

Ranking de los 15 mayores grupos aseguradores europeos No Vida 2005

FUNDACIÓN MAPFRE
INSTITUTO DE CIENCIAS DEL SEGURO

CENTRO DE ESTUDIOS

Se presenta por segundo año consecutivo el *Ranking de los 15 mayores grupos aseguradores europeos por volumen de primas No Vida*, en esta ocasión referido al ejercicio 2005.

Los datos se han obtenido del análisis de los informes anuales que publican dichas compañías en Internet y, en su defecto, de los avances trimestrales o presentación de resultados a inversores y medios. El ejercicio 2005 ha sido el primero en el que se han aplicado de forma generalizada las nuevas normas contables, Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), lo que aporta una mayor homogeneidad tanto en los datos de primas como en el ratio combinado¹. No obstante, siguen existiendo diferencias en el cálculo del ratio combinado.

- Para la conversión a euros de los datos expresados en otras monedas se ha utilizado el tipo de cambio medio de los años 2004 y 2005, según refleja el cuadro siguiente:

EURO/1 UNIDAD	2004	2005
Libra esterlina (GBP)	1,4748	1,4639
Franco suizo (CHF)	0,6480	0,6460
Dólar (USD)	0,8037	0,8090

- Se mantiene el criterio de incluir en el ranking las primas de reaseguro en aquellos grupos con filiales reaseguradoras, pero sin que esta actividad sea la principal del grupo.

METODOLOGÍA

- 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. Las primas de Allianz y Talanx no contemplan el Seguro de Salud, incluido en el ramo de Vida.

¹ Ratio combinado: porcentaje que representan la siniestralidad y los gastos respecto a las primas. Este ratio se utiliza para medir el resultado técnico de la compañía.

COMENTARIOS GLOBALES SOBRE EL RANKING

El ranking 2005 de No Vida, que se refleja en la Tabla, 1 y Gráfico 1, presenta tres aspectos globales a destacar:

TABLA 1. Ranking 15 mayores grupos aseguradores europeos No Vida 2005
Volumen de primas brutas (millones de euros)

Nº	Grupo	País	Primas No Vida		% Δ	Ratio Combinado*%		Ranking 2004
			2004	2005		2004	2005	
1	ALLIANZ	Alemania	42.986	43.818	1,9	92,9	92,3	1
2	ZURICH	Suiza	27.209	27.021	-0,7	102,0	100,8	2
3	AXA (1)	Francia	21.217	22.638	6,7	98,5	97,7	3
4	GENERALI (2)	Italia	17.032	17.058	0,1	98,9	97,9	4
5	AVIVA	Reino Unido	15.577	16.128	3,5	97,0	95,0	5
6	TALANX (HDI) (2)	Alemania	11.438	11.190	-2,2	98,3	107,7	6
7	ROYAL & SUNALLIANCE (3)	Reino Unido	9.815	9.398	-4,2	104,8	97,0	7
8	ERGO	Alemania	8.801	9.162	4,1	90,1	90,0	8
9	GROUPAMA	Francia	8.722	9.094	4,3	103,2	102,4	9
10	RBS INSURANCE	Reino Unido	8.201	8.258	0,7	n.d.	n.d.	10
11	MAPFRE	España	6.736	7.801	15,8	92,0	95,6	13
12	FONDIARIA-SAI	Italia	6.991	7.134	2,0	92,5	92,2	12
13	WINTERTHUR	Suiza	6.978	6.881	-1,4	100,1	96,6	11
14	ING	Holanda	6.642	6.613	-0,4	93,6	94,6	14
15	FORTIS (2)	Bélgica/Holanda	4.547	4.788	5,3	99,3	96,0	15
Total 5 primeros			124.022	126.663	2,1			
Total 15 primeros			202.892	206.982	2,0			

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

*El Ratio Combinado es el presentado por la compañía en su memoria.

(1) Incluye el Seguro Internacional. Las primas no incluyen ajustes de consolidación.

(2) Las primas no incluyen ajustes de consolidación.

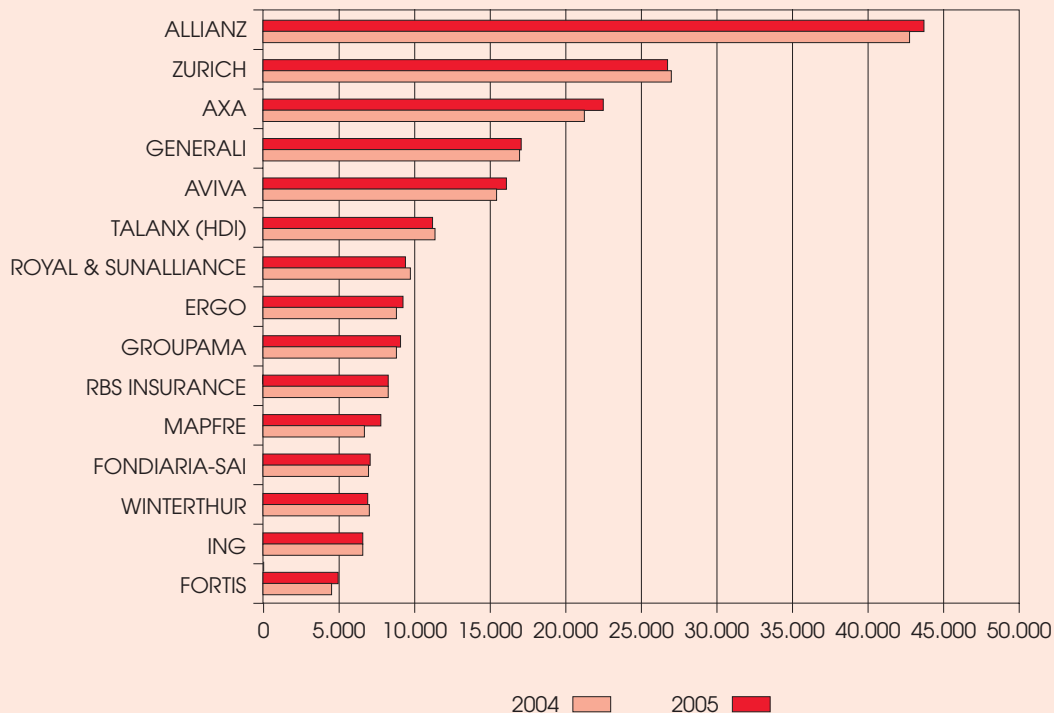
TALANX: Primas brutas de Reaseguro aceptado 5.925 millones de euros.

1. Estabilidad en las 10 primeras posiciones, que no sufren cambio alguno. En el resto, solamente cambian de posición MAPFRE, que adelanta dos puestos, colocándose en el puesto número 11, y Winterthur, que desciende dos posiciones.
2. Crecimientos moderados de las primas, un 2% en su conjunto, llegando incluso a producirse disminuciones en cinco grupos, debido principalmente a la fuerte competencia de los mercados en los que operan y a la presión de las tarifas. No obstante,

ha cambiado la tendencia del año anterior, en que las primas No Vida de los 15 mayores grupos europeos decrecieron el 3,6%. Tan sólo MAPFRE presenta un crecimiento superior al 10%, favorecido por la expansión del negocio en América y la revalorización del dólar y otras monedas frente al euro.

3. Mejoras generalizadas en el ratio combinado, salvo en los grupos que se han visto afectados por siniestros catastróficos (huracanes en el Caribe, principalmente).

GRÁFICO 1. VOLUMEN DE PRIMAS NO VIDA 2004-2005



El volumen de primas No Vida de los 15 mayores grupos aseguradores europeos en 2005 asciende a 206.982 millones de euros y muestra un aumento del 2% respecto al año anterior (reducción del 3,6% en 2004, debido principalmente a la venta de filiales realizada por algunos grupos). La concentración sigue siendo importante y las cuatro primeras aseguradoras en su conjunto (Allianz, Zurich, Axa y Generali) acumulan más primas que las 11 restantes. Por otro lado, se acorta un año más la distancia entre los grupos que tienen un volumen de primas inferior a 10.000 millones de euros.

Tal como se observa en el Gráfico 2, el 78,5% de las primas proviene de Europa, siendo Zurich e ING los grupos aseguradores con mayor volumen de primas en mercados no europeos.

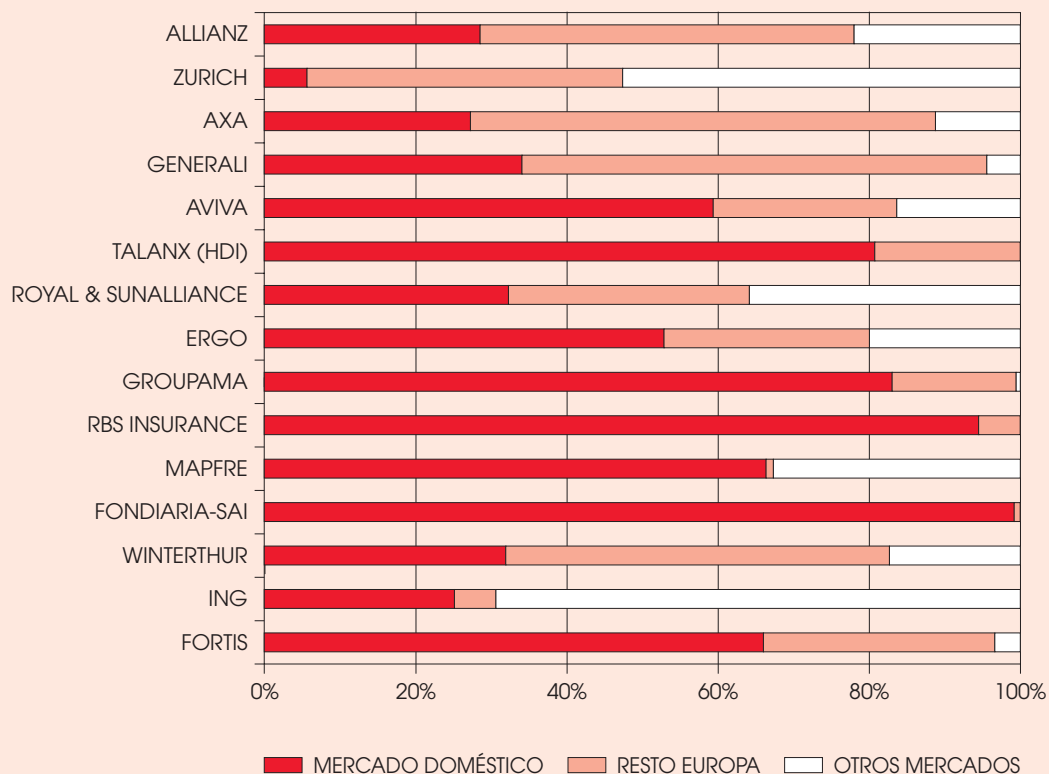
Contrariamente a lo ocurrido en 2004, las aseguradoras cuyas operaciones se han realizado en

dólares y monedas iberoamericanas han disfrutado de un entorno monetario más favorable para el crecimiento en primas, comparadas con grupos con operaciones en euros, dada la revalorización media del dólar frente al euro superior al 14%. Es el caso particular de MAPFRE, con volúmenes importantes de primas en Iberoamérica.

Durante 2005 no se han producido procesos significativos de adquisición o venta de filiales que pudieran tener un efecto en el ranking. La operación más importante ha sido la compra por parte de Fortis del 51% de Millenniumbcp Fortis, Joint Venture integrada por la aseguradora y el Banco Comercial Portugués.

En relación con el ratio combinado, 11 de las 14 entidades presentan un ratio inferior al 100% –RBS no lo publica–. Se observa una mejora en el resultado técnico en 11 entidades cu-

GRÁFICO 2. DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA DEL VOLUMEN DE PRIMAS NO VIDA 2005



yo ratio combinado es inferior al año anterior. En el lado opuesto, Talanx presenta un ratio combinado del 107,7% al verse afectada por la siniestralidad catastrófica del año.

MAPFRE, único grupo asegurador español que figura en el ranking, ocupa el puesto número 11, mejorando dos posiciones respecto a 2004. La diferencia en primas con la posición precedente,

ocupada por RBS Insurance, es de aproximadamente 450 millones de euros, mientras que con la posterior, ocupada por Fondiaria-SAI, la diferencia es cercana a 670 millones.

Respecto al ratio combinado, MAPFRE se encuentra en la sexta posición del ranking, que es liderado por segundo año consecutivo por Ergo.