



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

# Réassurance et besoins du marché français

**Séminaire EMB -16 Octobre 2008**

**F. VILNET**

**Association des professionnels de la réassurance en France**



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

## Sommaire

- **Marché français de l'assurance**
  - Besoins
  - Effets de la crise
  - Enjeux
- **Place de Paris en réassurance**
  - Evolution
  - Taille
  - Position dans le monde
- **L'APREF en 2008**
  - Constat
  - Positionnement
  - Actions de place

## Marché français: besoins

### Insuffisance de couvertures

#### • Personnes

- Faible développement : individuelles (GAV), garantie du conducteur, dépendance...
- Peu de couvertures catastrophe assureurs Vie (volatilité/ taille)

#### • Dommmages

- Cumuls inter- branches et actifs/passifs non répertoriés
- Risques techniques, technologiques, politiques, économiques...
- Interdépendances avec la mondialisation économique et financière

#### • RC

- Couvertures insuffisantes: professionnel, industriel (type AZF), nucléaire
- Moyen non efficace ni exhaustif d'indemnisation (limité, lent)
- Besoin de plus d'**assurances directes** pour les personnes et pour les biens



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

## Effets possibles de la crise

### • Risques d'actifs

- Dévalorisation en chaîne des actifs
- Révision du calcul des risques sur actifs et du capital en risque

### • Risques d'assurance

- Augmentation de la sinistralité dans les branches RC et Crédit
- Inversion du cycle d'assurance et de réassurance

### • Risques de crédit

- Risques de contre- partie en augmentation, mieux étudier et modéliser le risque
- Meilleure transparence des engagements des assureurs et réassureurs
- Revoir les systèmes de notation, à compléter par des systèmes alternatifs

### • Risques de liquidité

- Importance cruciale de la liquidité pour les assureurs et réassureurs

## Effets possibles de la crise

### • Economie

- Déflation générale des actifs et matières premières au plan mondial
- Contagion de la crise économique et diminution structurelle de la globalisation
- Changement du modèle de croissance par endettement
- Renforcement du rôle contra-cyclique des Etats et interventions bancaires
- Conséquences possibles au plan géopolitique

### • Finance

- Baisse des taux, crise de crédit, diminution des flux financiers
- Augmentation du rôle des banques centrales et centralisation de la régulation
- Régulation des produits et agences de notation
- Retour à des circuits classiques de financement
- Recomposition du système bancaire mondial avec effet très discriminant
- Réalignement des places financières



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

## Effets possibles de la crise

- **Assurance**

- Baisse des objectifs de rentabilité et retour aux fondamentaux du métier
- Aversion au risque et inflexion du cycle d'assurance
- Centralisation et renforcement de la régulation
- Concentration et diminution des conglomérats et de la spécialisation
- Révision des actifs et moindre attrait pour la titrisation
- Normes comptables: évaluation consistante des actifs et des passifs
- Besoins en réassurance, avec enjeux de sécurité, continuité et partenariats

- **Réassurance**

- Diminution des fonds propres et des capacités, inflexion du cycle de réassurance
- Centralisation et renforcement de la régulation
- Révision du risk- management et des scénarios extrêmes
- Concentration autour des acteurs les plus solides
- Moindre appel aux marchés financiers
- Développement du run-off



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

## Marché français: enjeux

### • Place de Paris

- Place financière: revient en force avec protection des banques et des comptes
- Place assurance: meilleure coopération assurés, assureurs, courtiers et réassureurs
- Sécurité de place: vision holistique des risques, amélioration des dispositifs
- Développement attractivité: moyens, organismes, solutions de place...

### • Partenariats Public- Privé

- PPP: permettent de développer l'assurabilité des risques pour catastrophes majeures naturelles et humaines
- Systèmes publics intéressés au suivi des risques et à la limitation des engagements

### • Etat: Amélioration protection des assurés et assurabilité

- Réassureur de dernier recours pour assurabilité et sécurité
- Garant de l'équité dans tous régimes d'indemnisation
- Incitations à une meilleure couverture globale des particuliers et entreprises



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

## Assurance/réassurance: enjeux

### • Risques catastrophiques

- Périls catastrophes à mieux couvrir (terrorisme, pandémie, personnes...)
- Engagements assureurs/réassureurs: meilleure vision (ACAM, Agences de notation)

### • Europe

- Régulation: révision des normes, pratiques, modèles (UE)
- Cumuls branches: propositions de solutions ex-ante (CEA)
- Capital: revoir scénarios catastrophe de marché normés (Solvabilité 2, CEIOPS)
- IFRS: revoir les normes comptables, outils de lissage, provisions d'égalisation (IASB)

### • Risque systémique

- Risque vu faible au niveau réassurance (rapport du groupe des 30, P. Volcker, 2007)
- Actuellement en test au niveau du système bancaire mondial
- Changement de paradigme en cas de crise financière/catastrophes extrêmes
- Modèle économique en jeu si pertes cumulées réassurance actif /passif



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

## Place de PARIS Réassurance: évolution

- **Professionnalisation et développement d'une place active**
  - Bureaux & filiales des grands réassureurs
  - Captives (assurés & assureurs)
  - Départements de cessions
  - Outils de place (GIE)
  - Sociétés de run- off
  - Consultants
- **Concentration autour de grands acteurs**
  - Réassureurs de droit français
  - Courtage de réassurance

## Place de PARIS Réassurance

### La situation de la Place en 2007\*

- Cessions Non Vie France (réassureurs professionnels)
  - ~ 4 mia euros
  - 5ème marché mondial
- Cessions Vie France (réassureurs professionnels)
  - ~ 1.5 mia euros
  - 4ème marché mondial
- Acceptations réassurance monde (réassureurs professionnels à Paris)
  - ~ 6 mia euros
  - 6ème place mondiale
- Courtage de réassurance (estimé)
  - ~ 0.15 mia euros
  - 3ème marché mondial

\* Source: APREF



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

## Principales places de Réassurance

### Comparatif 2007 (Réassureurs professionnels)\*

	Primes nettes (e)	Fonds propres (e)
Allemagne	~ 35 mia euros	~ 50 mia euros
USA	~ 28 mia euros	~ 45 mia euros
Bermudes	~ 12 mia euros	~ 30 mia euros
Zurich	~ 10 mia euros	~ 25 mia euros
Londres	~ 9 mia euros	~ 18 mia euros
Paris	~ 6 mia euros	~ 8 mia euros
Dublin	~ 3 mia euros	~ 2.5 mia euros

**Les 6 premières places représentent 75% de la réassurance mondiale**

*\* Source: S&P Reinsurance global highlights 2008 (réassureurs professionnels)*



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

## Constat sur la réassurance

- **Constat**

- Réassurance: marché mondial, rôle de financement des assureurs, pas de représentation et de supervision globales
- Assurance française: a des caractéristiques très spécifiques
- Cessions et acceptations: sont liées dans le développement de la place

- **Solutions**

- Marché transparent, compétitif, sûr et efficace: passe par la discussion avec les assureurs, le partage de l'information et les solutions de marché
- La réassurance est un métier mais aussi un outil: il y a un sens à rassembler toutes les filières qui participent à la réassurance (acceptations) sur un plan local.

***L'APREF est ouverte à tous les intervenants de la chaîne de réassurance***



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

## Positionnement

### Principales missions

- Etudier toutes les questions de réassurance liées aux activités du marché français et être un laboratoire d'idées
- Etre un forum de discussions sur les sujets de réassurance du marché français et débattre avec les acteurs qui y participent
- Assurer le suivi des relations avec les pouvoirs publics, les fédérations professionnelles ou tout autre organisme
- Entretenir toute relation utile avec des organismes étrangers ainsi que d'autres contacts internationaux

***L'APREF travaille avec tous les professionnels du marché***

**Association des professionnels de la réassurance en France**



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

## Membres

### Membres

- Les réassureurs adhérents APREF participent à toutes les activités.
- Ils sont informés du lobbying de l'APREF et votent aux assemblées générales
- Des positions de marché sur des sujets techniques, juridiques et financiers sont émises au nom des membres et diffusées sur le site public.

### Membres associés

- Tous les métiers liés à la réassurance: consultants, courtiers, captives (assurés et assureurs), sociétés de run-off
- Les associés adhérents APREF peuvent participer aux commissions non techniques et à la commission Catastrophes (toutes branches)
- Ils sont régulièrement associés à la réflexion dans les commissions techniques
- Ils ne sont pas liés par les positions APREF



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

## Membres

**ALLIANZ AG**

**AMF**

**ARCH RE**

**AXIS RE EUROPE**

**BERKSHIRE HATHAWAY**

**CCR**

**EVEREST RE**

**HANNOVER RE**

**GEN RE**

**HISCOX**

**LIBERTY SYNDICATES**

**LLOYDS**

**MAPFRE RE**

**MCR**

**MILLI RE**

**MUNICH RE**

**MUT RE**

**NEW RE**

**ODYSSEY RE**

**PARIS RE**

**PARTNERRE**

**RGA**

**QBE INTERNATIONAL**

**R & V VERSICHERUNG AG**

**SCOR**

**SECURA**

**SIGNAL IDUNA RE**

**SIRIUS INTERNATIONAL**

**SWISS RE**

**TOKIO MILLENIUM**

**TRANSAMERICA RE**

**TRANSATLANTIC RE**

**XL RE EUROPE**



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

## Membres associés

**ALD RE  
ALEA EUROPE  
AON RE  
AXA CESSIONS  
BENFIELD  
CEFAREA  
CHILTINGTON  
DANISH RE  
DES COURTIS  
DEWEY & LEBOEUF  
GLOBALE RÜCK**

**GUY CARPENTER  
LA REASSURANCE INTERCONTINENTALE  
MDB  
NASCO KARAOGLAN  
PX RE  
RIVERSTONE  
TOWERS PERRIN  
WILLIS GRAS SAVOYE RE**



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

## Actions de place 2008

- L'APREF a développé diverses actions, avec ses membres et l'aide de consultants externes, en particulier:
  - Discussions avec le Trésor et l'ACAM de la transposition de la directive réassurance (avec IRD et Dewey & Leboeuf)
  - Travaux sur les sujets de marché avec la FFSA, en particulier sur le Livre Blanc des corporels
  - Mise en place d'une Commission Catastrophes transversale
  - Groupe de Travail place de Paris et élaboration d'une position de place et de propositions aux pouvoirs publics (avec KPMG et Fidal)
  - Positions et memos sur sujets de marché, disponibles sur le site public:

[apref.org](http://apref.org)



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

## Commission Catastrophes

### Plan d'actions 2008

- **Etude de scénarios catastrophes**
  - Analyse des paramètres et méthodologies (hors modélisation)
  - Analyse par périls: branches et cumul toutes branches (exemple: conflagration)
  - Vision sur périodes de retour 200 ans (Solvabilité 2)
- **Documentation et comparaison des meilleures pratiques avec les autres places**
- **Développement de la qualité et pertinence des informations**



ASSOCIATION DES PROFESSIONNELS DE LA RÉASSURANCE EN FRANCE

## Comité place de Paris

### Actions 2008

- Etude des forces et faiblesses de la place (avec KPMG)
- Comparatif avec les autres places
- Solutions pour développer la Place de Paris en réassurance (régulation, fiscalité, sécurité)
- Position APREF-FFSA avec propositions pour l'ensemble des filières réassurance