

**RANKING 15 MAYORES GRUPOS  
ASEGURADORES EUROPEOS  
NO VIDA 2006**

Julio de 2007

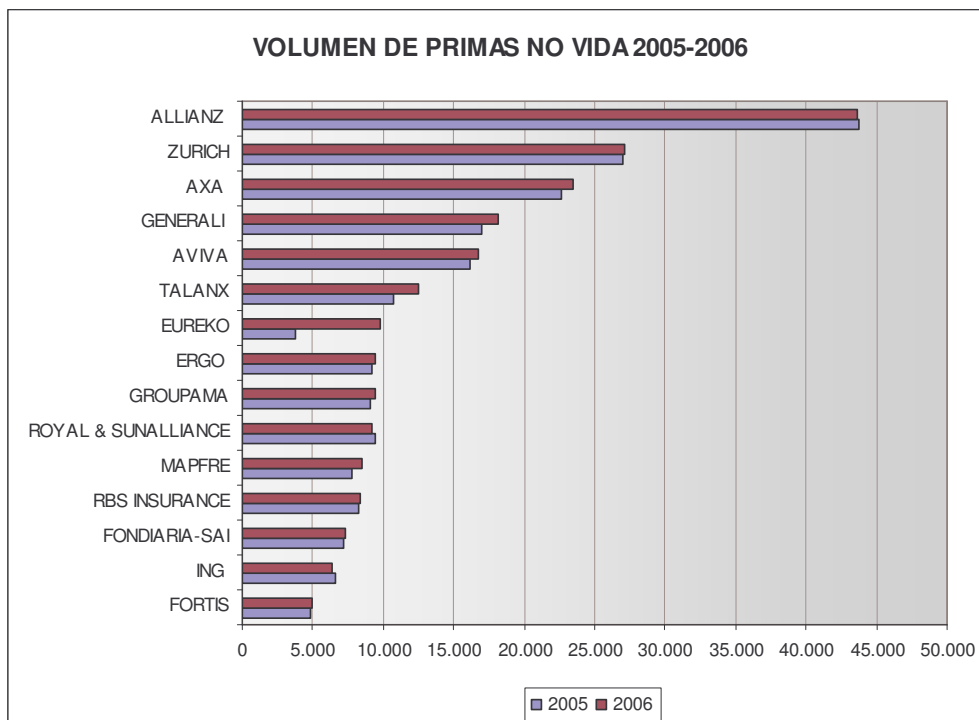
RANKING 15 MAYORES GRUPOS ASEGURADORES EUROPEOS NO VIDA 2006								
Volumen de primas brutas (millones de euros)								
Nº	Grupo	País	Primas No Vida		% Δ	Ratio Combinado <sup>1</sup> %		Ranking 2005
			2005	2006		2005	2006	
1	ALLIANZ	Alemania	43.699	43.674	-0,1	94,3	92,9	1
2	ZURICH	Suiza	27.021	27.088	0,2	100,8	94,2	2
3	AXA	Francia	22.687	23.509	3,6	97,7	96,9	3
4	GENERALI	Italia	16.946	18.190	7,3	97,9	96,3	4
5	AVIVA	Reino Unido	16.128	16.760	3,9	95,0	94,0	5
6	TALANX	Alemania	10.751	12.457	15,9	105,1	96,9	6
7	EUREKO	Holanda	3.771	9.838	160,9	89,9	88,5	-
8	ERGO	Alemania	9.162	9.426	2,9	90,0	89,4	8
9	GROUPAMA	Francia	9.094	9.415	3,5	102,4	98,7	9
10	ROYAL & SUNALLIANCE	Reino Unido	9.130	9.188	0,6	94,1	93,3	7
11	MAPFRE <sup>2</sup>	España	7.801	8.452	8,3	95,6	93,9	11
12	RBS INSURANCE	Reino Unido	8.258	8.379	1,5	n.d.	n.d	10
13	FONDIARIA-SAI	Italia	7.144	7.305	2,2	92,2	93,9	12
14	ING	Holanda	6.613	6.333	-4,2	94,6	90,4	14
15	FORTIS	Bélgica/Holanda	4.775	5.033	5,4	96,0	96,1	15

Total 5 primeros	126.481	129.221	2,2
Total 15 primeros	202.980	215.046	5,9

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

<sup>1</sup> El Ratio Combinado es el presentado por la 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.

<sup>2</sup> No se incluyen datos de las adquisiciones anunciadas en 2006.



## Presentación

Un año más, el Instituto de Ciencias del Seguro de FUNDACIÓN MAPFRE ha elaborado el Ranking de los 15 mayores grupos aseguradores europeos por volumen de primas No Vida, en esta ocasión referido al ejercicio 2006.

Como en años anteriores, los datos se han obtenido de los informes anuales que publican dichas compañías.

## Metodología

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 junto al ramo de Vida<sup>1</sup>, pero sí aquellas que están clasificadas en No Vida o expresamente diferenciadas.

2. Para la conversión a euros de los datos expresados en otras monedas se ha utilizado el tipo de cambio medio de los años 2005 y 2006, según refleja el cuadro siguiente:

EURO/1 UNIDAD	2005	2006
Libra esterlina (GBP)	1,4639	1,4667
Franco suizo (CHF)	0,6460	0,6358
Dólar (USD)	0,8090	0,7926

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. No obstante, cabe mencionar el caso particular de TALANX, cuyas primas de Reaseguro No Vida superan las primas de seguro directo. Se incluye dicho grupo en el ranking debido a que sus operaciones de seguro directo alcanzan un volumen de primas importante, 5.313 millones de euros.

---

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

## Comentarios globales sobre el ranking

Algunos aspectos a destacar del ranking 2006 son:

1. Crecimientos moderados de los ingresos, a excepción de los grupos que realizaron adquisiciones importantes en 2006. Sin tener en cuenta estas operaciones en el sector asegurador europeo, cabe destacar que MAPFRE ha sido el grupo que más ha crecido en primas, debido principalmente al fuerte aumento del negocio de sus filiales en Iberoamérica.
2. Importantes crecimientos de los resultados, con un crecimiento medio del 20,2% respecto al ejercicio anterior y seis grupos con alzas superiores a la media.
3. Entrada en el ranking del grupo holandés EUREKO, tras la fusión de ACHMEA e INTERPOLIS, ocupando la séptima posición.
4. Mejoras generalizadas en el ratio combinado, debido a la menor siniestralidad registrada en 2006. A diferencia de lo ocurrido en 2005, a lo largo de 2006 no se registraron eventos catastróficos significativos.

En 2006 el volumen de primas No Vida de los 15 mayores grupos aseguradores europeos ha ascendido a 215.000 millones de euros, con un aumento del 5,9% respecto a las primas suscritas el año anterior. La concentración continúa siendo importante en las cuatro primeras compañías (ALLIANZ, ZURICH, AXA Y GENERALI), las cuales acumulan el 52,3% de las primas del ranking. Sin embargo, hay que señalar que después de tres años en los que dicha cuota ha ido creciendo, en 2006 se ha reducido en 2,1 puntos porcentuales respecto al año anterior.

Una característica común de la mayoría de los mercados en los que operan estas compañías ha sido el mantenimiento en 2006 de una fuerte competencia de precios en el segmento No Vida, principalmente en Autos, motivo por el cual la mayoría de los grupos ha tenido un incremento moderado de los ingresos, produciéndose incluso algunos descensos.

El ejercicio 2006 se ha caracterizado, a diferencia de 2005, por importantes procesos de fusiones y adquisiciones en los grupos aseguradores europeos. La operación de mayor cuantía ha sido la compra por parte de AXA de la aseguradora WINTERTHUR al grupo financiero CRÉDIT SUISSE, por un importe de 8.600 millones de euros. En julio de 2006, GENERALI firma el acuerdo para la toma de control del grupo TORO, en una operación cuyo precio asciende a 3.839 millones de euros. En 2006 TALANX integra el negocio de GERLING, cuya adquisición se produjo en abril del mismo año.

Otra importante operación empresarial llevada a cabo en 2006 ha sido la integración de INTERPOLIS, compañía aseguradora del grupo RABOBANK dentro de ACHMEA, del grupo EUREKO. Como contrapartida, RABOBANK, que ya poseía el 5% de las acciones de EUREKO, aumenta su participación hasta el 37%. Debido a dicha fusión, EUREKO ha obtenido un importante incremento en el volumen de primas, impulsado también por la entrada en vigor, en enero de 2006, de una nueva legislación que ha privatizado gran parte del Sistema Público de Salud holandés. Este hecho ha afectado positivamente a ACHMEA, que ha incrementado el número de asegurados de Salud de 569.000 a 3,5 millones.

El grupo español MAPFRE se mantiene en el puesto número 11 a pesar de haber adelantado al grupo británico RBS INSURANCE, su inmediato predecesor en el ranking 2005, debido a la entrada en el ranking del grupo EUREKO.

Gracias al buen comportamiento de la siniestralidad, todos los grupos presentan un ratio combinado neto inferior al 100% –RBS no lo publica–. Ha habido una mejora en el resultado técnico de 12 entidades, cuyo ratio combinado en 2006 ha sido inferior al del año anterior. Cabe destacar por tanto el buen resultado obtenido en el segmento No Vida por los grupos que forman parte del ranking, el cual ha ascendido a 26.459 millones de euros.

<b>RESULTADOS NO VIDA 2005-2006</b>					
Nº	GRUPO	País	RESULTADO DEL EJERCICIO <sup>1</sup>		
			2005	2006	% variación
1	ALLIANZ	Alemania	6.166	7.560	22,6
2	ZURICH	Suiza	1.692	3.066	81,3
3	AVIVA	Reino Unido	2.920	2.656	-9,0
4	AXA	Francia	2.038	2.345	15,1
5	ING	Holanda	1.312	1.500	14,3
6	GENERALI	Italia	1.011	1.292	27,7
7	TALANX	Alemania	373	1.178	216,0
8	RBS INSURANCE	Reino Unido	1.066	1.100	3,2
9	GROUPAMA	Francia	770	1.024	33,0
10	ERGO	Alemania	825	970	17,6
11	ROYAL & SUNALLIANCE <sup>2</sup>	Reino Unido	1.309	952	-27,3
12	MAPFRE	España	684	920	34,5
13	FORTIS	Bélgica/Holanda	683	690	1,0
14	FONDIARIA-SAI	Italia	730	685	-6,1
15	EUREKO	Holanda	432	521	20,7
TOTAL			22.010	26.459	20,2

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

<sup>1</sup> Resultado antes de impuestos y minoritarios

<sup>2</sup> Resultado operaciones continuadas

\*\*\*\*\*