

Ranking 25 mayores grupos aseguradores europeos 2003

Septiembre 2004

Metodología

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

Para la conversión a euros de los datos expresados en otras monedas se ha utilizado el tipo de cambio medio de los años 2002 y 2003, según refleja el cuadro siguiente:

EURO/1 UNIDAD	2002	2003
Libra esterlina (GBP)	1,5908	1,4430
Franco suizo (CHF)	0,6821	0,6582
Corona Sueca (SEK)	0,1092	0,1093
Dólar estadounidense (USD)	1,0557	0,8784

A diferencia del ranking del año pasado, en 2003 no se han considerado los grupos aseguradores cuya holding es una reaseguradora (caso de Munich Re o Swiss Re, por ejemplo). Por el contrario, se ha incluido a ERGO, cuyas primas se integraban en las cifras de Munich Re en el ranking del año anterior. 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 (por ejemplo MAPFRE). Entendemos que este nuevo criterio de inclusión aporta mayor homogeneidad al ranking.

Comentarios sobre el ranking

La fuerte revalorización del euro frente al dólar, así como los procesos de desinversión llevados a cabo por algunas entidades han sido factores condicionantes del ranking de entidades del año 2003.

Las aseguradoras con operaciones en países del entorno euro han disfrutado de un escenario monetario más favorable para el crecimiento en primas comparadas con grupos con intereses en Estados Unidos, Gran Bretaña o Latinoamérica.

Por otra parte, los procesos de desinversión llevados a cabo por ciertos grupos (por ejemplo, Royal & SunAlliance y Skandia) también han condicionado parcialmente las posiciones en el ranking. Desde el punto de vista de fusiones, destacar la de Fondiaria-SAI a finales de 2002 y la adquisición por parte del Grupo Unipol de las operaciones de seguros en Italia del Grupo Winterthur.

El volumen de primas emitidas por los 25 mayores grupos europeos asciende aproximadamente a 566.000 millones de euros, representando una disminución del 4,8% respecto al año anterior (5,8% en Vida y 3,4% en No Vida). Sin incluir los datos de BNP-Paribas por no estar disponibles, por tipo de negocio, el 58,2% corresponde a Vida (58,9% en 2002) y el 40,5% a No Vida (39,9% en 2002).

De los 25 mayores grupos, 14 presentan en 2003 un volumen de primas inferior al año anterior. El mayor porcentaje de disminución corresponde a Skandia, con un 27%. Crédit Agricole es el que más crece con un 34%.

Los 6 mayores grupos europeos en 2003 son los mismos que el año anterior (todos superan los 40.000 millones de euros en primas), ocupando de nuevo AXA la primera posición. El volumen de primas agregado de los seis grupos representa en 2003 el 55% del total de las 25 mayores aseguradoras (54,1% en 2002). El puesto séptimo tiene prácticamente la mitad de primas que el anterior, por lo que es previsible cierta estabilidad en este grupo.

EUROPA									
Ranking de grupos aseguradores por volumen de primas brutas*. Año 2003									
Nº	GRUPO	PAÍS	Vida		No Vida		Total		Total Ranking 2002
			2002	2003	2002	2003	2002	2003	
1	AXA (1)	Francia	48.080	46.299	21.841	21.158	69.723	67.306	1
2	ALLIANZ	Alemania	20.611	20.678	42.542	42.709	63.153	63.387	2
3	GENERALI	Italia	29.125	31.435	17.769	18.168	46.894	49.603	4
4	ING (2)	Holanda	44.367	38.231	7.917	7.288	52.284	45.519	3
5	AVIVA	Reino Unido	29.095	28.077	16.792	15.065	45.887	43.142	5
6	ZURICH	Suiza	10.773	10.374	31.492	31.842	43.730	42.970	6
7	WINTERTHUR	Suiza	12.973	11.369	12.545	10.671	25.517	22.040	8
8	FORTIS	Bélgica/Holanda	9.754	9.531	11.859	11.286	21.613	20.817	10
9	PRUDENTIAL	Reino Unido	26.517	19.886	523	-	27.040	19.886	7
10	AEGON	Holanda	17.741	16.209	3.615	3.259	21.356	19.468	11
11	CNP	Francia	16.887	17.807	1.492	1.656	18.379	19.464	12
12	ROYAL & SUNALLIANCE	Reino Unido	3.641	2.278	19.024	14.328	22.666	16.606	9
13	ERGO	Alemania	6.444	6.955	8.332	8.611	14.776	15.566	14
14	TALANX (HDI) (2)	Alemania	3.482	3.364	13.545	13.075	14.945	14.824	15
15	CRÉDIT AGRICOLE (3)	Francia	9.501	12.739	801	1.073	10.302	13.812	18
16	STANDARD LIFE	Reino Unido	18.272	13.737	-	-	18.272	13.737	13
17	GROUPAMA	Francia	3.600	3.977	8.333	8.765	11.933	12.742	17
18	SWISS LIFE	Suiza	10.017	9.489	731	633	10.748	10.122	16
19	FONDIARIA-SAI	Italia	2.017	2.420	6.555	6.824	8.572	9.243	-
20	BNP-PARIBAS (4)	Francia	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	8.192	9.023	21
21	LEGAL AND GENERAL	Reino Unido	7.642	7.444	522	608	8.164	8.052	22
22	MAPFRE	España	2.446	1.877	5.296	5.712	7.742	7.589	23
23	UNIPOL	Italia	3.722	4.654	2.324	2.839	6.046	7.492	-
24	R+V	Alemania	3.414	3.742	3.287	3.479	6.700	7.222	25
25	SKANDIA	Suecia	9.757	7.089	49	53	9.807	7.142	20

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

* Primas brutas según criterio de normas contables internacionales

(1) Total primas después de eliminaciones intragrupo

(2) Los datos de primas Vida y No Vida no incluyen ajustes de consolidación.

(3) Predica y Pacífica

(4) Natio-Vie, Natio Assurance y Cardif. Datos de primas Vida y No vida obtenidos de información no contable (primas netas)

BALANCE 2003

Nº	GRUPO	País	ACTIVO				PASIVO				TOTAL PASIVO	
			INVERSIONES	TESORERÍA	OTROS	TOTAL ACTIVO	FONDOS PROPIOS			PROVISIONES TÉCNICAS		OTROS
							Capital y reservas*	Socios externos	Total			
1	AXA	fr	351.523	19.428	78.281	449.232	23.401	2.469	25.870	360.601	62.764	449.232
2	ALLIANZ	de	333.969	25.528	576.454	935.951	28.592	8.367	36.959	343.931	555.061	935.951
3	GENERALI	it	230.088	4.253	25.471	259.811	8.499	2.268	10.767	229.208	19.836	259.811
4	ING (1)	nl	335.003	11.738	432.030	778.771	23.114	1.730	24.844	198.035	555.892	778.771
5	AVIVA	uk	200.929	4.741	92.444	298.114	21.424	1.159	22.583	250.434	25.097	298.114
6	ZURICH	ch	142.679	11.890	124.653	279.222	17.027	851	17.878	150.965	110.379	279.222
7	WINTERTHUR	ch	88.599	536	16.672	105.807	4.031	403	4.434	85.648	15.724	105.807
8	FORTIS (2)	be/nl	54.093	1.870	50.004	105.968	6.482	751	7.233	84.790	13.945	105.968
9	PRUDENTIAL	uk	202.252	2.027	29.091	233.371	22.978	154	23.133	175.141	35.097	233.371
10	AEGON	nl	224.167	1.645	8.164	233.976	14.132	-	14.132	193.960	25.884	233.976
11	CNP	fr	156.452	154	10.715	167.322	5.055	993	6.048	153.785	7.489	167.322
12	ROYAL & SUNALLIANCE	uk	57.584	948	20.759	79.291	7.367	499	7.866	65.042	6.384	79.291
13	ERGO	de	91.370	1.322	19.215	111.906	2.563	332	2.894	88.585	20.427	111.906
14	TALANX (HDI)	de	21.027	760	21.496	43.284	2.538	1.120	3.658	32.575	7.050	43.284
15	CRÉDIT AGRICOLE (1)	fr	149.117	172.246	464.622	785.985	23.571	4.443	28.014	123.069	634.902	785.985
16	STANDARD LIFE	uk	122.695	378	4.405	127.479	6.426	107	6.532	107.404	13.543	127.479
17	GROUPAMA	fr	55.824	-	11.492	67.316	4.037	231	4.268	54.190	8.858	67.316
18	SWISS LIFE	ch	88.194	4.114	14.635	106.943	3.267	142	3.409	74.071	29.463	106.943
19	FONDIARIA-SAI	it	24.381	580	6.436	31.396	2.584	498	3.083	24.871	3.443	31.396
20	BNP-PARIBAS (1)	fr	178.189	111.958	492.929	783.076	28.321	5.019	33.340	61.808	687.928	783.076
21	LEGAL AND GENERAL	uk	50.909	131	129.244	180.284	6.866	-	6.866	169.323	4.095	180.284
22	MAPFRE	es	17.057	1.420	4.007	22.483	1.393	1.103	2.496	17.695	2.292	22.483
23	UNIPOL	it	25.707	678	3.781	30.167	2.494	230	2.724	25.669	1.774	30.167
24	R+V	de	35.942	95	2.312	38.349	1.036	185	1.222	32.540	4.587	38.349
25	SKANDIA	se	30.582	274	6.369	37.226	1.681	13	1.694	29.463	6.069	37.226

Millones de Euros

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

* En el caso de las compañías inglesas se ha incluido el "Fund for future appropriations"

(1) No disponible información específica del balance de seguros

(2) Se ha tenido en cuenta sólo el balance de seguros

RESULTADOS 2002-2003												
Nº	GRUPO	País	PRIMAS BRUTAS TOTALES		RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		FONDOS PROPIOS*		ROE %		% RATIO COMBINADO NO VIDA**	
			2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003
1	AXA	fr	69.723	67.306	949	1.005	23.711	23.401	4	4	105	101
2	ALLIANZ	de	63.153	63.387	-1.167	1.616	21.673	28.592	-5	6	106	97
3	GENERALI	it	46.894	49.603	-754	1.015	7.854	8.499	-10	12	108	103
4	ING (1)	nl	52.284	45.519	4.500	4.053	20.400	23.114	22	18	102	98
5	AVIVA	uk	45.887	43.142	-848	1.375	14.741	21.424	-6	6	102	100
6	ZURICH	ch	43.730	42.970	-3.549	1.862	17.709	17.027	-20	11	104	98
7	WINTERTHUR	ch	25.517	22.040	-283	1.141	3.402	4.031	-8	28	103	101
8	FORTIS (2)	be/nl	21.613	20.817	-687	898	5.530	6.482	-12	14	104	102
9	PRUDENTIAL	uk	27.040	19.886	744	300	17.938	22.978	4	1	-	-
10	AEGON	nl	21.356	19.468	1.547	1.793	14.231	14.132	11	13	105	103
11	CNP	fr	18.379	19.464	571	583	4.699	5.055	12	12	99	103
12	ROYAL & SUNALLIANCE	uk	22.666	16.606	-1.516	-551	6.204	7.367	-24	-7	102	108
13	ERGO	de	14.776	15.566	-1.212	-1.431	4.162	2.563	-29	-56	101	99
14	TALANX (HDI)	de	14.945	14.824	185	338	1.804	2.538	10	13	98	100
15	CRÉDIT AGRICOLE (1)	fr	10.302	13.812	1.254	1.963	15.431	23.571	7	4	n.d.	n.d.
16	STANDARD LIFE	uk	18.272	13.737	-7.501	1.739	5.084	6.426	-148	27	-	-
17	GROUPAMA	fr	11.933	12.742	-154	155	3.926	4.037	-4	4	107	107
18	SWISS LIFE	ch	10.748	10.122	-1.155	153	2.844	3.267	-41	5	121	108
19	FONDIARIA-SAI	it	8.572	9.243	40	217	2.421	2.584	2	8	92	92
20	BNP-PARIBAS (1)	fr	8.192	9.023	1.440	1.658	26.445	28.321	12	13	n.d.	n.d.
21	LEGAL AND GENERAL	uk	8.164	8.052	-286	583	5.886	6.866	-5	8	n.d.	n.d.
22	MAPFRE	es	7.742	7.589	206	299	1.171	1.393	18	21	96	93
23	UNIPOP	it	6.046	7.492	102	148	1.339	2.494	8	6	96	95
24	R+V	de	6.700	7.222	697	33	1.039	1.036	67	3	n.d.	n.d.
25	SKANDIA	se	9.807	7.142	-469	136	1.664	1.681	-28	8	109	112

Miliones de Euros

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

* No incluye socios externos

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

(1) No disponible información específica sobre fondos propios en la actividad aseguradora

(2) Se ha tenido en cuenta sólo el balance de seguros