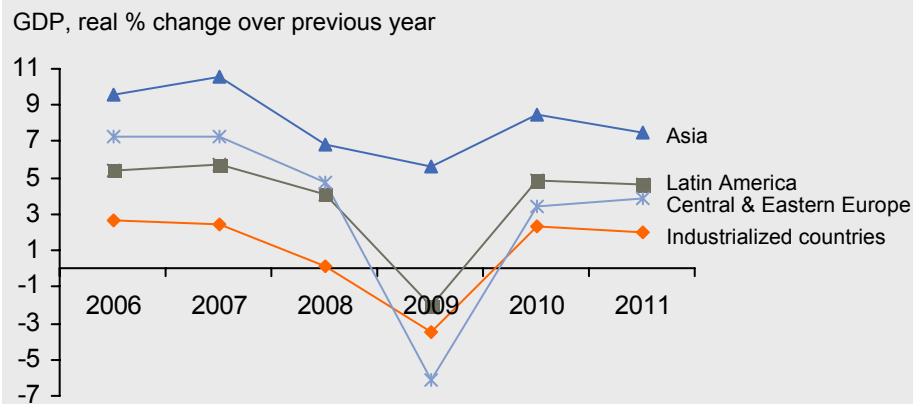
Sources: AZ Economic Research & Corporate Development (May 11, 2010), AGCS internal

1) Historical and assumed price change for AGCS global across all LoBs



# El mundo está cambiando – las estrategias para mercados emergentes y nuevos productos serán más importantes

## Tasas de crecimiento de las principales regiones económicas



### Impacto en la industria

- ! Se requerirán estrategias específicas para mercados menos liberalizados y más capitalizados
- ! Brasil, Rusia y América Latina / mercados en alto crecimiento son propicios para la CEE
- ! La complejidad y magnitud de los riesgos de los mercados emergentes esta creciendo
- ! Mercados maduros bajo presión, el tamaño de los mercados se reduce y un crecimiento rentable es difícil

## Motor de nuevos productos



### Impacto en la industria

- ! La demanda de nuevos productos: Secuestro, Pérdida de Beneficio sin daños físico, Cobertura Medioambiental, etc.
- ! Servicio, cada vez en más mercados, para Programas Internacionales (IIP)
- ! Incremento de la demanda tradicional y no tradicional para coberturas de CAT/NAT (ILM, ILW, Cat Bonds)

Source: Allianz Economic Research & Corporate Development

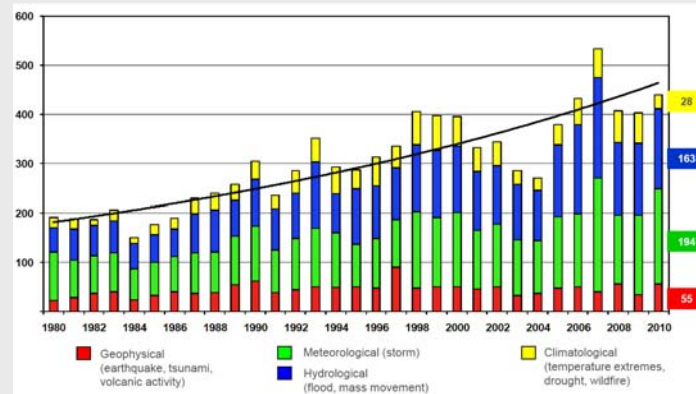
Madrid 18 de Noviembre de 2010

13

# Cambio Climático – NatCat incremento de la frecuencia de eventos, crecimiento de la prima de reaseguro

## Tendencia creciente de desastres de Naturaleza en el mundo

Number of Events; 2010 Jan-June 440



- ➔ El calentamiento Global alcanza nuevos records
- ➔ Eventos de NatCat crecen
- ➔ El terremoto de Chile cambia los modelos de riesgo
- ➔ Se requiere un nuevo approach de suscripción
- ➔ Incremento de la exposición a las áreas de costa
- ➔ Las tecnologías verdes demandan nuevas soluciones
- ➔ La industria del seguro tiene que adaptarse

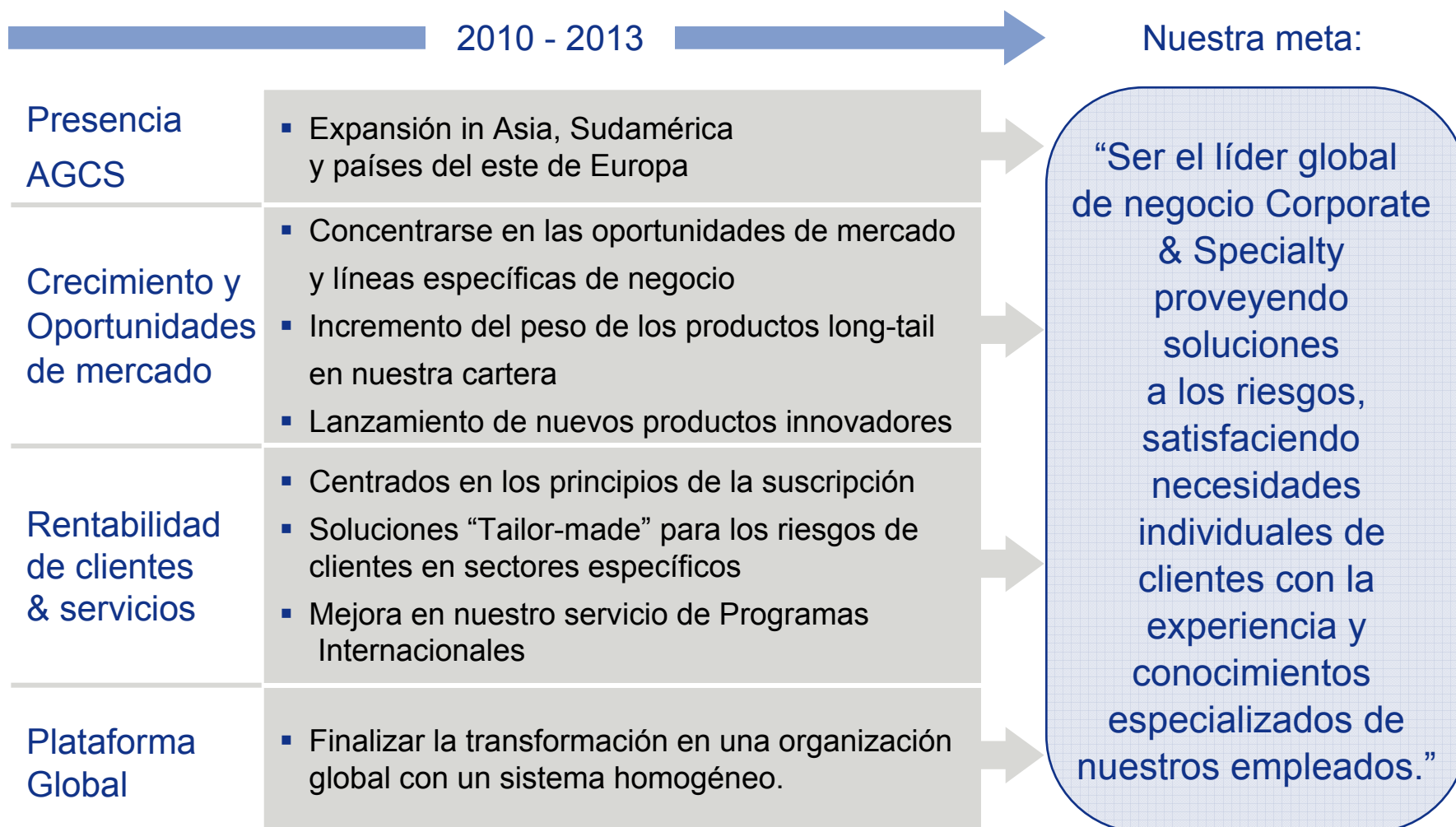
## Incremento de tasas de reaseguro

US Catastrophe Reinsurance Rates According to Amlin Index, 2000=100



Source: MunichRe NatCat Service, Citigroup Global Markets, Lloyds' 360 Climate Change Report

# AGCS está preparada para los nuevos desafíos del mercado



## Disclaimer

**These assessments are, as always, subject to the disclaimer provided below.**

### **Cautionary Note Regarding Forward-Looking Statements**

The statements contained herein may include statements of future expectations and other forward-looking statements that are based on management's current views and assumptions and involve known and unknown risks and uncertainties that could cause actual results, performance or events to differ materially from those expressed or implied in such statements. In addition to statements which are forward-looking by reason of context, the words "may", "will", "should", "expects", "plans", "intends", "anticipates", "believes", "estimates", "predicts", "potential", or "continue" and similar expressions identify forward-looking statements. Actual results, performance or events may differ materially from those in such statements due to, without limitation, (i) general economic conditions, including in particular economic conditions in the Allianz Group's core business and core markets, (ii) performance of financial markets, including emerging markets, and including market volatility, liquidity and credit events (iii) the frequency and severity of insured loss events, including from natural catastrophes and including the development of loss expenses, (iv) mortality and morbidity levels and trends, (v) persistency levels, (vi) the extent of credit defaults, (vii) interest rate levels, (viii) currency exchange rates including the Euro/U.S. Dollar exchange rate, (ix) changing levels of competition, (x) changes in laws and regulations, including monetary convergence and the European Monetary Union, (xi) changes in the policies of central banks and/or foreign governments, (xii) the impact of acquisitions, including related integration issues, (xiii) reorganization measures, and (xiv) general competitive factors, in each case on a local, regional, national and/or global basis. Many of these factors may be more likely to occur, or more pronounced, as a result of terrorist activities and their consequences. The company assumes no obligation to update any forward-looking statement.

### **No duty to update**

The company assumes no obligation to update any information contained herein.



Gracias por su atención.