

FUNDACIÓN MAPFRE presenta el «Ranking de los mayores grupos aseguradores europeos No Vida 2009». La clasificación se ha realizado en función del volumen de primas que cada uno de los grupos ingresó en 2009 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.

RANKING

de los mayores grupos
aseguradores europeos

NO VIDA 2009

CENTRO DE ESTUDIOS
FUNDACIÓN MAPFRE

MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS NO VIDA 2009 Ranking por volumen de primas brutas

Nº	GRUPO	PAÍS	Primas No Vida		% ▲	Ratio combinado ¹ %		RANKING 2008
			2008	2009		2008	2009	
1	ALLIANZ	Alemania	43.387	42.523	-2,0	95,4	97,4	1
2	AXA	Francia	28.851	29.015	0,6	95,5	99,0	2
3	ZURICH	Suiza	25.369	24.534	-3,3	98,1	96,8	3
4	GENERALI	Italia	21.990	21.636	-1,6	96,4	98,3	4
5	EUREKO	Holanda	15.075	14.647	-2,8	95,6	96,8	5
6	MAPFRE	España	10.891	11.900	9,3	93,9	95,7	8
7	TALANX	Alemania	10.893	11.600	6,5	95,2	96,6	9
8	AVIVA	Reino Unido	15.033	11.207	-25,5	98,0	99,0	6
9	ERGO	Alemania	10.562	11.182	5,9	90,9	93,1	10
10	GROUPAMA	Francia	9.988	10.331	3,4	98,7	105,9	7

Total 5 primeros	134.672	132.354	-1,7
Total 10 primeros	192.039	188.574	-1,8

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

(1) El ratio combinado es el presentado por cada compañía en su memoria. En los casos en los que figura por separado el ratio No Vida y el de Salud, se ha elegido el ratio 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 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

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



**EL RAMO DE AUTOMÓVILES SIGUE SIENDO EL MÁS AFECTADO POR LA INTENSA
COMPETENCIA Y LA CRISIS ECONÓMICA, CON UN DESCENSO SIGNIFICATIVO DE NUEVAS**

MATRICULACIONES Y LA CONTRATACIÓN DE MENOS COBERTURAS



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. A efectos comparativos, se ha cambiado el volumen de primas del ejercicio 2008 publicado en la última edición del ranking², pero no la posición que ocupaba.

3. No se incluyen en este ranking los grupos cuya actividad principal sea el reaseguro. Se mantiene

²El volumen de primas publicado fue 10.964 millones de euros y el modificado, de 9.988 millones.

el criterio de incluir las primas de reaseguro aceptado en aquellos grupos con filiales reaseguradoras, pero sin que esta actividad sea la principal. No obstante, cabe mencionar el caso particular de Talanx, cuyas primas de Reaseguro No Vida fueron casi iguales a las primas de seguro directo en 2009.

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 2008 publicados por los grupos aseguradores en sus informes anuales de 2009.

Para la conversión a euros de los datos expresados en otras monedas se ha utilizado el tipo de cambio medio de los años 2008 y 2009, según refleja el cuadro siguiente:

EURO/1 UNIDAD	2008	2009
Libra esterlina (GBP)	1.260	1.124
Dólar (USD)	0,683	0,718

COMENTARIOS GENERALES

Algunos aspectos a destacar del ranking 2009 son:

- Ante la prolongación de las dificultades económicas y la fuerte competencia de los mercados, los incrementos en los volúmenes de primas se debieron, por lo general, al aumento

de las tarifas en algunos ramos, a unos mayores ingresos procedentes del negocio internacional y, en menor medida, a las adquisiciones. El ramo de Automóviles sigue siendo el más afectado por la situación de intensa competencia y los efectos de la crisis económica, con un descenso significativo de las nuevas matriculaciones y la contratación de menos coberturas.

- A excepción del grupo Zurich, todos los grupos han visto incrementado su ratio combinado como consecuencia de un aumento de la siniestralidad. Varios factores influyeron en dicha subida: ocurrencia de catástrofes naturales en Europa, menores liberaciones de reservas y contracción de las primas en algunos ramos.

- Respecto a las catástrofes naturales, el acontecimiento más significativo fue el huracán Klaus (enero), que afectó a Francia y España. El terremoto de L'Aquila en Italia (abril), las inundaciones en Europa central y oriental (junio), y en general la mala climatología de finales de año, fueron otras de las causas que produjeron un aumento de la siniestralidad.

- En Italia, el ramo de Automóviles continúa estando influenciado por los efectos de la denominada Ley Bersani, que reduce considerablemente el poder discriminatorio del sistema de «Bonus Malus». El decreto Bersani establece que un conductor con un vehículo ya asegurado tiene derecho a solicitar que se le aplique el mismo tramo de bonificación a

cualquier póliza adicional de Responsabilidad Civil que contrate. Más importante aún, el decreto establece que esa bonificación se aplique también a los vehículos adquiridos por otro miembro de la familia del asegurado. El «Malus» se aplica sólo si el conductor es culpable «principal» en un accidente.

- Tras los fuertes ajustes contables realizados en 2008 por disminuciones en el valor de los activos y las pérdidas por desinversiones –atribuibles a la crisis de los mercados financieros–, en 2009 los ajustes de valor han sido considerablemente menores y, en algunos casos, el deterioro de los activos revirtió.

Las cinco primeras posiciones del ranking permanecen invariables, produciéndose el primer cambio a partir de la sexta posición, que ocupa MAPFRE tras subir dos puestos en la clasificación. Le siguen el grupo alemán Talanx, que mejora también dos posiciones, y Aviva, que desciende dos lugares debido a un decrecimiento de las primas del 25,5% (-16,5% en moneda local). El francés Groupama baja tres posiciones, hasta el décimo lugar³. El grupo Ergo asciende del décimo al noveno puesto.

Los ingresos por primas de los diez mayores grupos aseguradores europeos del segmento No Vida en 2009 fueron un 1,8% inferiores a los obtenidos en el ejercicio anterior, acumulando un total de 188.574 millones de euros. La mitad de los grupos tuvieron decrecimientos de primas y la otra mitad aumentaron sus ingresos, registrando MAPFRE la mayor subida (9,3%) y Aviva el mayor descenso (-25,5%). En el caso de MAPFRE, el negocio internacional y el reaseguro han sido los motores del crecimiento del grupo, junto con el



EL HURACÁN KLAUS, EL TERREMOTO DE L´AQUILA Y LA MALA CLIMATOLOGÍA DE FINALES DE AÑO PRODUCERON UN AUMENTO DE LA SINIESTRALIDAD

³Ver apartado «Aspectos metodológicos».

seguro de Hogar y Salud en España. El decrecimiento de Aviva (-16,5% en moneda local) se debió sobre todo a que a principios de año el grupo vendió una participación minoritaria de su filial holandesa Delta Lloyd.

Zurich es el único grupo que ha mejorado su ratio combinado en 2009, hasta el 96,8%, gracias a la mejora de 1,6 puntos porcentuales en el ratio de siniestralidad, como consecuencia de los aumentos de tarifas y la mejora en siniestros masa, fruto de la estrategia de selección de riesgos del grupo, así como a la ausencia de grandes catástrofes naturales. Ergo continúa teniendo el mejor ratio combinado, el 93,1%⁴, gracias a que el negocio de Alemania sigue manteniendo un ratio inferior al 90%. El grupo MAPFRE mantiene también el segundo mejor ratio combinado, el 95,7%, a pesar del aumento de la siniestralidad en el mercado español por efecto de la contracción en las primas imputadas netas.

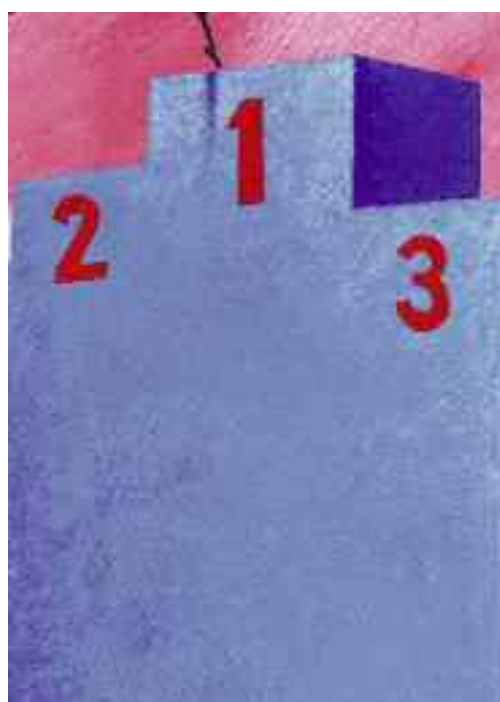
El empeoramiento casi generalizado del ratio

combinado se ha debido al aumento del ratio de siniestralidad como consecuencia de la ocurrencia de catástrofes naturales y la mala climatología que afectó a Europa a finales de año. Por lo general, el desarrollo de la siniestralidad correspondiente a reclamaciones de años anteriores tuvo mejor comportamiento que la siniestralidad derivada de los siniestros ocurridos en el ejercicio.

El resultado neto se vio favorecido por unos menores ajustes contables del valor de los activos, que compensaron en algunos casos el empeoramiento del resultado operativo. En el cuadro siguiente se presentan los resultados de los últimos tres ejercicios con objeto de seguir su evolución desde antes de que se iniciara la actual crisis financiera. La nueva segmentación del grupo Ergo no incluye información por separado de los ramos No Vida, por lo que no se ha incluido a dicho grupo en el cuadro. El análisis de esta información permite concluir que aunque los resultados aumentaron un 12% en 2009, son muy inferiores a los obtenidos en 2007. Tres de los nueve grupos han superado los beneficios de 2007: MAPFRE, Aviva y Eureko. ■

⁴Dato obtenido de la memoria de Munich Re. Referido a todo el segmento *Property-Casualty*.

Millones de euros



RESULTADO NO VIDA ¹ 2007-2009				
GRUPOS	2007	2008	2009	% Var. 2008 / 2009
ALLIANZ	7.261	5.936	4.142	-30,2
AXA	3.336	1.419	2.692	89,7
ZURICH	3.022	1.472	1.878	27,5
MAPFRE	1.105	1.199	1.149	-4,1
AVIVA	1.033	-134	1.078	-
GENERALI	2.461	1.531	841	-45,1
TALANX	1.006	379	992	161,7
EUREKO	437	-123	601	-
GROUPAMA ²	656	334	88	-
TOTAL	20.317	12.014	13.461	12,0

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

(1) Resultados antes de impuestos y minoritarios.

(2) Resultado segmento «seguros Patrimoniales y Responsabilidad».