



**RANKING DE LOS MAYORES
GRUPOS ASEGURADORES
EUROPEOS 2014**

Área de Seguro y Previsión Social

Junio 2015

Ranking mayores grupos aseguradores europeos por volumen de primas Año 2014

Nº	GRUPO	PAÍS	Primas No Vida			Primas Vida			PRIMAS TOTALES ^(*)		
			2013	2014	% Var.	2013	2014	% Var.	2013	2014	% Var.
1	AXA	Francia	32.002	32.872	2,7	53.918	53.872	-0,1	85.481	86.267	0,9
2	ALLIANZ	Alemania	46.579	48.322	3,7	25.530	25.660	0,5	72.051	73.883	2,5
3	GENERALI	Italia	20.940	20.617	-1,5	44.941	49.813	10,8	65.881	70.430	6,9
4	PRUDENTIAL	Reino Unido	-	-	-	35.882	40.902	14,0	35.882	40.902	14,0
5	ZURICH ^(**)	Suiza	30.438	30.158	-0,9	8.535	9.242	8,3	39.071	39.494	1,1
6	CNP ASSURANCES	Francia	2.839	2.906	2,4	24.580	27.630	12,4	27.419	30.536	11,4
7	CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES	Francia	3.880	4.059	4,6	21.821	25.318	16,0	25.701	29.377	14,3
8	TALANX	Alemania	15.412	15.845	2,8	12.739	13.149	3,2	28.151	28.994	3,0
9	AVIVA	Reino Unido	11.012	11.141	1,2	14.910	15.855	6,3	25.922	26.996	4,1
10	MAPFRE	España	16.278	16.409	0,8	5.558	5.992	7,8	21.836	22.401	2,6
TOTAL 5 PRIMEROS			129.959	131.969	1,5	168.807	179.489	6,3	298.367	310.976	4,2
TOTAL 10 PRIMEROS			179.380	182.330	1,6	248.414	267.432	7,7	427.395	449.279	5,1

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

^(*) Primas totales después de ajustes de consolidación. En algunas compañías puede haber algunas diferencias entre el total y la suma de los dos segmentos

^(**) Las primas de Farmers se han sumado a las de No Vida

Ranking Europa 2014

El ejercicio 2014 estuvo marcado por el comienzo de una mayor estabilidad en los mercados financieros internacionales, no exento de tensiones geopolíticas en diversas regiones del mundo y de cierta desconfianza sobre el crecimiento económico mundial, especialmente en la zona Euro. El descenso de los tipos de interés y la apreciación del dólar estadounidense son otros factores destacables del año que han influido en las cuentas de los aseguradores europeos. En ese entorno, los diez mayores grupos aseguradores europeos incrementaron su ingresos un 5,1%, hasta los 449.279 millones de euros, con aumentos del volumen total de primas en todos los grupos que componen el ranking. El principal impulso provino del segmento de Vida, que creció un 7,7% frente al 1,6% del segmento No Vida. La oferta de innovadores productos de Vida, especialmente los destinados al ahorro para la jubilación, ha contribuido a este resultado. Crédit Agricole (14,3%), Prudential (14,0%) y CNP (11,4%) experimentaron las mayores subidas.

La clasificación sigue estando liderada por AXA, que alcanzó un volumen de primas de 86.267 millones de euros y un crecimiento del 0,9%, gracias a los ramos No Vida y al segmento Internacional, que aumentaron un 2,7%, frente a un ligero decrecimiento del 0,1% en el negocio de Vida. AXA anunció y/o completó en 2014 importantes transacciones, como la venta de sus operaciones de seguro de Vida y Ahorro en Hungría y Rumanía, o la adquisición del 50% de la compañía china TianPing y del 51% de la colombiana Colpatria. El grupo francés obtuvo unos excelentes resultados¹ de 5.024 millones de euros, excluyendo minoritarios, un 12,1% más que el ejercicio anterior, gracias a un cambio favorable en el valor de los activos financieros en comparación con un cambio desfavorable en 2013, así como por los menores costes de reestructuración.

Allianz continúa en el puesto número dos del ranking y en 2014 incrementó los ingresos por primas un 2,5%, con una mayor subida en los ramos No Vida (3,7%), consecuencia del buen comportamiento de las líneas globales, así como por un alto crecimiento del negocio minorista en Reino Unido. Las adquisiciones de parte del negocio de seguros de UnipolSai y de Australian Territory Insurance Office amplió el negocio de Propiedad y Contingencia en mercados clave para el grupo. El beneficio de Allianz, el más alto de todos los grupos, ascendió a 6.221 millones de euros, un 3,8% más que el año anterior. Por segmentos, el resultado operativo de Vida y Salud creció un 22,8%, el de Propiedad y Contingencia un 2,2% y el de Gestión de Activos decreció un 17,6%.

¹ Los comentarios sobre resultados contenidos en este informe se refieren al resultado neto atribuible a la sociedad dominante.

Generali ocupa el tercer lugar de la clasificación con un volumen de primas de 70.430 millones de euros, que supone un alza del 6,9%, con un gran desarrollo del ramo de Vida y especialmente de los contratos *unit linked* (+43%). El grupo cerró el ejercicio con un resultado neto de 1.670 millones de euros, un 12,8% menos que un año antes, como consecuencia de la realización de provisiones extraordinarias no recurrentes, que incluyen la venta de BSI y el deterioro de Ingosstrakh. Por el contrario, el crecimiento del resultado operativo, tanto en el segmento de Vida (15,2%) como en No Vida (13,1%), han impulsado el resultado operativo general hasta los 4.508 millones de euros.

Estos tres grupos mantienen la misma posición desde el año 2003 y juntos acumulan el 51% de las primas de los diez grupos que componen el ranking. A partir de la tercera posición se producen algunos cambios: el fuerte crecimiento en primas de Prudential lo posiciona en el cuarto puesto y desplaza a Zurich al quinto lugar. Talanx baja del sexto al octavo lugar, por detrás de CNP y Crédit Agricole. La excelente evolución del ramo de Vida de estos dos grupos ha contribuido a su posicionamiento en el sexto y séptimo lugar, respectivamente, de la clasificación. Aviva desciende un puesto, hasta el noveno, y MAPFRE se mantiene en décimo lugar.

Millones de euros

Resultado operativo Año 2013-2014				
GRUPO	PAÍS	TOTAL		
		2013	2014	% Var.
ALLIANZ	Alemania	10.066	10.402	3,3
AXA	Francia	6.727	7.710	14,6
GENERALI	Italia	4.071	4.508	10,7
PRUDENTIAL	Reino Unido	3.475	3.969	14,2
ZURICH	Suiza	3.519	3.518	0,0
AVIVA	Reino Unido	2.410	2.707	12,3
CNP ASSURANCES	Francia	2.199	2.330	6,0
TALANX	Alemania	1.766	1.892	7,1
CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES	Francia	1.886	1.851	-1,9
MAPFRE	España	1.564	1.824	16,6
TOTAL		37.683	40.711	8,0

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

Prudential realizó un fuerte desempeño en 2014, tanto en ingresos como en resultados, impulsado por sus negocios de Vida en Asia, Estados Unidos y Reino Unido. Las primas aumentaron un 14,0%, el resultado operativo creció un 14,2% y el beneficio neto ascendió a 2.761 millones de euros frente a los 1.583 millones de euros del ejercicio anterior.

La división de Vida del grupo Zurich incrementó sus ingresos un 8,3%, gracias al fuerte impulso de sus mercados prioritarios de Estados Unidos y Reino Unido y al canal bancario. Por otro lado, la división de seguros Generales decreció ligeramente (-0,9%) debido a dos actuaciones distintas: el crecimiento de sus mercados prioritarios fue contrarrestado por un descenso en América del Norte. Las primas totales ascendieron a 39.494 millones de euros, un 1,1% por encima del año anterior. El resultado operativo se mantuvo estable, con un mejor comportamiento de los seguros Generales gracias a una mejora de 0,7 puntos porcentuales en el ratio combinado. El beneficio neto atribuido a la sociedad dominante ascendió a 2.954 millones de euros, un 2,5% menos que en 2013.

Millones de euros

Resultado neto de los ejercicios 2013-2014						
GRUPO	TOTAL			ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE		
	2013	2014	% var.	2013	2014	% var.
ALLIANZ	6.343	6.603	4,1	5.996	6.221	3,8
AXA	4.786	5.337	11,5	4.482	5.024	12,1
ZURICH	3.202	3.166	-1,1	3.029	2.954	-2,5
PRUDENTIAL	1.583	2.761	74,4	1.583	2.761	74,4
AVIVA	2.530	2.165	-14,4	2.362	1.955	-17,2
GENERALI	2.142	1.852	-13,5	1.915	1.670	-12,8
CNP ASSURANCES	1.323	1.403	6,0	1.030	1.080	4,8
CRÉDIT AGRICOLE ASSURANCES	1.006	996	-1,0	1.002	992	-1,0
MAPFRE	1.190	1.323	11,2	791	845	6,9
TALANX	1.252	1.368	9,3	732	769	5,1
TOTAL	25.357	26.974	6,4	22.922	24.271	5,9

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

Las primas consolidadas del grupo francés CNP alcanzaron la cifra de 30.536 millones de euros en 2014, que representa una subida del 11,4% respecto al ejercicio anterior. Este comportamiento fue el resultado de un significativo incremento de su negocio doméstico, el de mayor volumen, gracias a las ventas de productos *unit linked*. El resultado operativo aumentó un 6% y el beneficio un 4,8%, hasta los 1.080 millones de euros.

Crédit Agricole Assurances ha sido el grupo que ha experimentado un mayor crecimiento de primas, el 14,3%, hasta los 29.377 millones de euros, que le sitúa en el puesto número siete del ranking, frente al noveno que ocupaba en 2013. El principal motor del crecimiento fue el seguro de Vida (16%), con una importante contribución del negocio internacional, especialmente Italia. El resultado neto decreció un 1% hasta los 992 millones de euros.

El alemán Talanx ocupaba en 2013 el puesto número seis de la clasificación y en el ejercicio analizado pasa al octavo lugar. El grupo ingresó en 2014 un volumen de primas de 28.994 millones de euros, un 3,0% superior al del año anterior, consecuencia principalmente de su estrategia de internacionalización. El resultado del ejercicio 2014 atribuible a la sociedad dominante creció un 5,1% gracias al Reaseguro y a los negocios Industrial e Internacional.

Aviva obtuvo en 2014 un beneficio de 1.955 millones de euros, lo que supone un 17,2% menos que los 2.362 millones de euros que ganó en 2013. Por el contrario, gracias al dinamismo del seguro de Vida los ingresos aumentaron un 4,1%. No obstante, el grupo inglés ha bajado una posición en el ranking de 2014.

MAPFRE, el décimo grupo de la clasificación, incrementó el beneficio un 6,9% en 2014, hasta los 845 millones de euros, gracias al crecimiento del negocio en la mayoría de los países, a una mejora del resultado técnico y al notable incremento de los ingresos financieros netos. Las primas crecieron un 2,6%, hasta los 22.401 millones de euros, por el crecimiento en la mayoría de las líneas de negocio y países, destacando la aportación significativa del seguro de Vida y el regreso de España a la senda del crecimiento.

Prácticamente todos los grupos que forman parte de este estudio han incrementado o mantenido su ratio de solvencia en 2014 y todos ellos muestran niveles adecuados de capitalización.

Nivel de solvencia ^(*) Año 2013-2014		
GRUPO	2013	2014
ZURICH	2,6	3,1
AXA	2,2	2,7
MAPFRE ^(**)	2,5	2,6
TALANX	2,1	2,3
PRUDENTIAL	2,6	2,2
ALLIANZ	1,8	1,8
AVIVA	1,8	1,8
GENERALI	1,4	1,6
CNP ASSURANCES	1,2	1,2

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

^(*) Número de veces que el grupo cumple el capital de solvencia obligatorio

^(**) Incluye plusvalías no realizadas según normativa española

De cara al futuro, los aseguradores europeos se muestran optimistas en un entorno económico desafiante. Las reformas introducidas en los últimos años por los gobiernos de los países europeos que afectan al seguro de Vida y los Planes de Pensiones suponen importantes desafíos para la industria aseguradora pero también ofrecen oportunidades para el desarrollo de nuevos productos que resulten atractivos para el ahorrador.

Por citar dos de las reformas más recientes, en Reino Unido los cambios introducidos en 2014 y 2015 por el gobierno flexibilizan la forma en que los pensionistas pueden retirar el capital acumulado para su jubilación, medida que ha afectado principalmente al negocio de rentas vitalicias. En Alemania, la Ley de Reforma del Seguro de Vida entra en vigor el 1 de enero de 2015 y entre los cambios más significativos que introduce están, por un lado, que limita la participación que los asegurados tienen al término del contrato en el valor de mercado de la reserva de valuación (reserva de compensación de pérdidas de mercado) y por otro, la reducción de la tasa de interés máxima garantizada que las aseguradoras de vida pueden ofrecer, desde el 1,75% al 1,25%.