



PARIS, PLACE DE RÉASSURANCE ET D'ASSURANCE INTERNATIONALE

Projet de stratégie 2015-2020

Mai 2015

SOMMAIRE

- 
- Introduction
 - Place internationale assurance/réassurance
 - Diagnostic de place
 - Plan de développement
 - Conditions externes du redressement
 - Conditions internes du redressement
 - Stratégie 2015-2020
 - Conclusion

INTRODUCTION

- La place de Paris, active en échange d'affaires internationales et réassurance dans les années 80 , décline comme place internationale (spécialisation des groupes, fluidité du capital, concurrence entre places...)
- L'APREF travaille avec la FFSA depuis 2008 au redéploiement de Paris comme place internationale d'assurance/ réassurance dans un contexte qui s'est aggravé depuis en l'absence de mesures de compétitivité
- Les places internationales attractives en Europe sont situées hors zone euro et les places en zone euro sont fragmentées ou spécialisées . Il manque potentiellement une place leader en zone euro que Paris pourrait jouer.

Un 'acteur international 'souscrit à l'International depuis son centre de décision avec toutes les retombées positives sur le plan économique, financier et fiscal qu'une telle présence implique pour le pays de domiciliation. Il faut des mesures fortes et ciblées pour inverser la tendance et attirer des acteurs, les places internationales étant peu nombreuses et concurrentes (taille critique et spécificités de métiers spécialisés et compétitifs)

PLACE INTERNATIONALE ASSURANCE/RÉASSURANCE

➤ Places internationales

- Une place internationale d'assurance et de réassurance peuvent coexister avec une place financière majeure et/ou des avantages compétitifs spécifiques (Réassurance, captives...)
- Les places financières globales (comme Londres) incluent une place internationale assurance/réassurance dynamique, complément naturel dans la gestion des risques
- Les places attractives sont celles qui conjuguent compétitivité, flexibilité et fédération de l'ensemble des métiers internationaux d'assurance

Paris est une place financière majeure de la zone euro, mais a besoin de passer du statut de place nationale assurance/ réassurance à une vraie place internationale compétitive et reconnue

PLACE INTERNATIONALE ASSURANCE/RÉASSURANCE

➤ Bref comparatif des Places européennes

- UK : Londres, place universelle avec métiers internationaux assurance/réassurance, premier centre mondial du grand courtage (direct et réassurance), du Transport et du run-off (législation adaptée)
- Suisse : Zurich, place qui attire le plus les réassureurs en Europe, bien que non UE (flexibilité réglementaire, sociale, entrepreneuriale et fiscale)
- Allemagne: plusieurs places fortes historiques de grands réassureurs européens (Munich, Cologne, Hannovre...), un statut juridique adapté pour les activités de run-off
- Irlande: Dublin, place UE qui attire les holdings, la réassurance et les captives (fiscalité la plus attractive en zone euro, application du principe de proportionnalité en fonction du degré de risque –PRISM-)
- Luxembourg: centre de captives (législation et supervision les plus flexibles en zone euro)

PLACE INTERNATIONALE ASSURANCE/RÉASSURANCE

➤ Synergies fortes

- Entre place nationale majeure et place internationale, les grands acteurs pouvant jouer la diversification
- Dans divers secteurs internationaux, en particulier risques industriels (assurance, réassurance facultative et captives)
- Pour les branches à caractère international (Transport, Crédit...) avec la place réassurance
- Entre les filières de réassurance incluant l'ensemble des produits et métiers de la réassurance (Traditionnelle, Alternative, Courtage, Captives, Run-off...)

Une place internationale rayonne si elle parvient à attirer des affaires diversifiées et développer le maximum de synergies entre les métiers internationaux



➤ **Conditions de développement**

La place internationale doit disposer principalement de:

- 
- Taille critique en termes d'acteurs: groupes d'assurance internationaux, assureurs spécialisés et réassureurs
 - Environnement public, réglementaire et fiscal attractif, stable et flexible
 - Compétences, attractivité, réactivité et créativité des acteurs
 - Ressources en capitaux et capacités
 - Environnement culturel, entrepreneurial et politique favorables



Il faut recréer un éco- système réassurance et métiers associés ainsi qu'un esprit de place avec une coopération et solidarité d'affaires entre les différents acteurs

SITUATION

➤ **La place de Paris décline à l'international et devient plus nationale :**

- Moins d'acteurs internationaux, spécialisés et réassurance
- Pas d'attraction de nouveaux acteurs : les réassureurs étrangers choisissent d'autres places (hormis les structures dédiées au marché local)
- Environnement public, réglementaire, fiscal et social non favorable
- Pas d'incitation sur les filières réassurance en développement : Réassurance alternative, Captives, Run-off

➤ **L'Internationalisation des centres de décision et de souscription des grands groupes demande une nouvelle stratégie :**

- Assureurs internationaux: délocalisation souscriptions internationales dans régions des affaires et centralisation des cessions réassurance au siège
- Réassureurs et assureurs spécialisés: délocalisation souscriptions internationales dans régions des affaires
- Courtage grands risques et réassurance: limitation au marché local

➤ Atouts de la Place de Paris

- Quatrième marché d'assurances et de cessions en réassurance (mais majorité entre assureurs ou en cessions intra-groupes), diversifié, innovant avec de grands groupes d'assurance et de réassurance
- Place financière continentale majeure de la zone euro
- Grands groupes industriels de taille mondiale, avec de nombreuses captives (mais la plupart dans des territoires considérés comme plus attractifs..)
- Outils de marché nombreux: GIE, Partenariats Publics Privés...
- Spécialités sur des affaires internationales (Risques industriels, Transport, Crédit...)
- Investisseurs potentiels avec épargne nationale abondante
- Relations commerciales (groupes industriels, courtage) avec les zones émergentes en croissance (Afrique, Moyen Orient...)



➤ **Handicaps structurels**

- Régimes sociaux extensifs, rigidité du droit du travail, taxe sur les salaires, taxe sur les dividendes, risque de taxe sur les transactions financières
- Instabilité fiscale et rétroactivité, fiscalité plus élevée que la moyenne UE, difficultés sur les conventions de non double imposition
- Durcissement et manque de visibilité réglementaire
- Environnement entrepreneurial peu favorable
- Insécurité juridique en hausse: responsabilité civile, corporels graves, actions de groupe (santé)...

PLAN DE DÉVELOPPEMENT

➤ **Renforcer la place, induisant croissance et attractivité :**

- Développement de l'assurabilité de branches et de nouveaux risques à travers la réassurance et les partenariats pour une meilleure protection des assurés
- Développement des capacités réassurance et des outils pour la mise en place de Solvabilité 2
- Réorientation des cessions et des partenariats vers les réassureurs avec un service meilleur et plus global

➤ **Diversifier les risques avec développement international ciblé sur des points forts:**

- Positionnement de Paris comme centre international de gestion de risques et de placement des risques (courtage)
- Synergies entre les métiers internationaux et développement d'une coordination de place entre les différents acteurs
- Création d'un grand centre de souscription internationale

Une place nationale modernisée, attractive et reconnue peut ouvrir la voie au développement d'une place internationale

CONDITIONS EXTERNES DU REDRESSEMENT

➤ Amélioration de l'environnement :

- Flexibilité du marché du travail, amélioration des conditions pour les emplois qualifiés, les cadres, les seniors et le régime des impatriés
- Allègement des charges sur les entreprises
- Stabilité et comparabilité fiscale
- Amélioration de la sécurité juridique dans les assurances de responsabilité

CONDITIONS EXTERNES DU REDRESSEMENT

➤ Amélioration de l'environnement réglementaire :

Europe :

- Solvabilité 2 : meilleure prise en compte de la réassurance et recalibrage du non-proportionnel, réassurabilité des fonds de pension, proportionnalité pour les captives, adaptation au run-off

France :

- Séparation des activités assurance et réassurance dans le Code des Assurances
- Centralisation de la supervision des réassureurs et des captives
- Contrôle de groupe et des modèles internes en pointe

CONDITIONS EXTERNES DU REDRESSEMENT

➤ Amélioration de l'environnement fiscal :

- Stabilité et visibilité pour la réassurance et l'international, autorisation des rescrits fiscaux,
- Régime spécifique pour les affaires internationales hors UE, visant le développement des pays du Sud (Afrique, Moyen Orient)
- Vision long terme des provisions, en ligne avec le Code des Assurances
- Révision des provisions d'égalisation (majoration des taux, intégration des produits financiers, extension à tous risques pour les captives...)
- Aménagements spécifiques pour le risque de change

CONDITIONS INTERNES DU REDRESSEMENT

➤ **Spécialisation de la place sur la gestion public-privé des risques majeurs:**

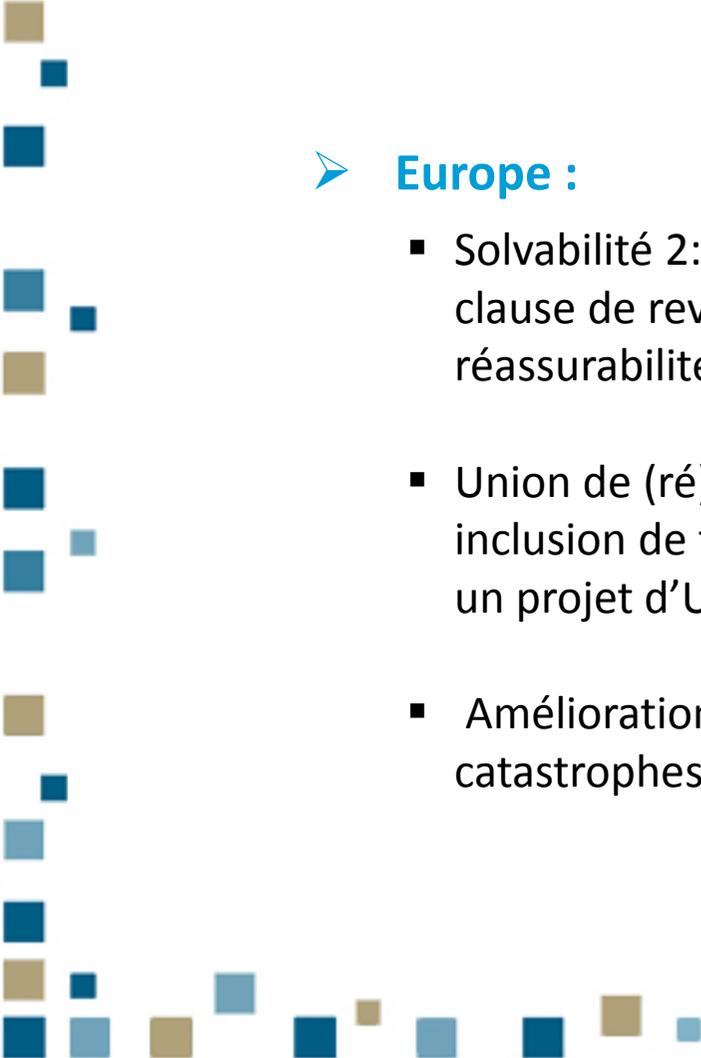
- Développement des données marché, outils de marché et de la prévention des risques
- Modernisation des Partenariats Publics Privés (Catastrophes, Nucléaire, Agriculture, Terrorisme..)
- Développement de capacités pour les risques nouveaux et émergents (cyber, nano, bio...)
- Développement au niveau national d'une fonction de Risk Manager Pays avec vision transversale des risques majeurs

La spécialisation de la place dans la gestion des risques majeurs et émergents induira de nouveaux métiers, compétences et activités périphériques

CONDITIONS INTERNES DU REDRESSEMENT

➤ **Développement des capacités et services, pour la gestion des risques :**

- Développement des compétences locales et des formations haut niveau (risk management, actuariat...),
- Modélisation (développement d'agences) et développement de la titrisation (utilisation de SPV locaux)
- Développement de la réassurance alternative et de la gestion de captives
- Gestion de run-off, besoin général des assureurs et réassureurs internationaux
- Marché des grands risques et spécialités , facultatives réassurance, avec capacités importantes et compétences sur les risques de pointe



➤ **Europe :**

- Solvabilité 2: recalibrage de la réassurance dans le cadre d'une clause de revoyure, traitement de la réassurance alternative, réassurabilité des fonds de pension
- Union de (ré)assurance : après l'union des marchés de capitaux, inclusion de tous les réassureurs et captives de réassurance dans un projet d'Union au niveau supervision
- Amélioration de l'assurabilité et de la couverture des catastrophes et des risques majeurs

➤ **France :**

Actions avec les pouvoirs publics pour:

- Vision transversale des risques majeurs: coordination un Risk manager pays (via une instance spécialisée)
- Amélioration de l'ensemble des Partenariats Publics Privés sur les risques majeurs
- Révision du Code des Assurances pour distinguer la réassurance et sa spécificité
- Amélioration de la fiscalité

STRATEGIE 2015-2020

➤ Place de Paris assurance/réassurance:

- Compétitivité retrouvée des filières Réassurance, Captives et Run off
- Développement des synergies des secteurs internationaux
- Attractivité des acteurs internationaux avec une place nationale puissante et une flexibilité réglementaire et fiscale
- Suivi des actions de place avec un comité réassureurs/assureurs/ entreprises/ pouvoirs publics

CONCLUSION

- **La place d'assurance internationale et de réassurance de Paris pourrait devenir leader en zone euro et attractive pour les pays du Sud avec :**

Une action forte des Pouvoirs publics :

- Stratégique: vision transversale des risques majeurs et optimisation des Partenariats Public Privé
- Opérationnel: contexte fiscal et réglementaire plus favorable

Une modernisation de place en terme de gestion des risques :

- Vision transversale de l'assurabilité et des risques, axée sur le risk management et la prévention
- Développement de la réassurance en partenariat avec les assureurs et les pouvoirs publics

Axe de développement des filières internationales et réassurance, complément indispensable à une place financière forte