

LE MARCHÉ DE LA RÉASSURANCE EN 2012 INTERNATIONAL - FRANCE

CONFÉRENCE DE PRESSE, PARIS

Jeudi 11 juillet 2013

APREF

François Vilnet
Président



FFSA

Jean-François Lequoy
Délégué Général



SOMMAIRE

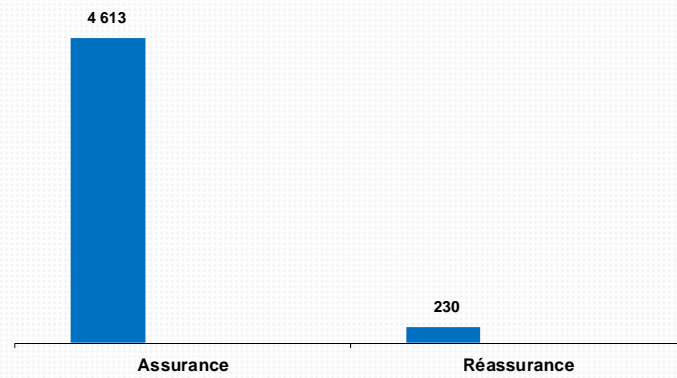
LE MARCHÉ MONDIAL DE LA RÉASSURANCE	page	3
LE MARCHÉ FRANÇAIS DE LA RÉASSURANCE	page	23
✓ Cessions	page	24
✓ Acceptations	page	29
✓ Place de Paris	page	41
ANNEXES	page	45

LE MARCHE MONDIAL DE LA REASSURANCE



VOLUMES DE PRIMES MONDE 2012

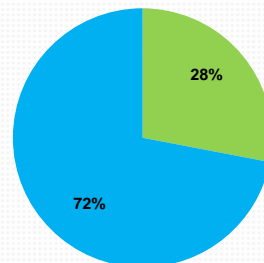
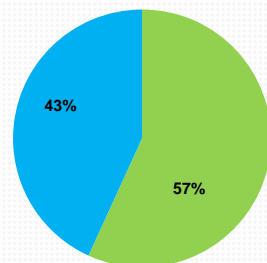
Primes Mds USD



SEGMENTATION MONDE 2012

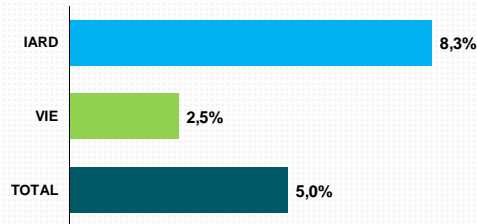
Assurance: USD 4 613 milliards
(+ 1 %)

Réassurance : USD ~230 milliards
(+ 5 %)



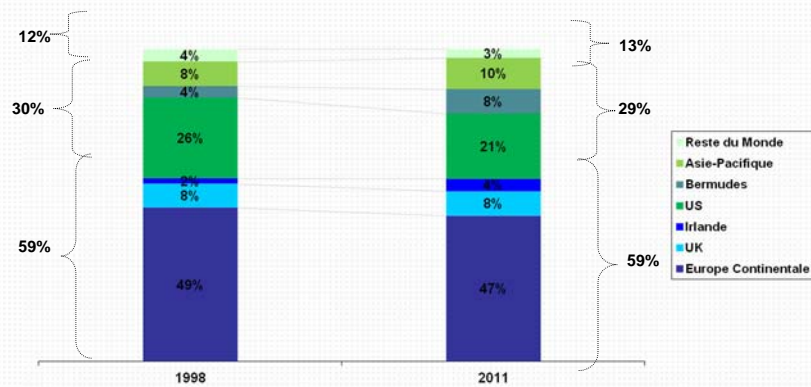
■ Vie ■ Non Vie

TAUX DE CESSION 2012



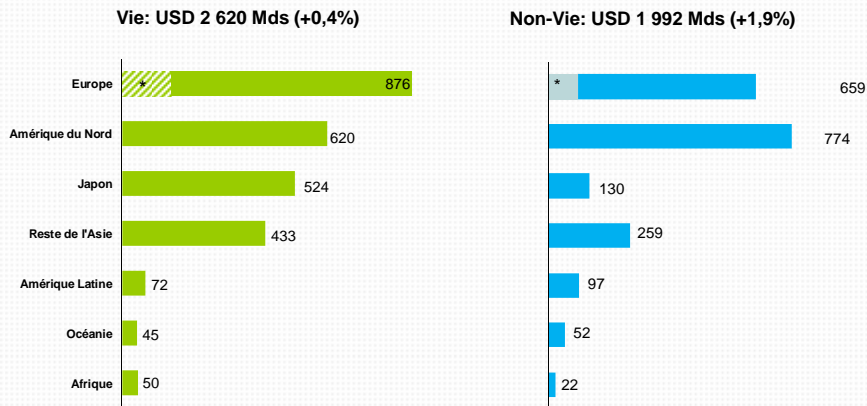
Le taux de cession moyen est important en IARD, les résultats étant plus volatils.
En Vie, la partie Epargne est très peu cédée en réassurance.

EVOLUTION DE L'OFFRE DE RÉASSURANCE (1998-2011)



La Part de Marché des réassureurs Américains baisse.
La Part de Marché des réassureurs Bermudiens et Asiatiques augmente.
Certains réassureurs Bermudiens transfèrent leur siège en Europe.

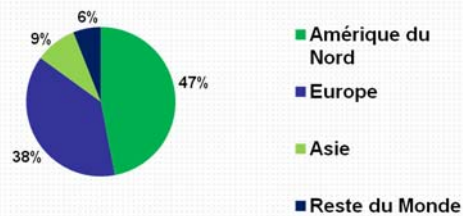
PRIMES D'ASSURANCE RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE 2012



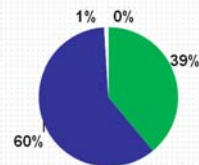
* France (vie USD 149 Mds; non vie USD 93 Mds)

ORIGINE DEMANDE ET OFFRE DE RÉASSURANCE (EN %) - 2011

Primes brutes cédées



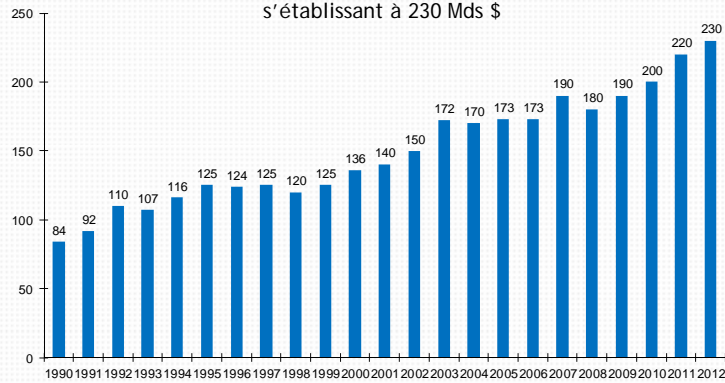
Primes brutes acceptées



L'Europe est très exportatrice de capacité de réassurance : elle offre 60% de la capacité mondiale et ne cède que 38% des primes.

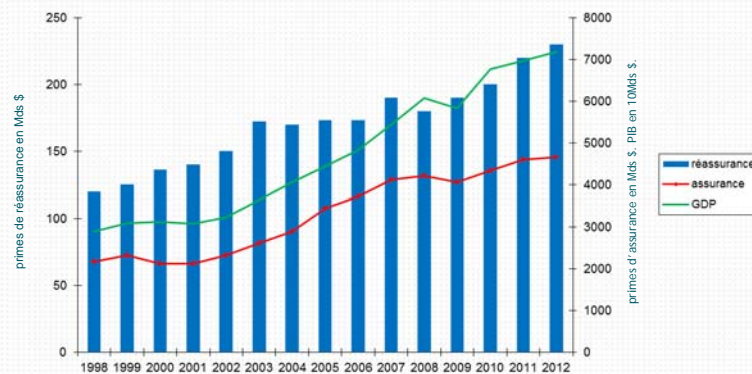
MARCHÉ MONDIAL RÉASSURANCE 1990-2012 (MDS USD)

Le volume des primes de réassurance a presque **triplé** sur la période, s'établissant à 230 Mds \$



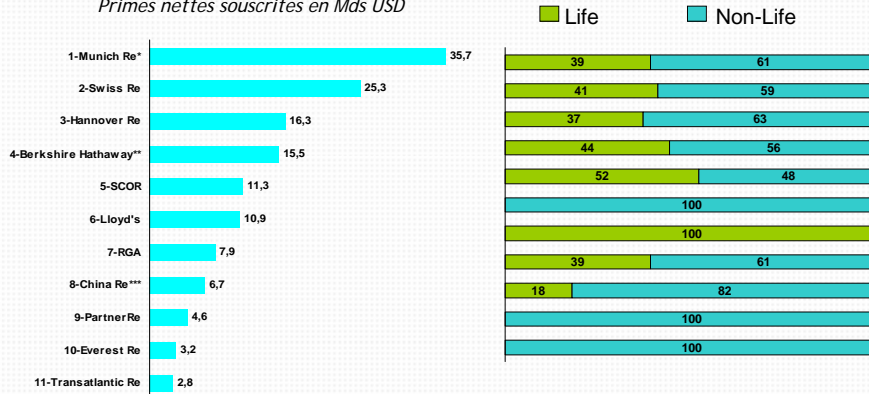
MARCHÉ MONDIAL RÉASSURANCE 1998-2012 (MDS USD)

Primes (+92%) vs assurance (+149%) et PNB (+148%).



CLASSEMENT RÉASSUREURS VIE / NON-VIE (GROUPES - PRIMES NETTES 2012)

Primes nettes souscrites en Mds USD

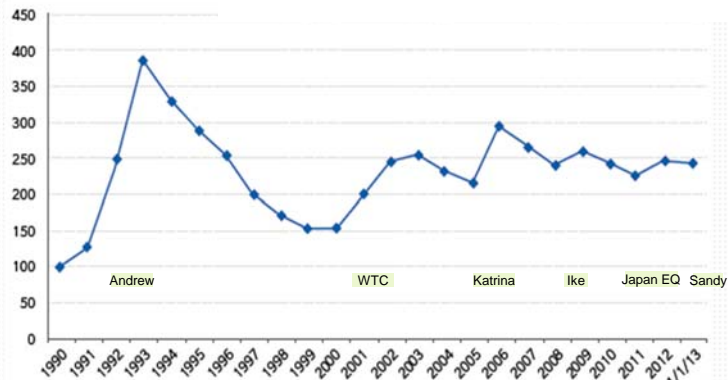


* Munich Re : segment réassurance uniquement, hors santé
 ** Primes nettes émises
 *** China Re: primes brutes, ventilation de l'activité sur la base des primes brutes
 **** Transatlantic : volume de primes depuis l'acquisition d'Alleghany le 6 mars 2012
 Source: Scor, sur la base des rapports annuels des réassureurs



EVOLUTION DES CONDITIONS DE RÉASSURANCE CATASTROPHE

Indice global de rémunération des tranches CAT
en excédent de sinistres (ROL)*



* ROL = rate on line, prime/limite en %

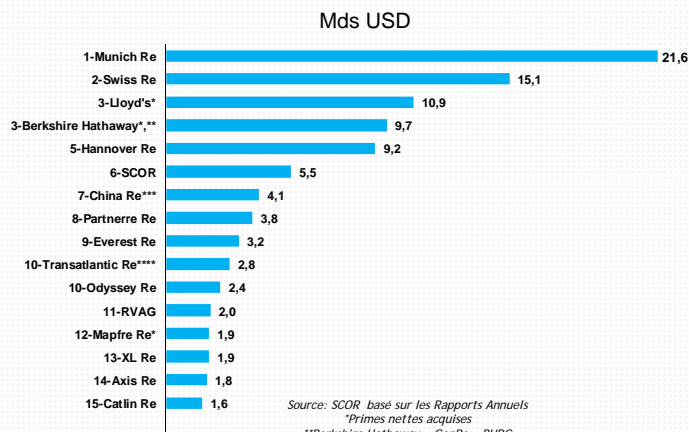
Source: Guy Carpenter



OBLIGATIONS CATASTROPHE VOLUME ANNUEL DES TRANSACTIONS



CLASSEMENT RÉASSUREURS NON VIE (GROUPES - PRIMES NETTES EMISES 2012)



Source: SCOR basé sur les Rapports Annuels

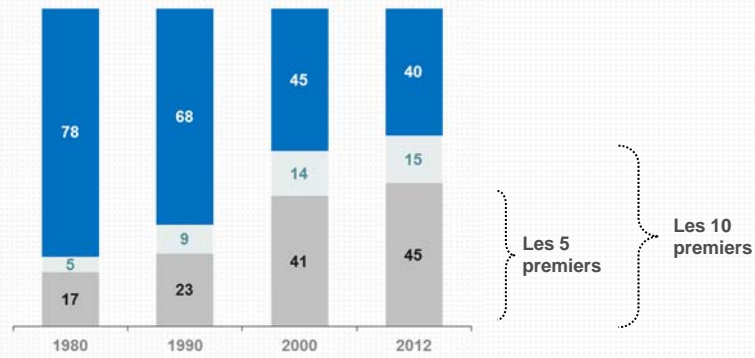
*Primes nettes acquises

**Berkshire Hathaway = GenRe + BHRG

***Primes brutes émises

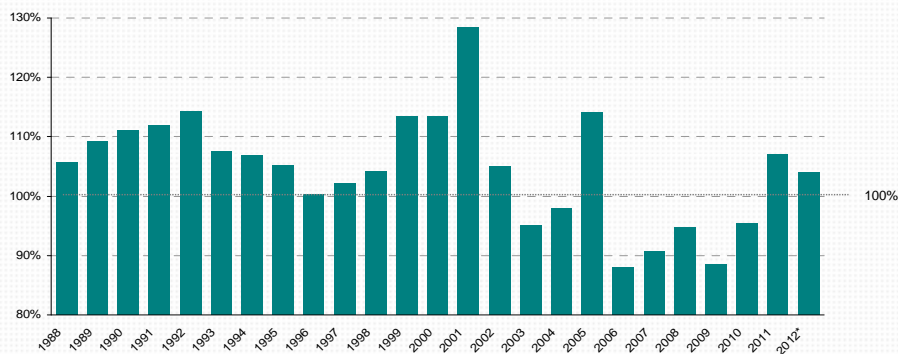
****Transatlantic primes du 6 mars au 31 décembre

CONCENTRATION DU MARCHÉ DE LA RÉASSURANCE



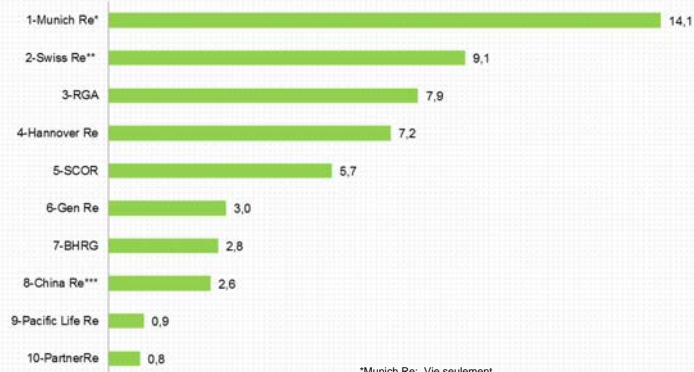
Les 5 premiers réassureurs représentent 45% du marché en 2012 (17% en 1980).
Les 10 premiers réassureurs représentent 60% du marché en 2012 (22% en 1980).

RÉASSURANCE NON VIE (1988-2012) RATIO COMBINÉ NET (%)



Source : S&P Global Reinsurance Highlights; * estimation 2012

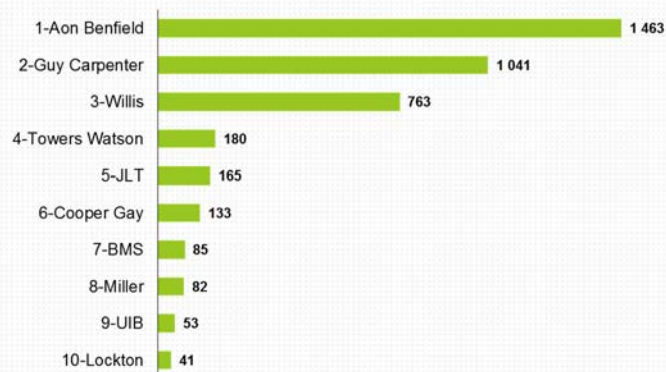
RÉASSURANCE VIE CLASSEMENT 2012 (PRIMES NETTES ACQUISES EN MDS USD)



*Munich Re : Vie seulement
 **Swiss Re : Vie & santé uniquement
 ***China Re : primes brutes émises
 Source: rapports 2012

CONCENTRATION DU MARCHÉ COURTAGE DE RÉASSURANCE (2011)

Classement selon le montant brut du courtage en M USD



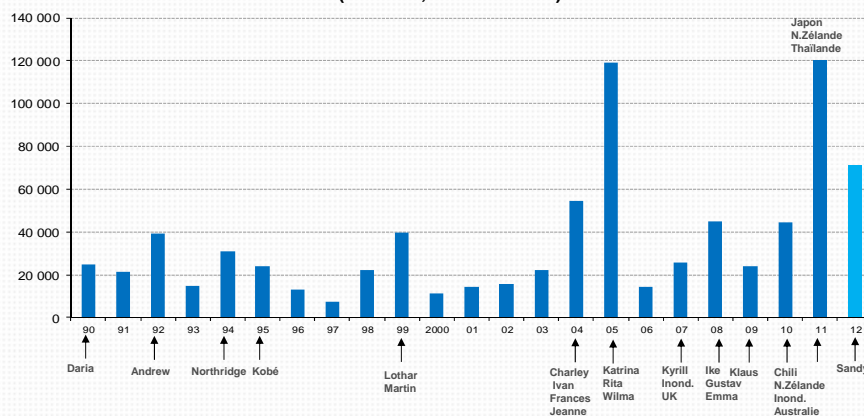
Les 3 premiers courtiers représentent environ 80% du marché

SINISTRES CATASTROPHES NATURELLES 2012 (ENTRE PARENTHÈSES, CHIFFRES 2011)

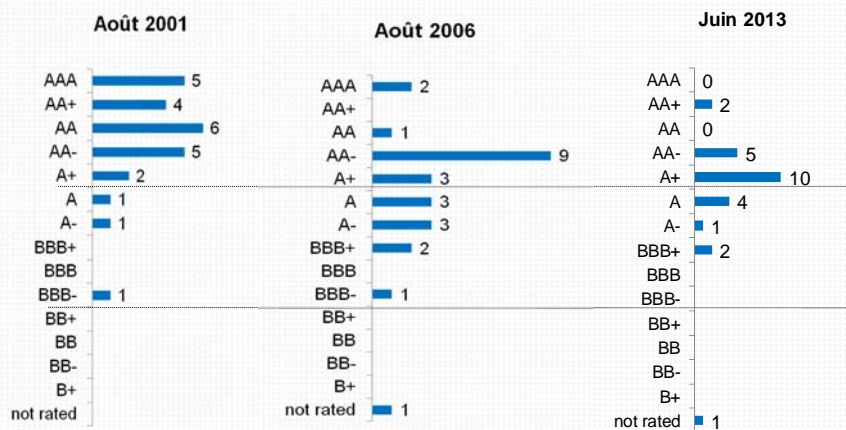
Nombre d'événements	900 (820)
Coût économique (Mds USD)	160 (400)
Coût assuré (Mds USD)	65 (110)
Nombre de victimes	9 500 (27 200)

SINISTRES EVÉNEMENTS NATURELS DEPUIS 1990 DANS LE MONDE : COÛTS ANNUELS CUMULÉS

(Mio USD, coûts indexés)



EVOLUTION DES NOTATIONS DES 25 RÉASSUREURS LES PLUS IMPORTANTS



LE MARCHÉ FRANÇAIS DE LA REASSURANCE



23

CESSIONS REASSURANCE FRANCE

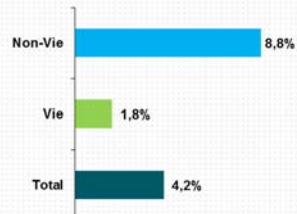
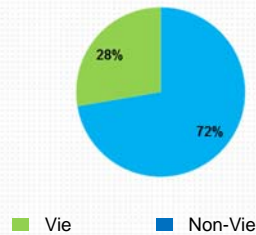


22

CESSIONS RÉASSURANCE FRANCE (2011)

Primes brutes cédées
8,5 milliards EUR (cessions externes) + 6%

Taux de cession



- 5^{ème} rang mondial
- 4,1% du total mondial des primes cédées

CESSIONS RÉASSURANCE NON-VIE 2011

- Primes nettes assureurs français* :
- 69,8 Mds € (66,1 Mds, + 5,6%)
- Cessions Non-Vie 2011* :
Total : 11,6 Mds € (+8,2%), taux de cession 16,6% contre 16,2%
Cessions externes (53%) : 6,2 mds € (+4%), taux de cession 8,8%
Cessions internes (47%) : 5,4 mds € (+15%), taux de cession 7,7%
* y compris cessions sur LPS, acceptations et succursales.

Total CESSIONS Non-Vie						
Exercice (en M€)	CESSIONS des assureurs	Compagnies françaises (cessions sur affaires en LPS & sur acceptations incluses)		Autres compagnies (succursales)		TOTAL
		Internes	Externes	Internes	Externes	
2011	Primes acquises	5 228	4 904	160	1 261	11 553
2010	Primes acquises	4 598	4 684	129	1 268	10 679

PRIMES NETTES ASSUREURS FRANÇAIS NON VIE 2011 TAUX DE CESSION PAR CATÉGORIE (Y COMPRIS CESSIONS INTERNES)

Catégorie	Primes souscrites (M€) (vs 2010)	% Primes souscrites (vs 2010)	Primes cédées (vs 2010)	% Primes cédées (vs 2010)	Taux de cession (vs 2010)
Dommages aux biens	14 870 (14 036)	26% (26%)	2 312 (2 282)	27% (29%)	16% (16%)
CAT NAT	1 365 (1 289)	2% (2%)	779 (719)	9% (9%)	57% (56%)
Auto	18 875 (18 161)	33% (33%)	1 401 (1 383)	17% (17%)	7% (8%)
Accident	10 798 (10 614)	19% (19%)	1 829 (1 482)	21% (19%)	17% (14%)
RC générale	3 055 (3 000)	5% (6%)	540 (575)	6% (7%)	18% (19%)
Divers	4 875 (4 185)	9% (8%)	981 (847)	12% (11%)	20% (20%)
Transport	952 (946)	2% (2%)	240 (250)	3% (3%)	25% (26%)
Construction	2 337 (2 251)	4% (4%)	440 (410)	5% (5%)	19% (18%)
Sous total affaires directes françaises	57 128 (54 482)	100%	8 522 (7 948)	100%	14,9% (14,6%)
LPS, Acceptations et succursales	12 644 (11 594)		3 031 (2 732)		
Grand total	69 772 (66 076)		11 553 (10 679)		16,6% (16,2%)

CESSIONS RÉASSURANCE VIE 2011

- Primes nettes assureurs français* : 134,0 Mds €
(156,2 Mds, -14%)
- Cessions Vie 2011*, y compris cessions internes :
 - **Total : 9,3 mds € (+8,2%), taux de cession 6,9%**
 - * y compris cessions sur LPS, acceptations et succursales.

Primes Vie cédées déclarées par les cédantes françaises (en millions €), y compris cession internes

Vie	Primes nettes	Primes cédées	Taux de cession
2011	133 995	9 264	6,90%
2010	156 161	8 559	5,50%

ACCEPTATIONS REASSURANCE FRANCE



Source: Estimation APREF



27

ACCEPTATIONS APREF NON VIE 2012 (HORS CCR GARANTIE D'ETAT)

Primes Brutes souscrites 2012 en M€	Traités				Facultatives				TOTAL PAR BRANCHE	Variation vs. 2011	
	PP	%	NP	%	PP	%	NP	%			
Chiffres membres APREF											
Branches Non-Vie*											
Catégories d'affaires en réassurance											
Branche Dommages	407	10,3%	981	24,8%	24	0,6%	75	1,9%	1 487	37,6%	19%
Auto (Dommages & RC)	659	16,7%	245	6,2%	-	-	-	-	904	22,9%	177%
Accident (Indiv., collec. & GAV)	201	5,1%	40	1,0%	2	-	3	0,1%	246	6,2%	447%
Crédit-Caution	286	7,2%	37	0,9%	2	-	-	-	325	8,2%	-7%
RCG (y compris RC médicale)	220	5,6%	167	4,2%	2	0,1%	27	0,7%	416	10,5%	18%
Risques Divers (P.J., Assistance, Risques spéciaux..)	10	0,3%	5	0,1%	2	0,1%	1	-	18	0,5%	-10%
Branche Transports	152	3,8%	113	2,9%	11	0,3%	35	0,9%	311	7,9%	18%
Branche Risques Techniques	100	2,5%	128	3,2%	7	0,2%	15	0,4%	250	6,3%	-6%
Sous-Totaux par type d'affaires	2035	51,4%	1716	43,4%	50	1,3%	156	3,9%	3 958	100%	38%
TOTAL	3 751						206		3 957		
GRAND TOTAL						3 957					

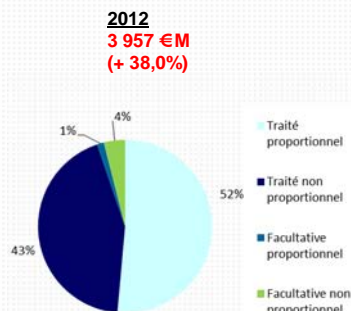
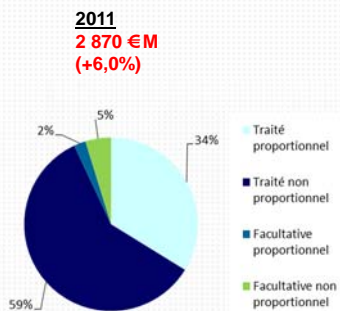


28



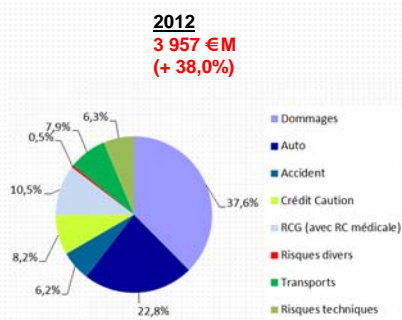
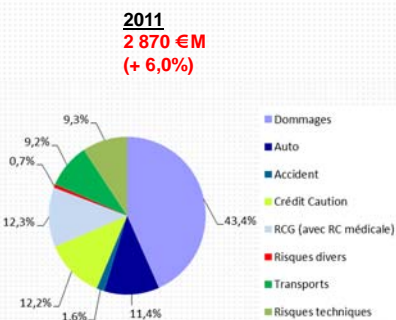
ACCEPTATIONS APREF NON - VIE 2012/ 2011 (HORS CCR GARANTIE D'ETAT)

Par type



ACCEPTATIONS APREF NON - VIE 2012/ 2011 (HORS CCR GARANTIE D'ETAT)

Par classe

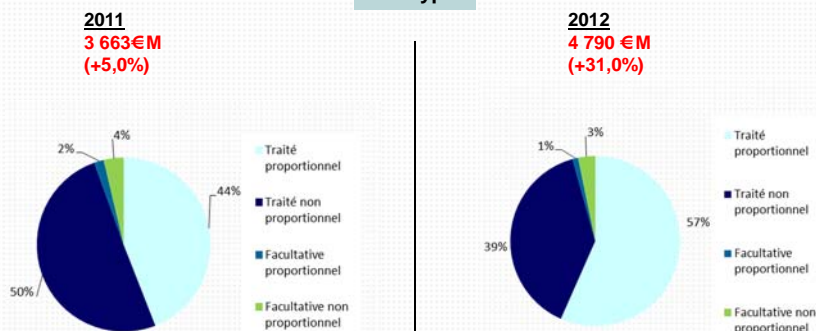


ACCEPTATIONS APREF NON VIE 2012 (AVEC CCR GARANTIE D'ETAT)

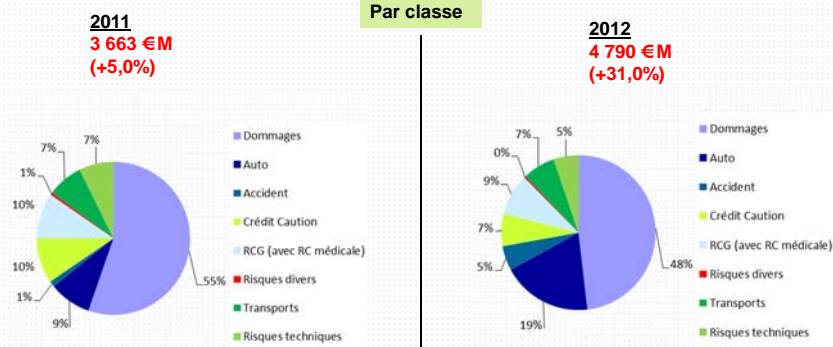
Primes Brutes souscrites 2012 en € Chiffres membres APREF en € million	Traités				Facultatives				TOTAL PAR BRANCHE vs. 2011			
	PP	%	NP	%	PP	%	NP	%				
Branches Non-Vie*												
Catégories d'affaires en réassurance												
Branche Dommages	1 076	22,5%	1 131	23,6%	24	0,5%	75	1,6%	2306	48,2%	14%	
Auto (Dommages & RC)	659	13,8%	245	5,1%	-	-	0	-	904	18,9%	177%	
Accident (Individuelles, collectives & GAV)	201	4,2%	40	0,8%	2	0,0%	3	-	246	5,1%	447%	
Crédit-Caution	284	5,9%	37	0,8%	2	-	-	-	323	6,7%	-8%	
RCG	221	4,6%	167	3,5%	2	0,0%	27	0,6%	417	8,7%	18%	
Risques Divers (P.J., Assistance, Risques spéciaux...)	9	0,2%	5	0,1%	2	0,0%	1	-	17	0,4%	-11%	
Branche Transports	163	3,4%	116	2,4%	12	0,3%	35	0,7%	326	6,8%	19%	
Branche Risques Techniques	100	2,1%	128	2,7%	7	0,1%	15	0,3%	250	5,2%	-6%	
Sous-Totaux par type d'affaires	2 713	56,6%	1 869	39,0%	51	1,1%	156	3,3%	4790	100,0%	31,0%	
TOTAL			4 583				207		4 790			
GRAND TOTAL				4 790								

ACCEPTATIONS APREF NON - VIE 2012/2011 (AVEC CCR GARANTIE D'ETAT)

Par type



ACCEPTATIONS APREF NON - VIE 2012/ 2011 (AVEC CCR GARANTIE D'ETAT)

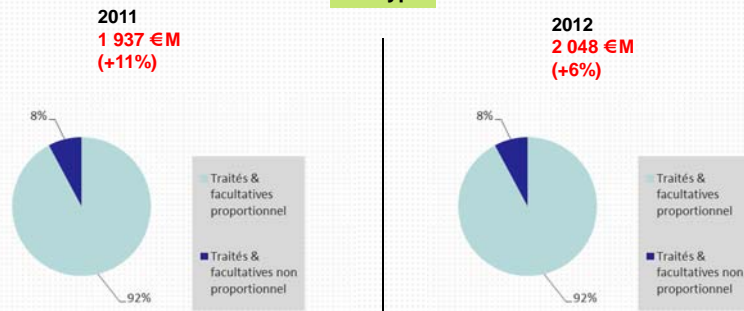


ACCEPTATIONS APREF VIE 2012

ETUDE APREF VIE SOUSCRIPTIONS 2012						Variation 2012/2011	
Primes brutes souscrites 2012 en €millions							
Chiffres membres APREF en € millions	Traités & Facultatives				TOTAL	%	
	PP	%	NP	%			
Branche Vie							
Catégories d'affaires en réassurance							
Prévoyance (décès, incapacité, chômage, accidents...)	1 196	58,4%	155	7,6%	1 351	66,0%	4%
Dépendance	252	12,3%	-	-	252	12,3%	-4%
Santé, frais médicaux	321	15,7%	2	-	323	15,8%	17%
Autres garanties	120	5,9%	2	0,1%	122	6,0%	28%
Sous Totaux	1 889	92,2%	159	7,8%	2 048	100,0%	6%
GRAND TOTAL	2 048						

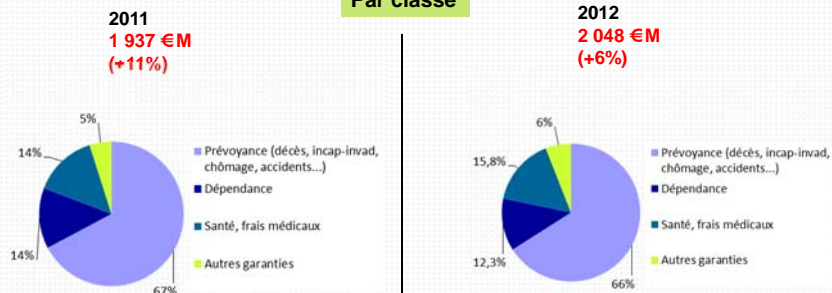
ACCEPTATIONS APREF VIE 2012/2011

Par type



ACCEPTATIONS APREF VIE 2012/2011

Par classe



ACCEPTATIONS APREF VIE / NON-VIE 2010 - 2012

Millions €	2010	2011	2012
Vie	1 744	1 937	2 048
Non-Vie *	3 490	3 663	4 790
TOTAL	5 234	5 600	6 838

* avec CCR garantie d'Etat

MARCHÉ FRANÇAIS DE LA RÉASSURANCE CHIFFRES APREF 2012 et MARCHÉ 2011

- **Total primes APREF 2012 :**
 - Non-Vie : 4.790 milliards € (+31%)
 - Vie : 2.048 milliards € (+6%)
 - Total : 6.838 milliards € (+22%)

- **Part de marché APREF 2011**

	Non- Vie	Vie
Pourcentage des cessions externes dans total cessions	53 %	55 %
Part des Réassureurs professionnels adhérents APREF dans cessions aux réassureurs	94%	96%

PLACE DE PARIS REASSURANCE REGLEMENTATION MONDIALE

LE MARCHÉ DE LA RÉASSURANCE FRANÇAISE

- **Estimation marché français Cessions**
 - **Cessions externes: 8,5 milliards €**
 - Taux de cession: 4,2%
 - Environ 4 % des cessions monde entier
- **Rang marchés Cessions**
 1. Etats-Unis
 2. Allemagne
 3. Royaume-Uni
 4. Japon
 5. **France**

ACTIONS PLACE DE PARIS 2012-2013

L'APREF a développé diverses études, suivis et actions :

Principaux sujets de marché

- Actions de groupe
- Automobile et évolution des corporels graves
- Responsabilité environnementale
- Risques agricoles
- Risque nucléaire et responsabilité de l'exploitant nucléaire
- Risques politiques, grèves, émeutes et mouvements populaires
- Solvabilité 2

MARCHÉ MONDIAL ET RÉGLEMENTATION

MONDE

- Caractère potentiellement systémique de l'assurance et de la réassurance étudié séparément par le FSB/l'IAIS
- Difficultés des régulateurs à réconcilier analyses techniques et contraintes politiques (comparaison hâtive avec secteur bancaire)
- Volonté d'imposer des exigences de capital supplémentaires? (harmonisation? articulation avec ComFrame)

EUROPE

- Reprise des discussions sur Solvabilité 2 après l'étude d'EIOPA sur les garanties de long terme (LTGA)

ANNEXES



FUSIONS ET ACQUISITIONS DANS LE SECTEUR DE LA RÉASSURANCE SUR 20 ANS

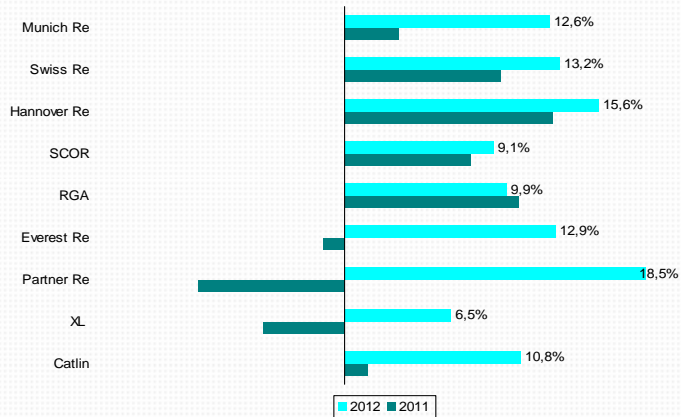
1994 /1999	2000 /2005	2006 /2007	2008 /2009	2010 /2011	2012 /2013
<u>Berkshire</u> General Re Cologne Re	<u>Folksamerica</u> <u>Re</u> Risk Capital Re	<u>Argonaut</u> <u>Group</u> PX Re	<u>Hannover Re</u> Scottish Re ING portfolio	<u>Alterra**</u> Max Harbor Point	<u>Alleghany</u> Transatlantic
<u>Employers Re</u> Frankona Re Aachener Re Eagle Star Re	<u>SCOR</u> PartnerRe Life Sorema	<u>Ariel Re</u> Atrium	<u>Pacific Life</u> Scottish Re*	<u>QBE</u> Secura	<u>Goldman Sachs</u> Ariel Re
<u>Fairfax</u> CTR	<u>Swiss Re</u> Lincoln Re Underwriters Re	<u>Paris Re</u> AXA Re	<u>Partner Re</u> Paris Re	<u>Pacific Life</u> Manulife liferetro	<u>Validus</u> Flagstone
<u>Hannover Re</u> Skandia Re	<u>Globale</u> <u>Management</u> <u>GmbH</u> Gerling Global Re	<u>SCOR</u> Revios Converium	<u>RGA</u> ReliaStar	<u>SCOR</u> Transamerica Re	<u>Markel</u> Altera
<u>Munich Re</u> American Re	<u>VHV</u> Gerling Life Re	<u>Swiss Re</u> GE Insurance Solutions	<u>SCOR</u> Prévoyance Re XL Re Life America		<u>SCOR***</u> Generall US Life Re
<u>PartnerRe</u> SAFR Winterthur Re	<u>XL Capital</u> Le Mans Re	<u>Validus</u> Talbot	<u>Validus</u> IPC		
<u>SCOR</u> Allstate Re	<u>White Mountains</u> Sirius				
<u>Swiss Re</u> M&G Re Life Re					
<u>XL</u> Nac Re					

* Partie internationale (Activités Europe & Asie)
 ** Nouveau nom après fusion
 *** Acquisition devant être finalisée au 2^{ème} semestre 2013

Source : SCOR Strategic Marketing

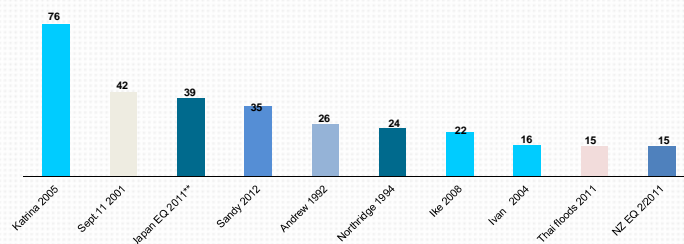


RETOUR SUR FOND PROPRES DE QUELQUES RÉASSUREURS



NOMBRE D'ÉVÉNEMENTS DE TYPE CATASTROPHIQUE EN AUGMENTATION

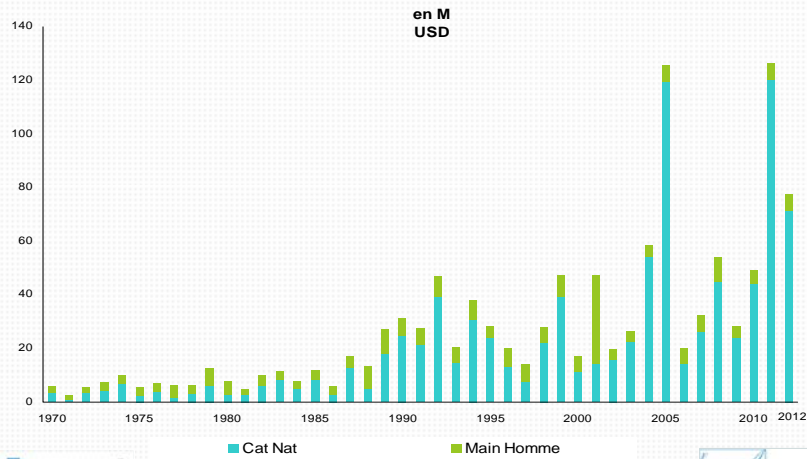
Montants assurés les plus élevés en milliards USD *



➤ Les événements Catastrophe peuvent se cumuler sur une courte période
(exemple : ouragans sur l'Atlantique en 2004 / 2005, tremblements de terre en 2010 / 2011)

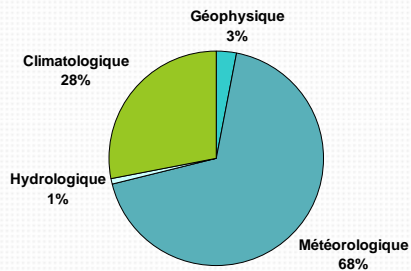
* Indexés sur les coûts 2012

SINISTRES CATASTROPHES 1970 - 2012



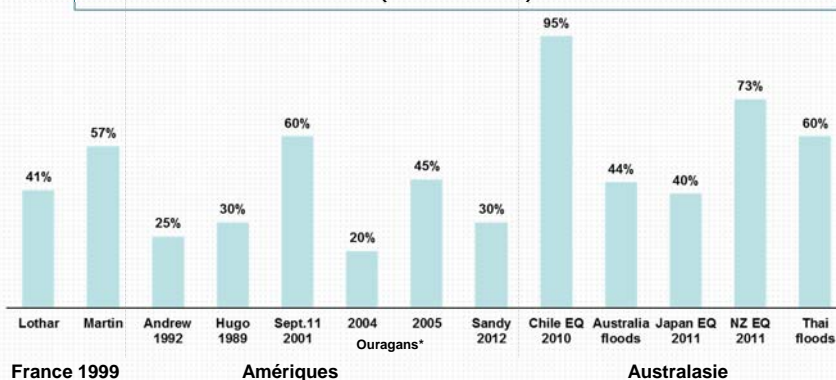
EVÈNEMENTS ASSURÉS 2012

SINISTRES ASSURÉS PAR TYPE D'ÉVÈNEMENT EN %



Géophysique: tremblement de terre, tsunami, éruption volcanique
Météorologique: tempête
Hydrologique: inondation, mouvement de terrain
Climatologique : température extrême, sécheresse, incendie de forêt

PART DES RÉASSUREURS DANS LES ÉVÉNEMENTS MAJEURS (1992 - 2012)



France 1999

Amériques

Australasie

* Excluant les sinistres payés par le Florida Hurricane Cat Fund (USD 3,9 mds USD en 2004 et 4,5 mds USD en 2005)
La participation des réassureurs est plus élevée pour la tempête Martin que pour la tempête Lothar, plusieurs assureurs ayant eu à supporter une seconde rétention car les sinistres excédaient la réassurance achetée.



Source: Lothar & Martin: Benfield étude tempête 2003;
Insurance Information Institute



PRINCIPAUX ÉVÈNEMENTS CATASTROPHES NATURELLES -2012 /2013 (MONTANTS > 1 000 M USD)

		en M USD
Etats-Unis - Tornades, tempêtes	02.03.2012	2 500
Etats-Unis - Tornades, grêle	28.04.2012	2 500
Etats-Unis - Orages, tornades, grêle	25.05.2012	1 700
Italie - Tremblement de terre	29.05.2012	1 622
Etats-Unis - Orage, tornades, grêle	06.06.2012	1 000
Etats-Unis - Tempête, tornade, grêle	28.06.2012	2 000
Etats-Unis - Sécheresse dans la Corn Belt	15.07.2012	11 000
Etats-Unis - Ouragan Isaac	26.08.2012	1 600
Etats-Unis - Ouragan Sandy et inondations	24.10.2012	35 000
Etats-Unis - Tornades, grêle	15-21.05.2013	5 000
Europe - Inondations	Juin 2013	8 000



Source: Sigma (pour 2012)



PRINCIPAUX ÉVÉNEMENTS DE LA MAIN DE L'HOMME - 2012
(MONTANTS SUPÉRIEURS À 200 M USD)

			en M USD
Janvier	Costa Concordia	Marine	1 685
Janvier	KS Endeavour Rig	Offshore	275
Janvier	Schlecker	Crédit	~350
Mars	Evonik	Incendie	~270
Mai	Bangkok Synthetics	Explosion	215