

# **Le Marché de la Réassurance en 2010**

## **International - France**

**Conférence de presse, Paris – 6 juillet 2011**

**APREF**

**F.Vilnet - Président**



**FFSA**

**B.Spitz - Président**



# Sommaire

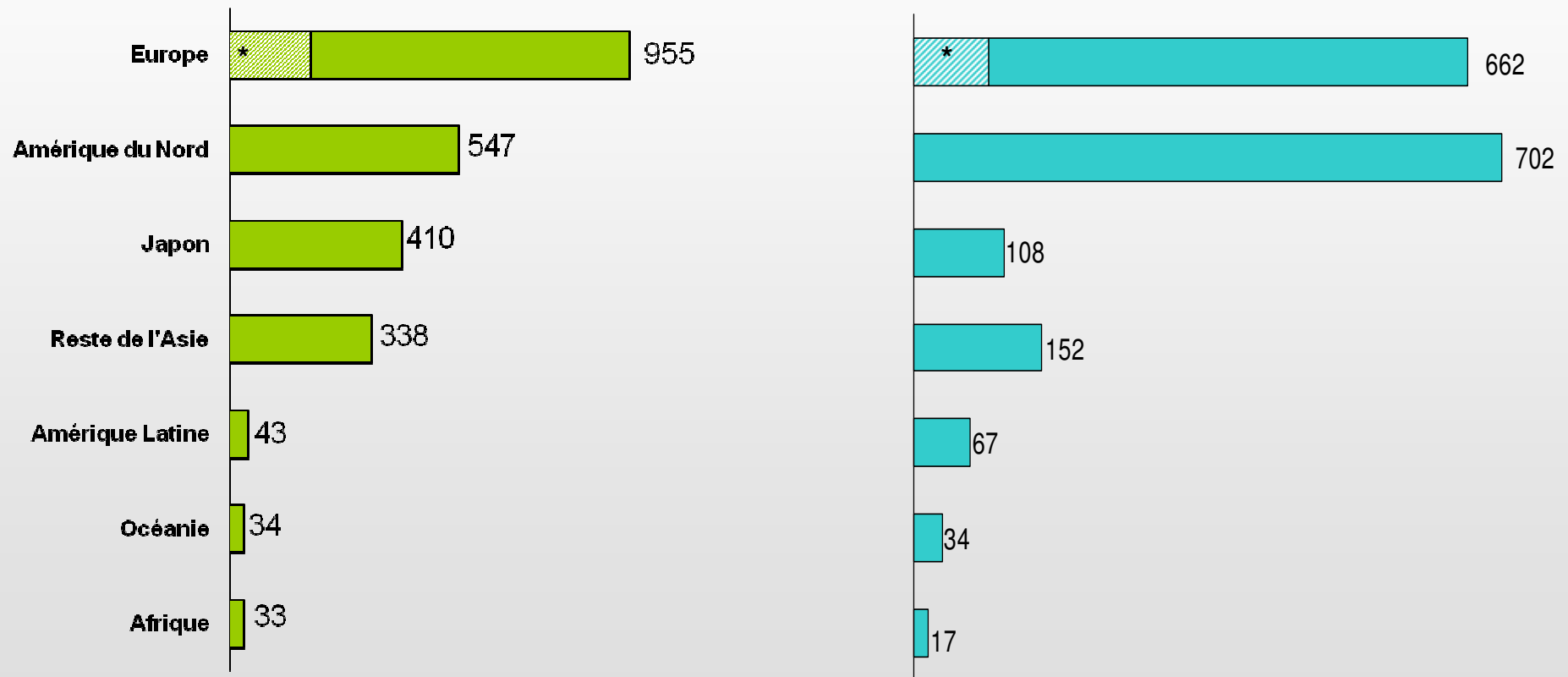
- **Le marché mondial de la réassurance** page 3
- **Le marché français de la réassurance**
  - **Cessions** page 19
  - **Acceptations** page 24
  - **Place de Paris** page 36
  - **Annexes** page 42

# LE MARCHE MONDIAL DE LA REASSURANCE

# Primes d'assurance Répartition géographique 2010

Vie: USD 2 359 mds (+3%)

Non-Vie: USD 1 742 mds (+1%)

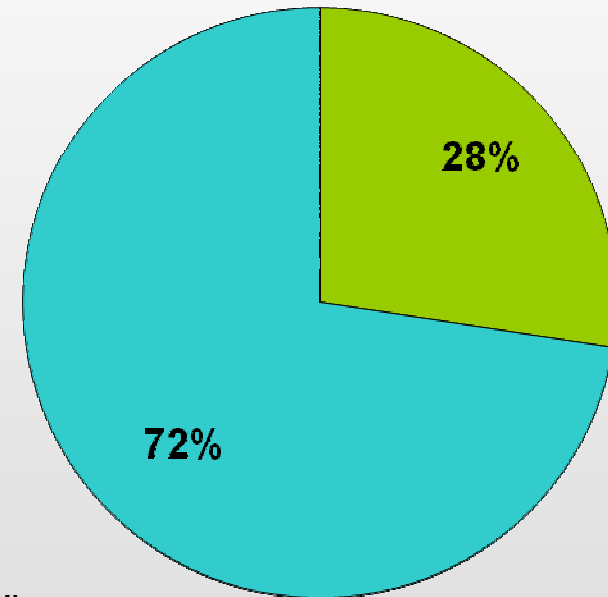
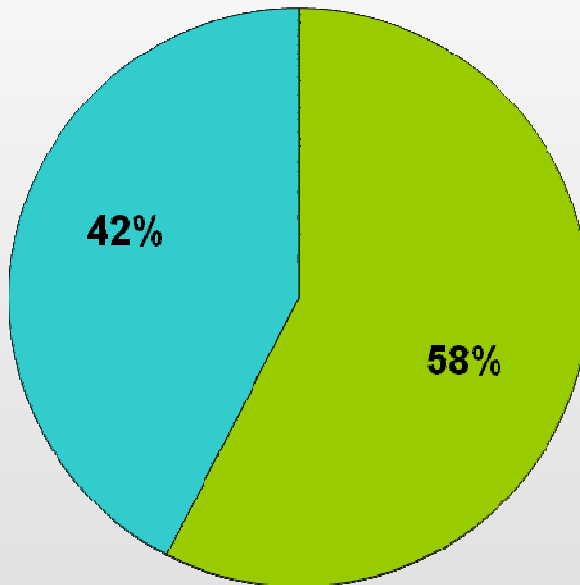


\* France (vie USD 194 mds; non vie USD 89 mds)

# Volumes de primes assurance et réassurance 2010

Assurance  
USD 4 102 mds (+2,5%)

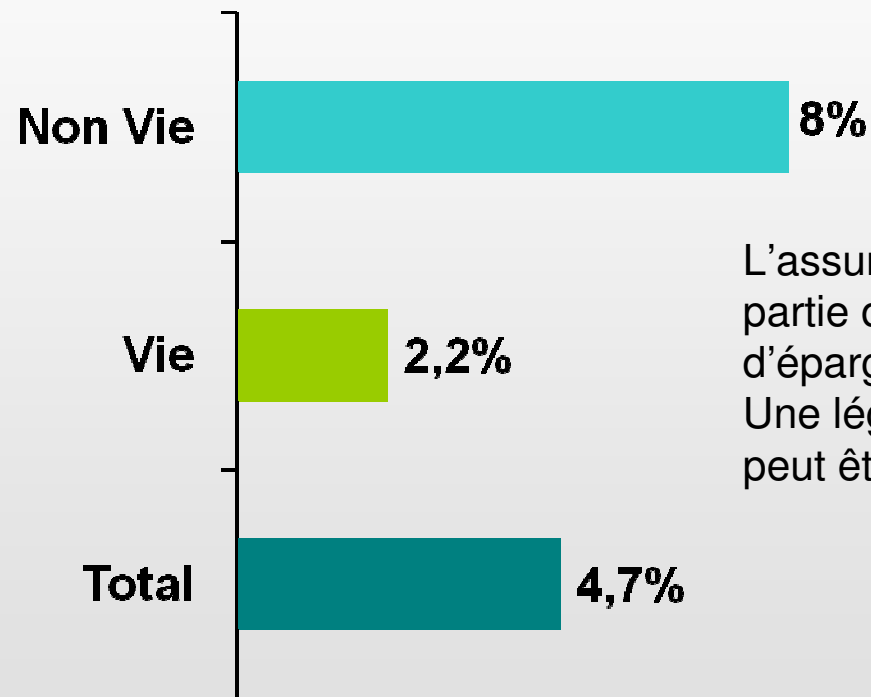
Réassurance  
USD ~200 mds (+4%)



■ Vie    ■ Non-Vie

# Taux de cession en réassurance

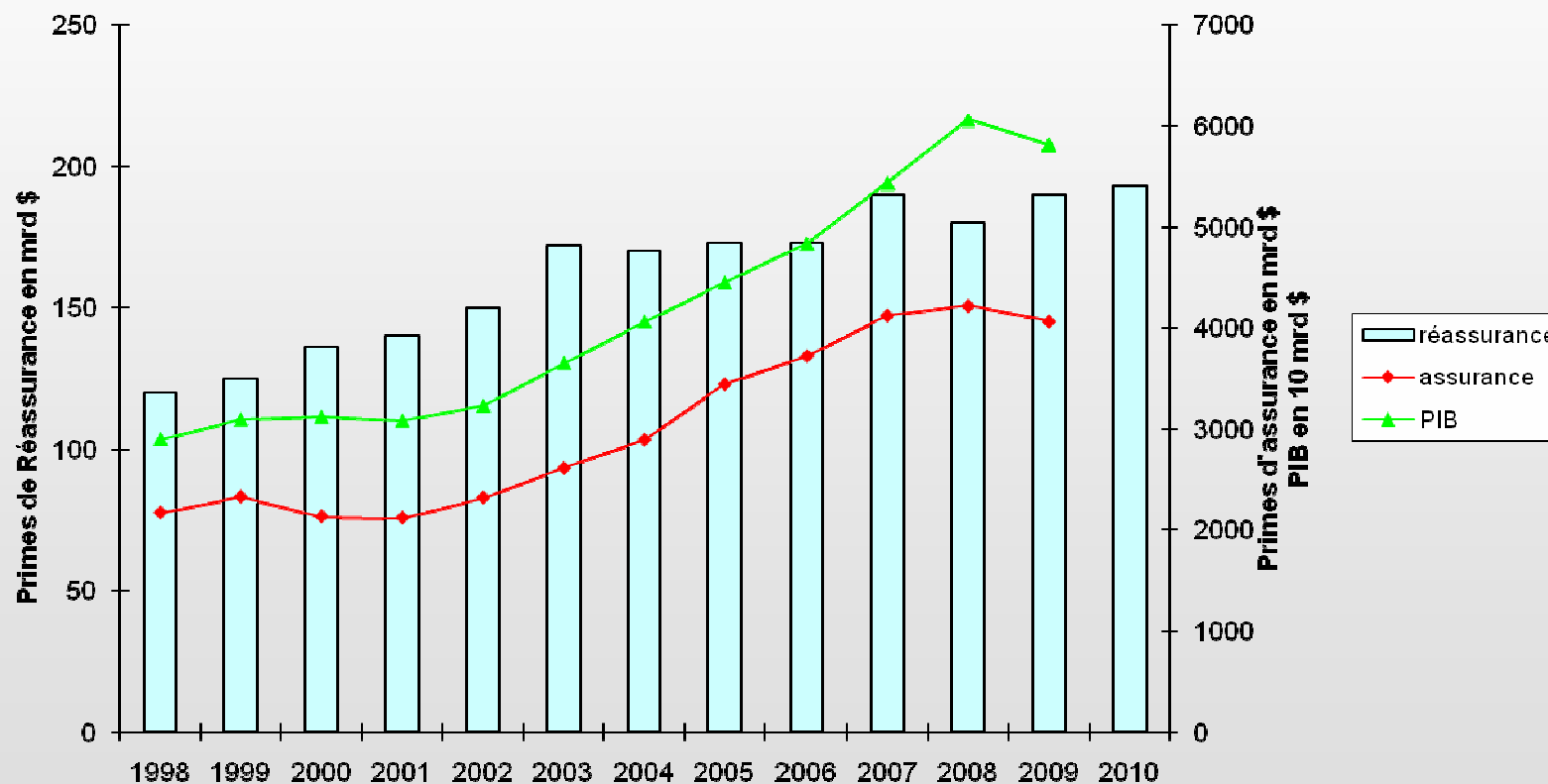
*% des primes cédées / primes totales*



L'assurance vie est moins volatile. Une partie des primes provient de produits d'épargne.  
Une légère progression des primes cédées peut être constatée.

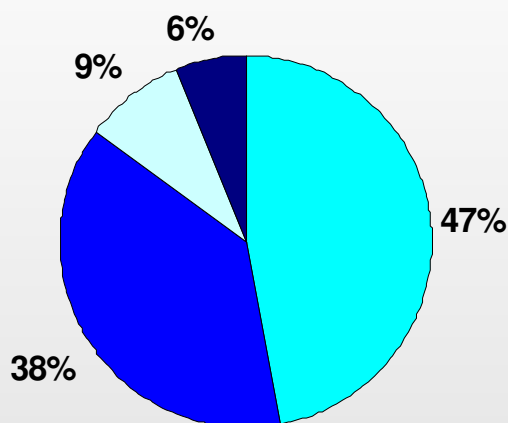
# Marché mondial de la réassurance 1998 – 2010 (estimations en mds USD)

Le volume de primes de réassurance a augmenté de deux tiers pendant la période mais moins que celui de l'assurance ou le PIB. Depuis 2007, le volume des primes de réassurance tend à stagner.



# Répartition géographique des primes de réassurance

## Primes Brutes Cédées



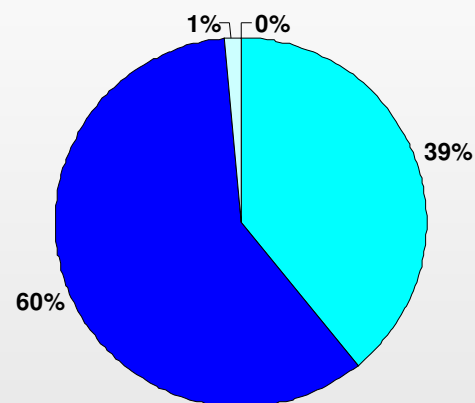
■ Amérique du Nord

■ Europe

■ Asie

■ Reste du Monde

## Primes Brutes Acceptées



L'Europe exporte de la capacité de réassurance. Les réassureurs européens acceptent plus de risques que les assureurs européens n'en cèdent.

Si la ventilation des primes cédées évolue peu entre 2009 et 2010, celle des primes brutes acceptées connaît une évolution plus sensible : la part de l'Europe progresse de 54% à 60 %, celle de l'Amérique du Nord régresse de 47 % à 39 %.

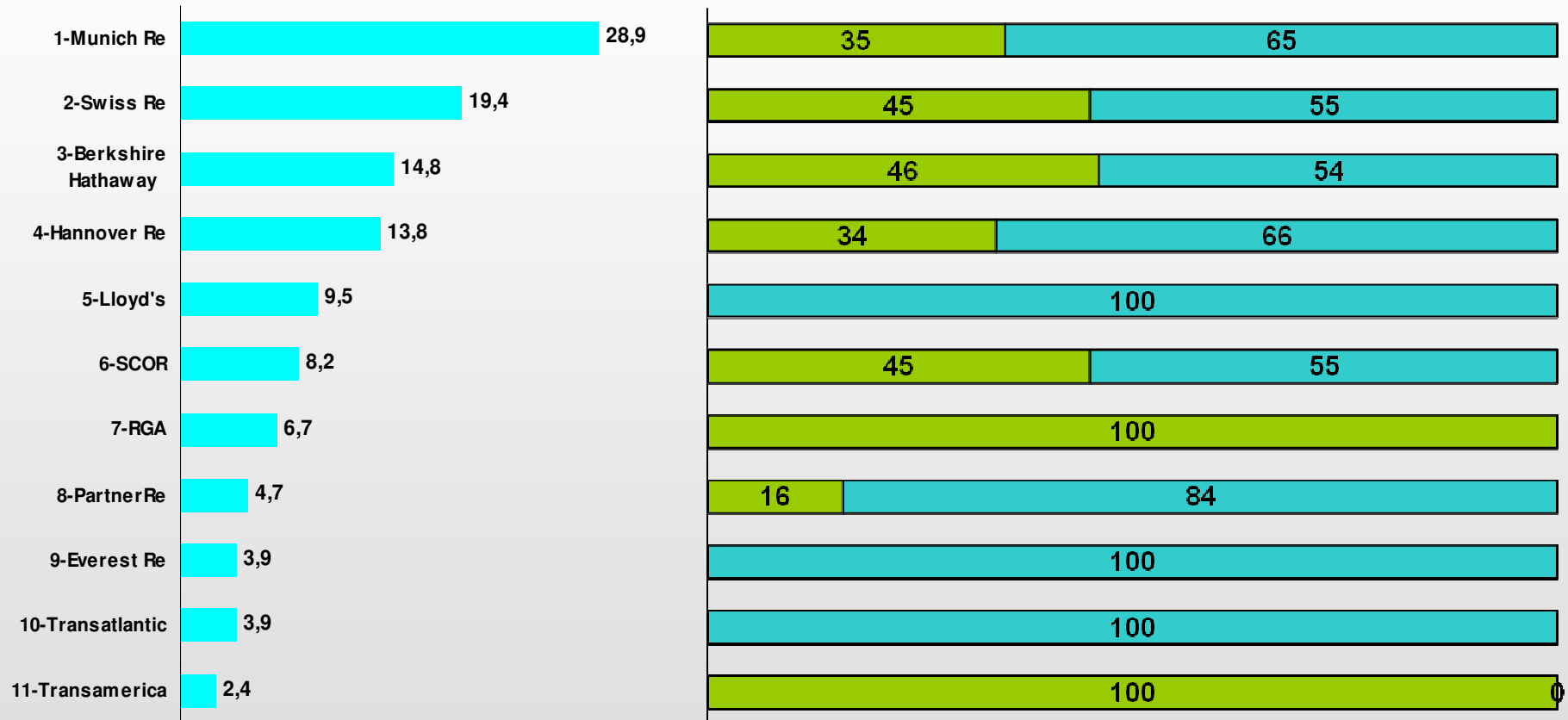


# Classement réassureurs Vie / Non-Vie

(Base Primes Nettes Acquisées 2010)

Primes Nettes Emises en mds USD

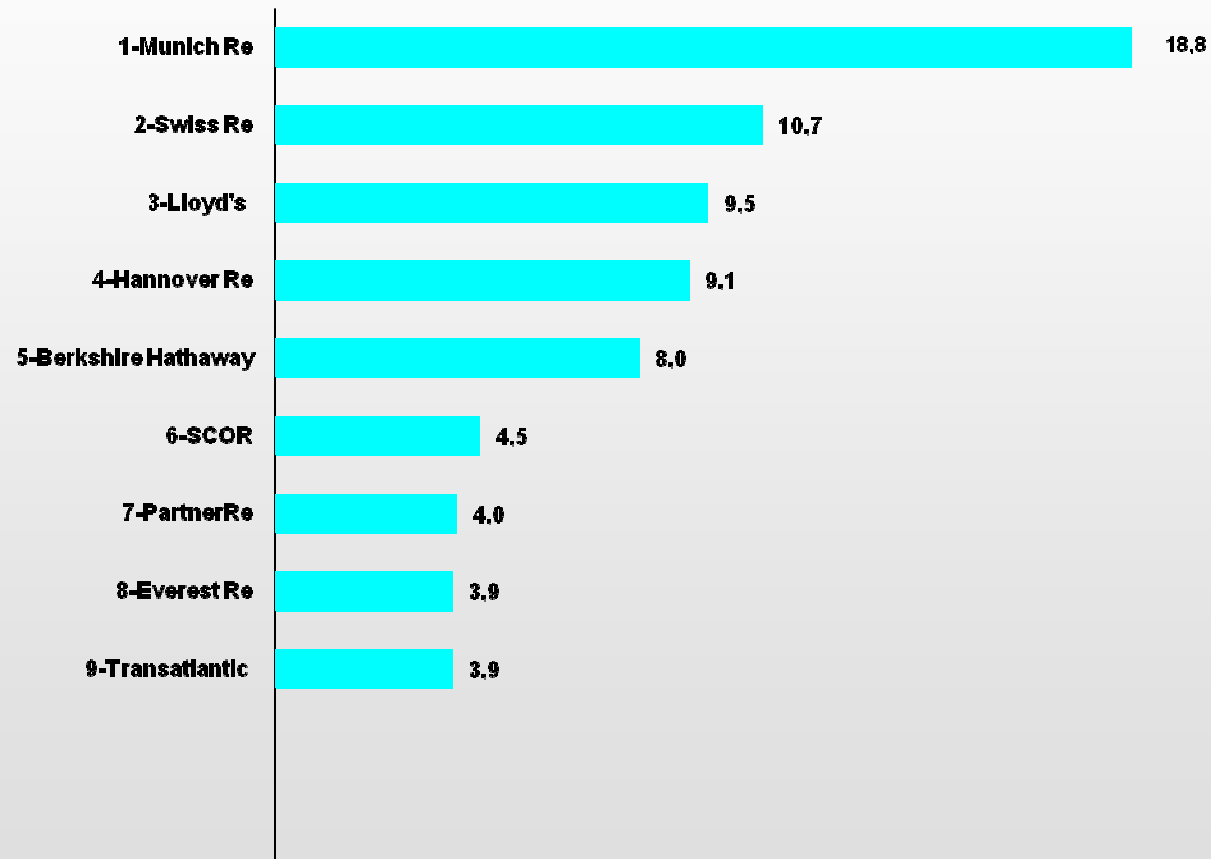
■ Vie ■ Non-Vie



# Classement réassureurs Non Vie

(Base Primes Nettes Acquisées 2010)

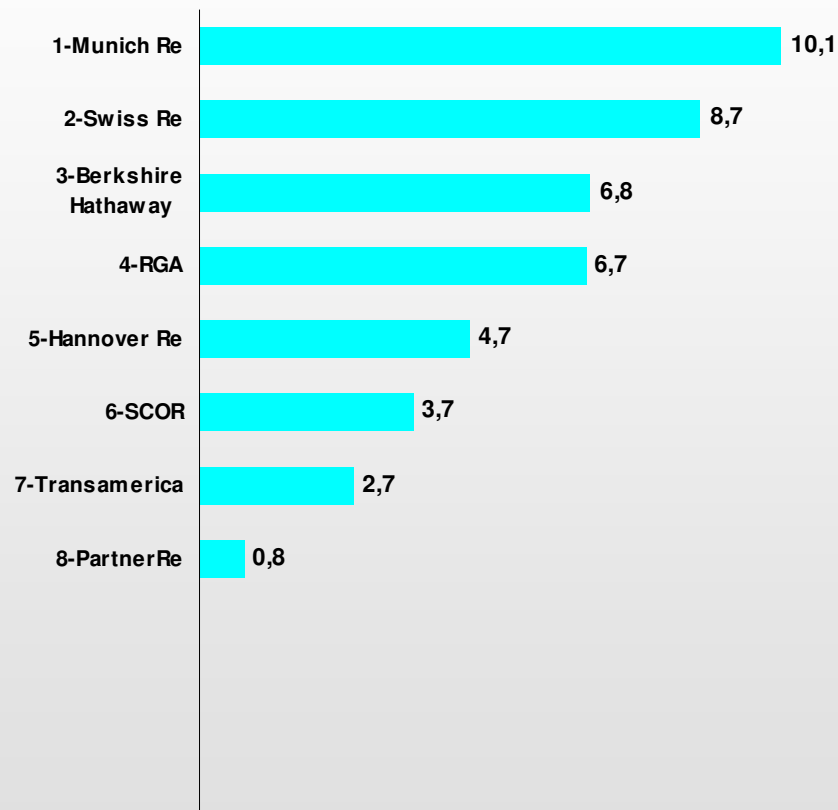
Primes Nettes Emises en mds USD



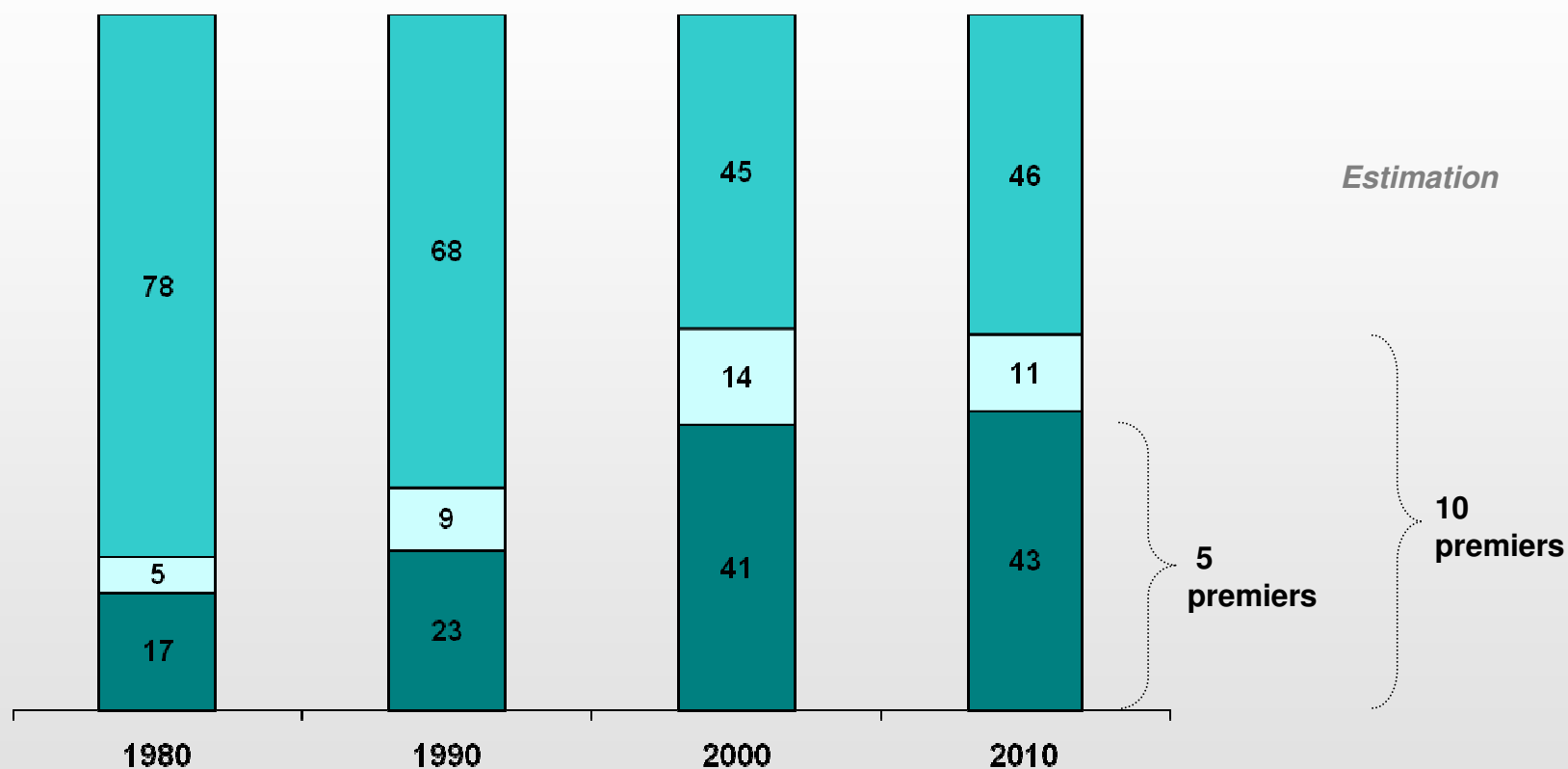
# Classement réassureurs Vie

(Base Primes Nettes Acquisées 2010)

Primes Nettes Emises en mds USD

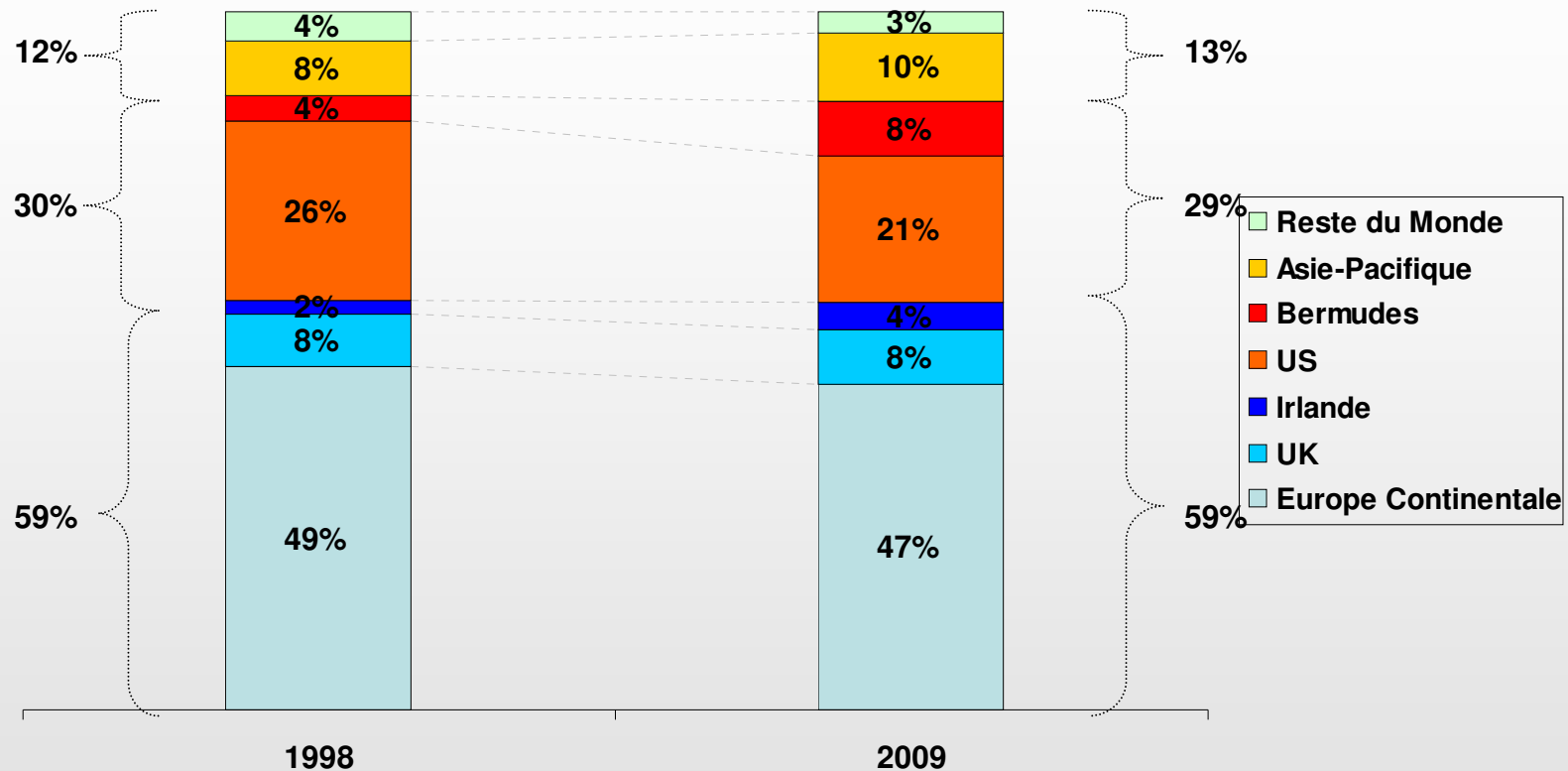


## Evolution des parts de marché (%)



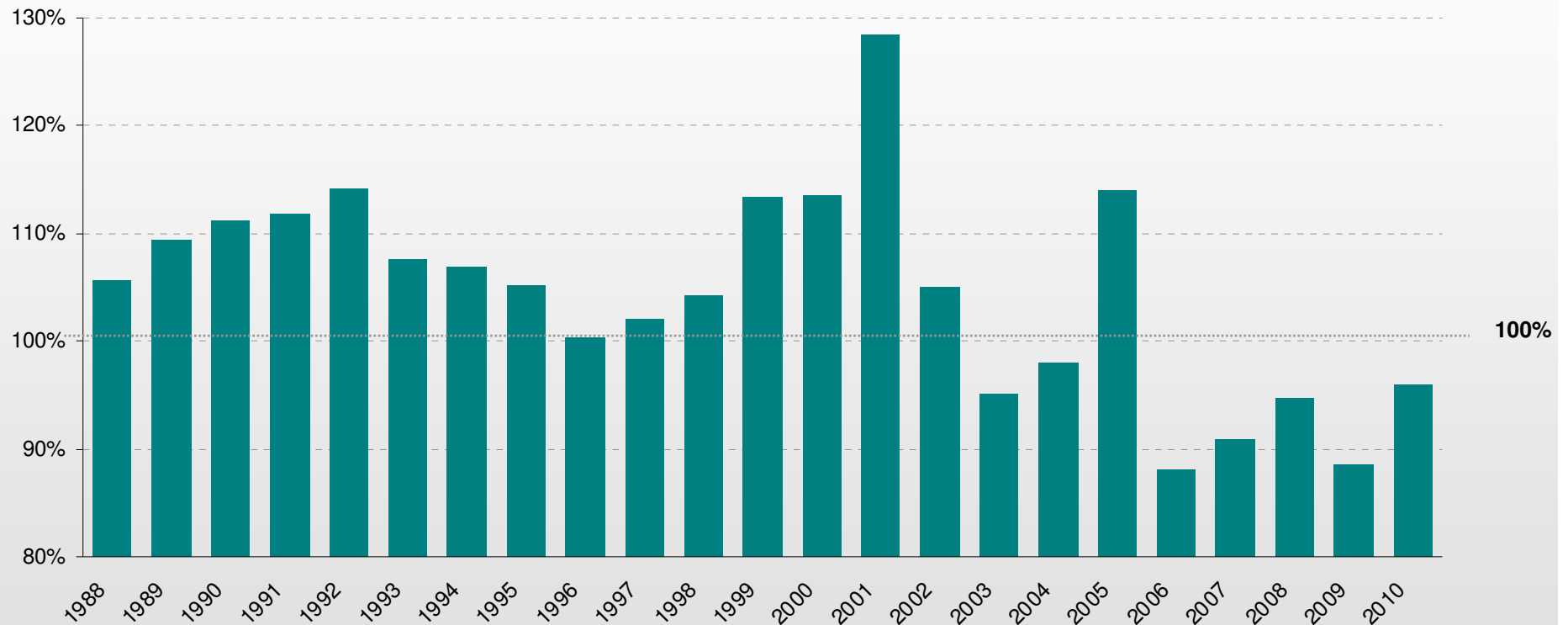
La part de marché des 5 premiers a plus que doublé depuis 1980, même si une baisse est constatée en 2010 (43% vs 47 % en 2009).

# Evolution de l'offre de réassurance (1998- 2009)



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

# Ratio Combiné Net réassurance Non-Vie (%)



**Ratio Combiné = Sinistres (payés + suspens + IBNR) / Primes nettes (de coûts externes + coûts internes)**

***Le ratio combiné estimé pour 2010 est en augmentation, mais demeure inférieur à 100.***



Source: S&P Global Reinsurance Highlights; 2010 estimation SCOR



# Evénements naturels 2011

(> 500 mio USD)

			Montants assurés mio USD
Janvier	Australie	Inondations	1 800
Janvier / Février	Etats-Unis	Blizzard	> 1 100
Février	Nouvelle-Zélande	Tremblement de terre	10 -15 000
Mars	Japon	Tremblement de terre / Tsunami	35 -45 000
Avril 4-5	Etats-Unis	Tornades	> 1 400
Avril 8-11	Etats-Unis	Tornades	> 1 500
Avril 14-16	Etats-Unis	Tornades	> 1 700
Avril 25-30	Etats-Unis	Tornades	4 -5 500
Mai	Etats-Unis	Tornades	4 -7 000
Juin	Nouvelle-Zélande	Tremblement de terre	3 -5 000

# Sinistres industriels 2011

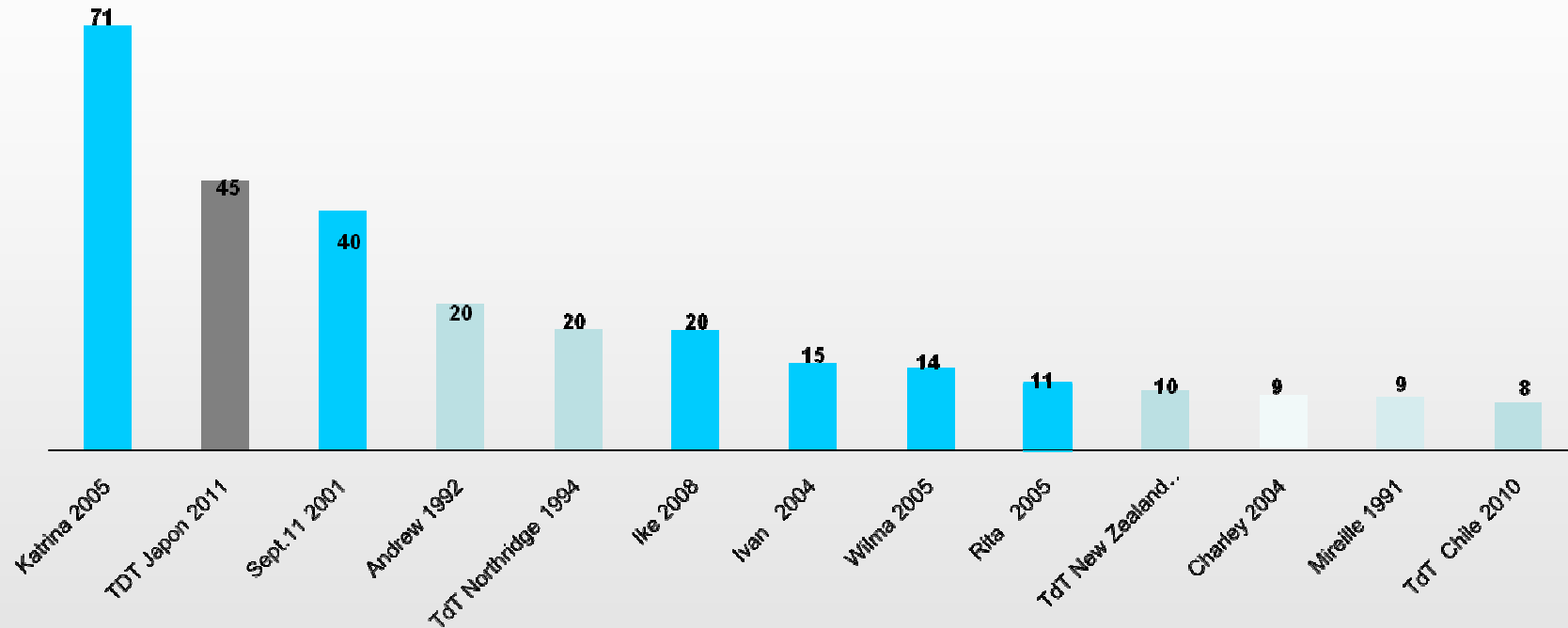
(> 150 mio USD)

			Montants assurés
			mio USD
Janvier	Canadian Natural Resources	Incendie	700
Février	Maersk Oil Gryphon	Offshore	1 000
Mars	Petrobras	Offshore	150



# Principaux sinistres assurés 1991-2011

(mds USD\*)



\*indexés valeur 2010

# Fusions et Acquisitions Réassurance (1995 -2011)

1995 / 1999	2000 /2001	2002 /2003	2004 /2005	2006 /2007	2008 /2009	2010 /2011
<b><u>Berkshire</u></b> General Re Cologne Re	<b><u>Folksamerica</u></b> <b><u>Re</u></b> Risk Capital Re	<b><u>Globale</u></b> <b><u>Management</u></b> <b><u>GmbH</u></b> Gerling Global Re	<b><u>White</u></b> <b><u>Mountains</u></b> Sirius	<b><u>Argonaut</u></b> <b><u>Group</u></b> PX Re	<b><u>Hannover Re</u></b> Scottish Re ING portfolio	<b><u>Alterra**</u></b> Max Harbor Point
<b><u>Employers Re</u></b> <b><u>(GE)</u></b> Frankona Re Aachener Re Eagle Star Re	<b><u>SCOR</u></b> PartnerRe Life Sorema	<b><u>VHV</u></b> Gerling Life Re		<b><u>Ariel Re</u></b> Atrium	<b><u>Pacific Life</u></b> Scottish Re*	<b><u>QBE</u></b> Secura
<b><u>Fairfax</u></b> CTR	<b><u>Swiss Re</u></b> Lincoln Re Underwriters Re	<b><u>XL Capital</u></b> Le Mans Re		<b><u>Paris Re</u></b> AXA Re	<b><u>Partner Re</u></b> Paris Re	<b><u>SCOR***</u></b> Transamerica
<b><u>Hannover Re</u></b> Skandia Re				<b><u>SCOR</u></b> Revios Converium	<b><u>RGA</u></b> ReliaStar	<b><u>Trans Allied</u></b> <b><u>Group** ,***</u></b> Transatlantic Allied World
<b><u>Munich Re</u></b> American Re				<b><u>Swiss Re</u></b> <b><u>GE</u></b> Ins. Solutions	<b><u>SCOR</u></b> Prévoyance Re XL Re Life America	
<b><u>PartnerRe</u></b> SAFR Winterthur Re				<b><u>Validus</u></b> Talbot	<b><u>Validus</u></b> IPC	
<b><u>SCOR</u></b> Allstate Re						
<b><u>Swiss Re</u></b> M&G Re Life Re						
<b><u>XL</u></b> Nac Re						

\*Segment International (Activités Européennes & Asiatiques)

\*\*nouveau nom de l'entité fusionné

\*\*\*Fusion/Acquisition en cours

## Légende

**Acheteur**

Cible



Source : SCOR Marketing Stratégique

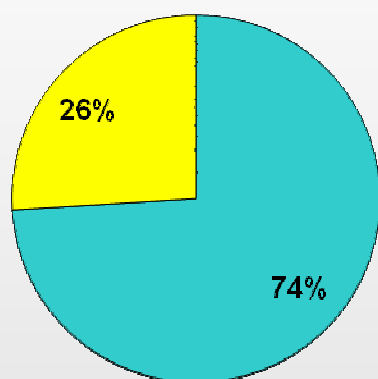


# CESSIONS REASSURANCE FRANCE

# Cessions Réassurance France (2009)

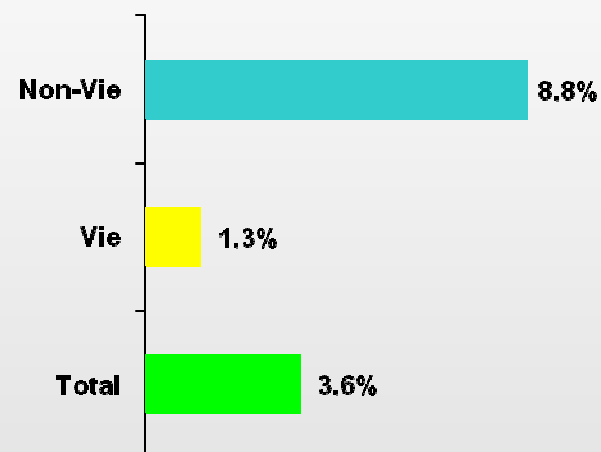
**Primes brutes cédées**  
**7,6 milliards EUR (cessions externes)**

**-22%**



■ Vie                      ■ Non-Vie

**Taux de cession**



- **5<sup>ème</sup> rang mondial**
- **4,5% du total mondial des primes cédées**

# Cessions Réassurance

## Non-Vie 2009

- **Primes souscrites Exercice : 63,6 milliards € (+3,1%)**
- **Cessions Non –Vie :**
  - **Total : 10,2 mds € \*(-12,2%), taux de cession 16,0% contre 18,8%**
  - **Cessions externes (55%) : 5,6 mds € (- 25%), taux de cession 8,8%**
  - **Cessions internes (45%) : 4,6 mds € (+12%), taux de cession 7,2%**

\* y compris LPS, acceptations et succursales.

Total CESSIONS Non-Vie						
Exercice	CESSIONS des assureurs	Compagnies françaises (cessions sur affaires en LPS & sur acceptations incluses)		Autres compagnies (succursales)		TOTAL
		Internes	Externes	Internes	Externes	
2009	Primes acquises	4 519	4 470	98	1 103	10 190
2008	Primes acquises	4 084	5 675	76	1 797	11 632

# Affaires directes françaises Non Vie 2009

## Taux de cession par catégorie (y compris cessions internes)

Catégorie	Primes souscrites <i>(vs 2008)</i>	% Primes souscrites <i>(vs 2008)</i>	Primes cédées <i>(vs 2008)</i>	% Primes cédées <i>(vs 2008)</i>	Taux de cession
<b>Dommages aux biens</b>	<b>13 588 (13 307)</b>	<b>26% (25%)</b>	<b>2 402 (2 255)</b>	<b>31% (26%)</b>	<b>18%</b>
<b>CAT NAT</b>	<b>1 278 (1 290)</b>	<b>2% (2%)</b>	<b>750 (748)</b>	<b>10% (9%)</b>	<b>59%</b>
<b>Auto</b>	<b>17 815 (17 771)</b>	<b>33% (34%)</b>	<b>1 188 (2 091)</b>	<b>15% (24%)</b>	<b>7%(12%)</b>
<b>Accident</b>	<b>10 039 (9 701)</b>	<b>19% (18%)</b>	<b>1 393 (1 415)</b>	<b>18% (17%)</b>	<b>14%</b>
<b>RC générale</b>	<b>3 083 (2 944)</b>	<b>6% (6%)</b>	<b>543 (531)</b>	<b>7% (6%)</b>	<b>18%</b>
<b>Divers</b>	<b>4 160 (4 029)</b>	<b>8% (8%)</b>	<b>737 (746)</b>	<b>10% (9%)</b>	<b>18%</b>
<b>Transport</b>	<b>952 (975)</b>	<b>2% (2%)</b>	<b>294 (338)</b>	<b>4% (4%)</b>	<b>31%(35%)</b>
<b>Construction</b>	<b>2 316 (2 465)</b>	<b>4% (5%)</b>	<b>403 (424)</b>	<b>5% (5%)</b>	<b>17%</b>
<b>Total</b>	<b>53 231 (52 482)</b>	<b>100%</b>	<b>7 710 (8 548)</b>	<b>100%</b>	<b>14%</b>

# Cessions Réassurance

## Vie 2009

- **Primes totales nettes souscrites : 148,3 milliards € (+14%)**
- **Cessions Vie :**
  - **Total : 7,8 mds € (-11%), taux de cession 5,3% (-20%)**
  - **Cessions externes -estimation- (25%) : 1,95 mds € , taux de cession 1,3%**
  - **Cessions internes -estimation- (75%) : 5,85 mds €, taux de cession 3,9%**

<b>Primes Vie cédées déclarées par les cédantes françaises (en millions €)</b>			
<b>Vie</b>	<b>Primes souscrites</b>	<b>Primes cédées</b>	<b>Taux de cession</b>
<b>TOTAL</b>	<b>148 335 (130 182)</b>	<b>7 806 (8 747)</b>	<b>5,3% (6,7%)</b>

# ACCEPTATIONS REASSURANCE FRANCE



# Acceptations APREF Non Vie 2010

## Affaires CCR hors Garantie d'Etat

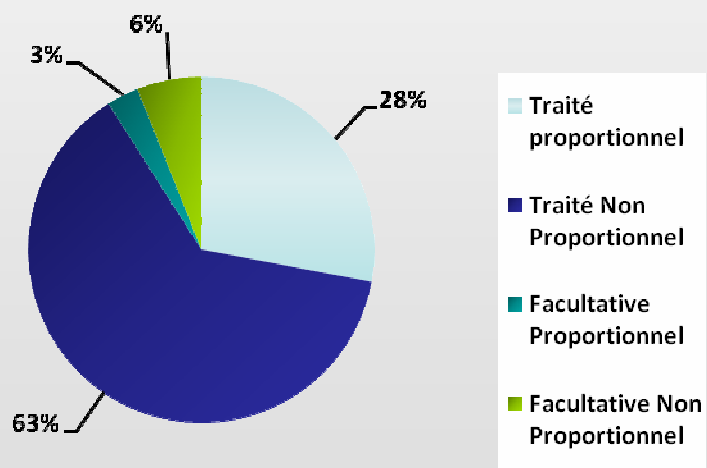
Primes Brutes souscrites 2010 en € millions	Traités				Facultatives				TOTAL PAR BRANCHE		Variation 2010/2009
<i>Chiffres membres APREF</i>	PP	%	NP	%	PP	%	NP	%			
<b>Branches Non-Vie*</b>											
<b>Catégories d'affaires en réassurance</b>											
<b>Branche Dommages</b>	126	4,7%	952	35,2%	34	1,3%	83	3,1%	1 195	44,1%	-8%
<b>Auto (Dommages &amp; RC)</b>	65	2,4%	230	8,5%	-	0,0%	-	0,0%	295	10,9%	-11%
<b>Accident (Individuelles, collectives &amp; GAV)</b>	5	0,2%	61	2,3%	3	0,1%	2	0,1%	71	2,6%	45%
<b>Crédit-Caution</b>	234	8,6%	34	1,3%		0,0%	-	0,0%	268	9,9%	24%
<b>RCG (y compris RC médicale)</b>	157	5,8%	140	5,2%	7	0,3%	34	1,3%	338	12,5%	-3%
<b>Risques Divers (P.J., Assistance, Risques spéciaux..)</b>	10	0,4%	26	1,0%	1	0,0%	-	0,0%	37	1,4%	130%
<b>Branche Transports</b>	109	4,0%	125	4,6%	13	0,5%	4	0,1%	251	9,3%	7%
<b>Branche Risques Techniques</b>	90	3,3%	138	5,1%	10	0,4%	14	0,5%	252	9,3%	-15%
<b>Sous-Totaux par type d'affaires</b>	796	29,4%	1 706	63,0%	68	2,5%	137	5,1%	2 707	100%	-3%
<b>TOTAL</b>	2 502				205				2 707		
<b>GRAND TOTAL</b>	2707										

# Acceptations APREF Non - Vie 2010/ 2009

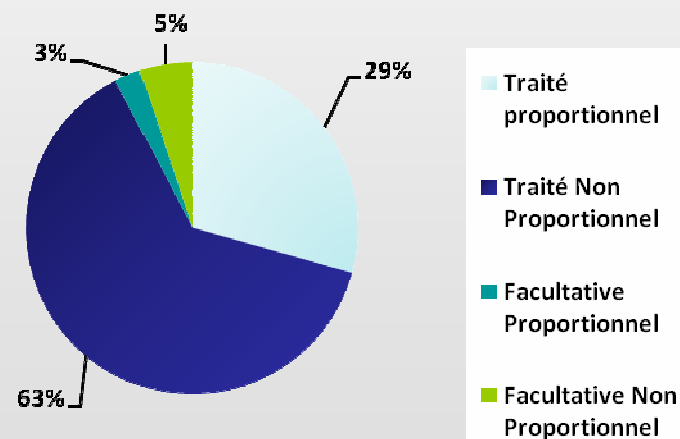
(hors CCR garantie d'Etat)

## Par type

**2009**  
**2 800 € M**  
 (+ 6,5%)



**2010**  
**2 707 € M**  
 (-3,3%)



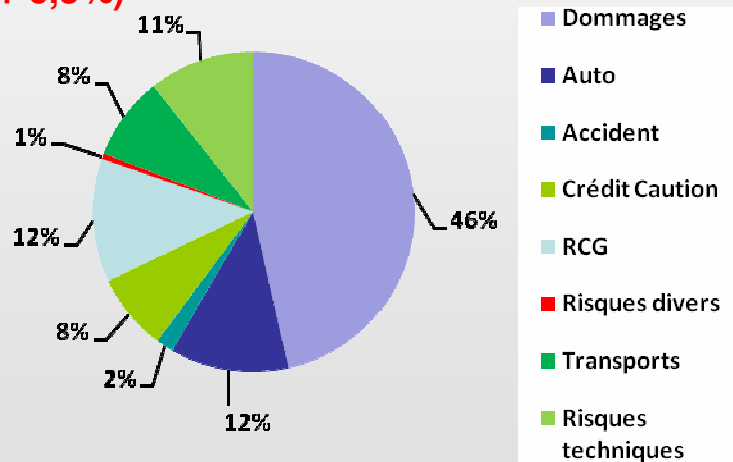
# Acceptations APREF Non - Vie 2010/ 2009

(hors CCR garantie d'Etat)

## Par classe

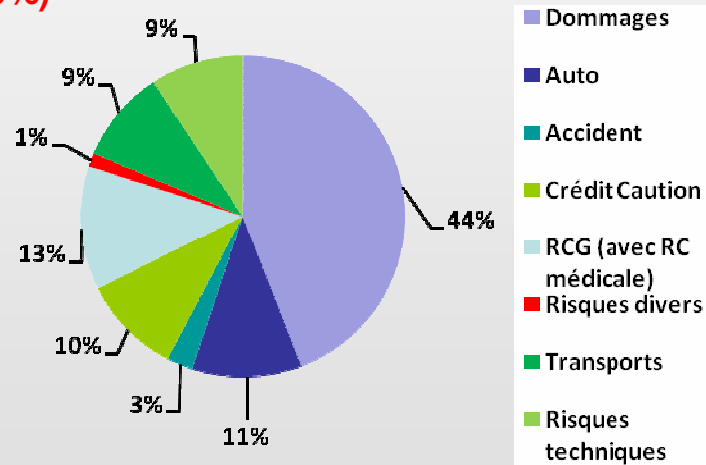
**2009**

**2 800 € M**  
**(+ 6,5%)**



**2010**

**2 707 € M**  
**(-3,3%)**



# Acceptations APREF Non Vie 2009

## (Avec CCR Garantie d'Etat)

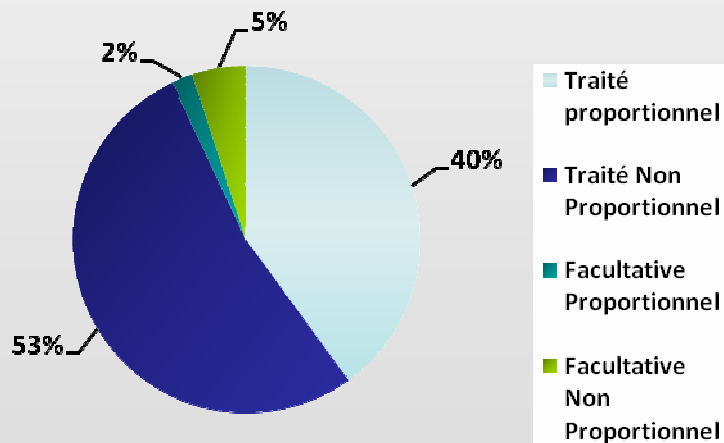
Primes Brutes souscrites 2010 en € millions	Traités				Facultatives				TOTAL PAR BRANCHE		Variation 2010/2009
Chiffres membres APREF en € millions											
Branches Non-Vie*											
Catégories d'affaires en réassurance	PP	%	NP	%	PP	%	NP	%			
Branche Dommages	731	20,9%	1 091	31,3%	34	1,0%	83	2,4%	1939	55,6%	-4%
Auto (Dommages & RC)	65	1,9%	230	6,6%	0		0		295	8,5%	-11%
Accident (Individuelles, collectives & GAV)	5	0,1%	61	1,7%	3		2	0,1%	71	2,0%	45%
Crédit-Caution	266	7,6%	34	1,7%	0		0	0,0%	300	8,6%	22%
RCG	157	4,5%	140	4,0%	7	0,2%	34	1,0%	338	9,7%	-2%
Risques Divers (P.J., Assistance, Risques spéciaux..)	11	0,3%	26	0,7%	1	0,0%	0	0,0%	38	1,1%	137%
Branche Transports	113	3,2%	125	3,6%	15	0,4%	4	0,1%	257	7,4%	8%
Branche Risques Techniques	90	2,6%	138	4,0%	10	0,3%	14	0,4%	252	7,2%	-15%
Sous-Totaux par type d'affaires	1 438	41,2%	1 845	52,9%	70	2,0%	137	3,9%	3490	100%	-1%
TOTAL	3 283				207				3490		
GRAND TOTAL					3490						

# Acceptations APREF Non - Vie 2010/ 2009

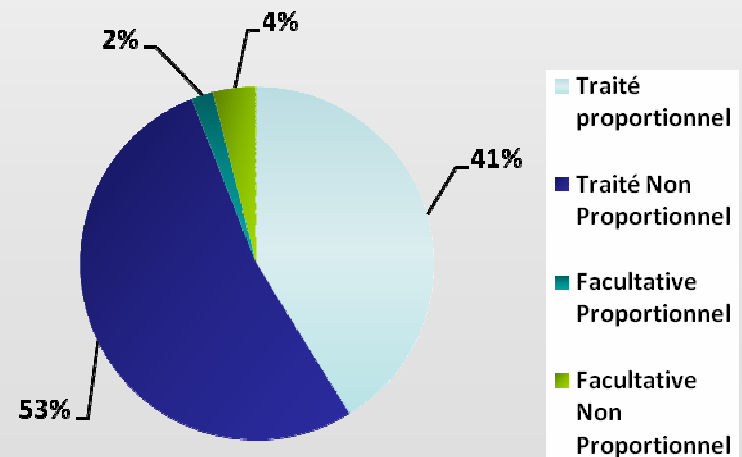
(avec CCR garantie d'Etat)

## Par type

**2009**  
**3 550 € M**  
 (+ 4,5%)



**2010**  
**3 490 € M**  
 (-1,7%)



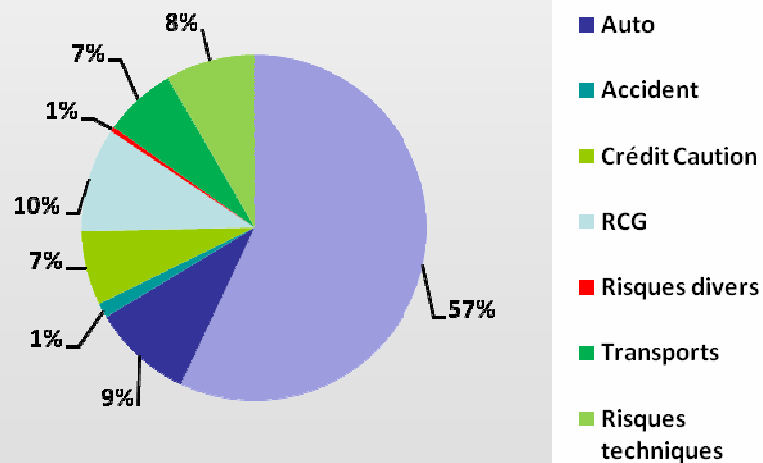
# Acceptations APREF Non - Vie 2010/ 2009

(avec CCR garantie d'Etat)

## Par classe

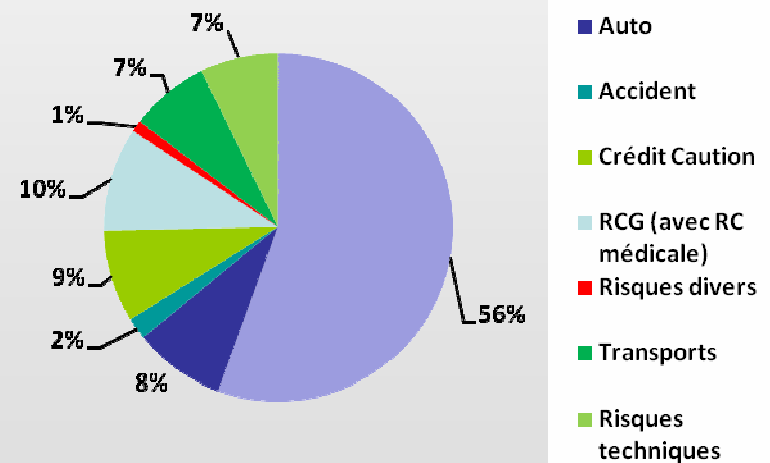
**2009**

**3 550 € M**  
(+ 4,5%)



**2010**

**3 490 € M**  
(-1,7%)



# Acceptations APREF Vie 2010

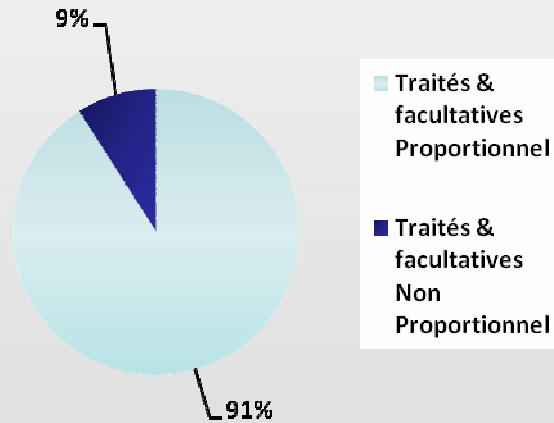
ETUDE APREF VIE SOUSCRIPTIONS 2010							Variation 2010/2009
Primes brutes souscrites 2010 en €million							
Chiffres membres APREF en € millions	Traités & Facultatifs				TOTAL	%	
	PP	%	NP	%	par branche		
<b>Branche Vie</b>							
<b>Catégories d'affaires en réassurance</b>							
<i>Prévoyance (décès, incap-invad, chômage, accidents...)</i>	1 031	59,1%	125	7,2%	1 156	66,3%	
<i>Dépendance</i>	247	14,2%	-	0%	247	14,2%	
<i>Santé, frais médicaux</i>	256	14,7%	1	0,0%	257	14,6%	-26%
<i>Autres garanties</i>	77	4,4%	7	0,4%	84	4,8%	
<b>Sous Totaux</b>	<b>1 611</b>	<b>92,4%</b>	<b>133</b>	<b>7,6%</b>	<b>1 744</b>	<b>100,0%</b>	<b>-3%</b>
<b>GRAND TOTAL</b>					<b>1 744</b>		

# Acceptations APREF Vie 2010/2009

## Par type

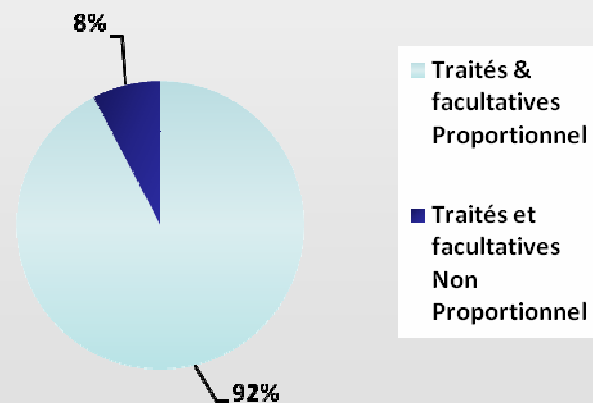
**2009**

**1 800 € M**  
**(+12,5%)**



**2010**

**1 744 € M**  
**(-3,1%)**



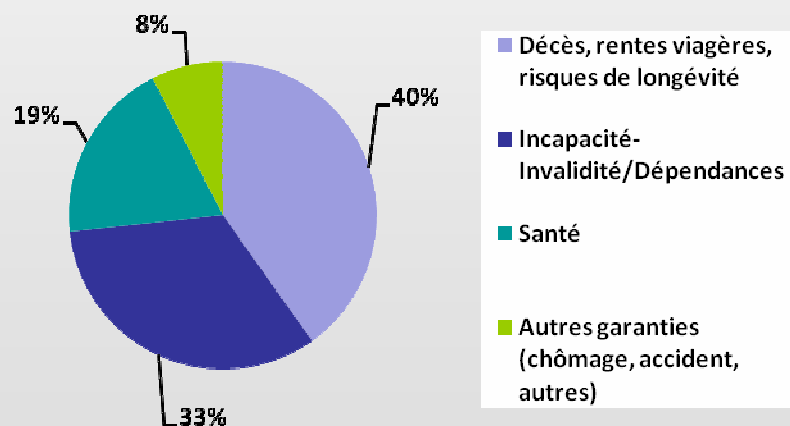


# Acceptations APREF Vie 2010/2009

## Par classe

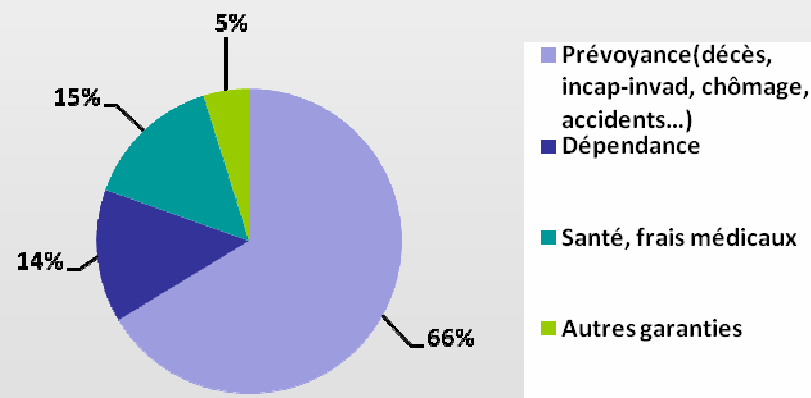
**2009**

**1 800 € M**  
**(+12,5%)**



**2010**

**1 744 € M**  
**(-3,1%)**



# Acceptations APREF Vie / Non-Vie 2008 - 2010

<i>millions €</i>	<b>2008</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2010 / 2008</b>
<b>Vie</b>	<b>1 600</b>	<b>1 800</b>	<b>1 744</b>	<b>+ 9,0%</b>
<b>Non-Vie *</b>	<b>3 400</b>	<b>3 550</b>	<b>3 490</b>	<b>+ 2,6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>5 000</b>	<b>5 350</b>	<b>5 234</b>	<b>+ 4,7%</b>

\* avec CCR garantie d'Etat

# Marché français de la Réassurance

## Chiffres APREF 2010

- **Total primes APREF:**

- **Non- Vie: 3.5 milliards €** (affaires CCR avec garantie d'Etat incluses)
- **Vie: 1.75 milliard €**
- **Total: 5.25 milliards €**

- **Part de marché APREF (estimation 2010 vs 2009) dans:**

	<i>Non-Vie</i>	<i>Vie</i>
<i>Cessions externes</i>	<i>62% (*52%)</i>	<i>87% (*80%)</i>
<i>Réassureurs professionnels (adhérents APREF - 2010)</i>	<i>93% (*92%)</i>	<i>95% (*94%)</i>

# Place de Paris

# Le marché de la réassurance française

- **Estimation marché français Cessions**
  - **Cessions externes: 7,6 milliards €**
  - Taux de cession: 3,6%
  - Environ 4,5% des cessions monde entier
- **Rang marchés Cessions**
  1. Etats-Unis
  2. Allemagne
  3. Royaume-Uni
  4. Japon
  5. **France**
- **Estimation Cessions aux réassureurs professionnels**
  - Non-Vie: 3.8 milliards € (-1%), taux de cession 6%
  - Vie : 1.85 milliards € (-4%), taux de cession 1,1 %
  - **Global: 5.65 milliards €, taux de cession 2,6%**
  - Part de marché cessions externes: 75%

# APREF 2011

## Actions de place 2010/2011

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

- **Principaux sujets de marché**
  - Agricole
  - Attractivité
  - Automobile
  - Catastrophes naturelles
  - Dépendance
  - RC Médicale
  - Solvabilité 2

# Réassurance 2011

## Marché mondial: conséquences de la crise

### • Monde

- Périls catastrophes à mieux couvrir
- Scenarii extrêmes (post Fukushima) à mieux analyser
- Risque systémique : approche Assureurs/Réassureurs (Association de Genève)

### • Europe

- Régulation post G20: révision des normes (UE)
- Préparation Solvabilité 2 et transposition
- Revoir scénarii catastrophe de marché normés (EIOPA)

# Place de Paris 2011

## Place de PARIS Réassurance: développement

### Actions de développement de la place réassurance

- **Caractère stratégique de la réassurance pour une Place**
- **Attractivité de la Place de Paris pour la réassurance**
- **Compétence et qualité du contrôle des réassureurs**
- **Renforcement de la sécurité réglementaire et fiscale de la Place**



# Place de Paris

## Comparaison des places de réassurance

### Principales places de réassurance (2009) – primes nettes *mds USD*

- 8 premiers marchés: environ 80 % du total réassureurs professionnels
- France: environ 4% du total

Classement	Marchés	Primes Nettes	Capital*	Variation primes (2009/2008)
1	Allemagne	46	52	+16%
2	Etats Unis	31,4	53	- 1%
3	Bermudes	12	38,7	- 1%
4	Royaume Uni	11,4	22,5	+ 39%
5	Suisse	8,7	23,8	- 23%
6	Luxembourg	6,2	23,8	+ 62%
<b>7</b>	<b>France</b>	<b>5,9</b>	<b>12,6</b>	<b>+ 5%</b>
8	Irlande	5,4	5,6	+ 32%
	<b>Total 40 groupes</b>	<b>151,3</b>	<b>225</b>	<b>+7%</b>

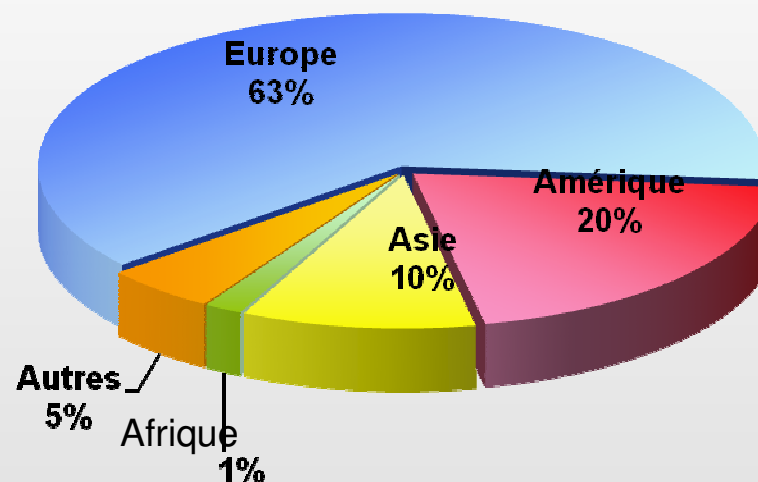
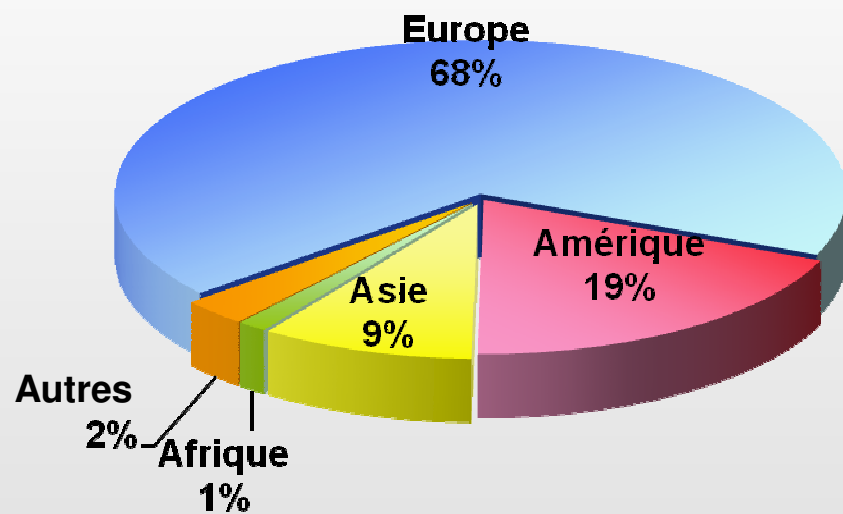
# ANNEXES

# Réassureurs France

## Origine géographique (2009- 2010)

2009

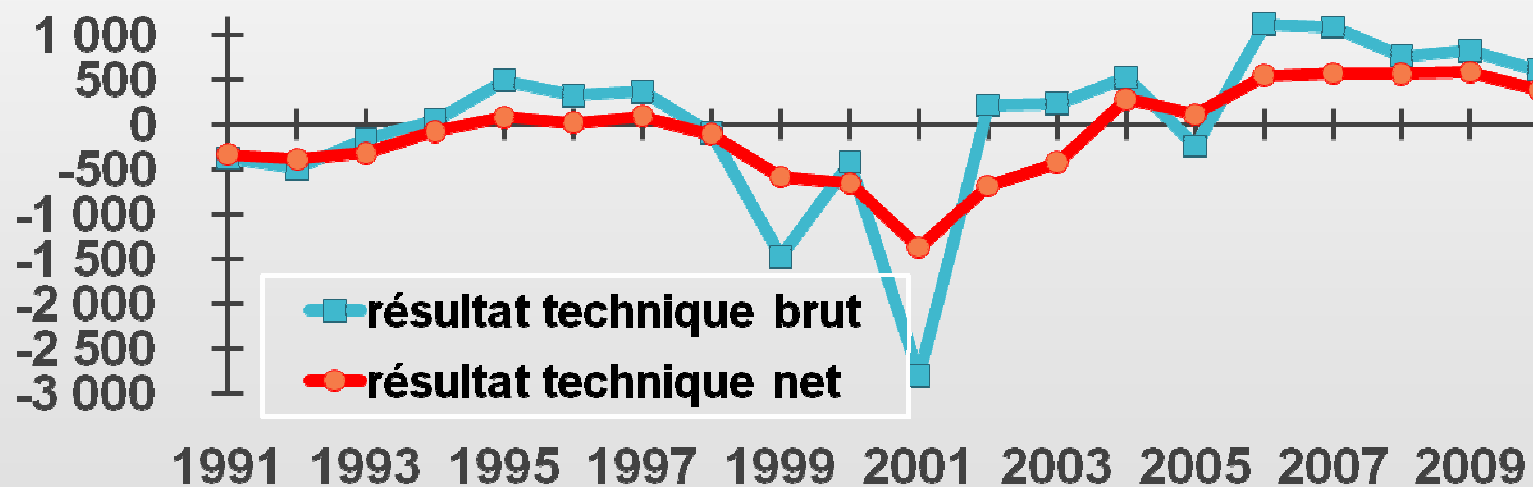
2010



# Réassureurs France

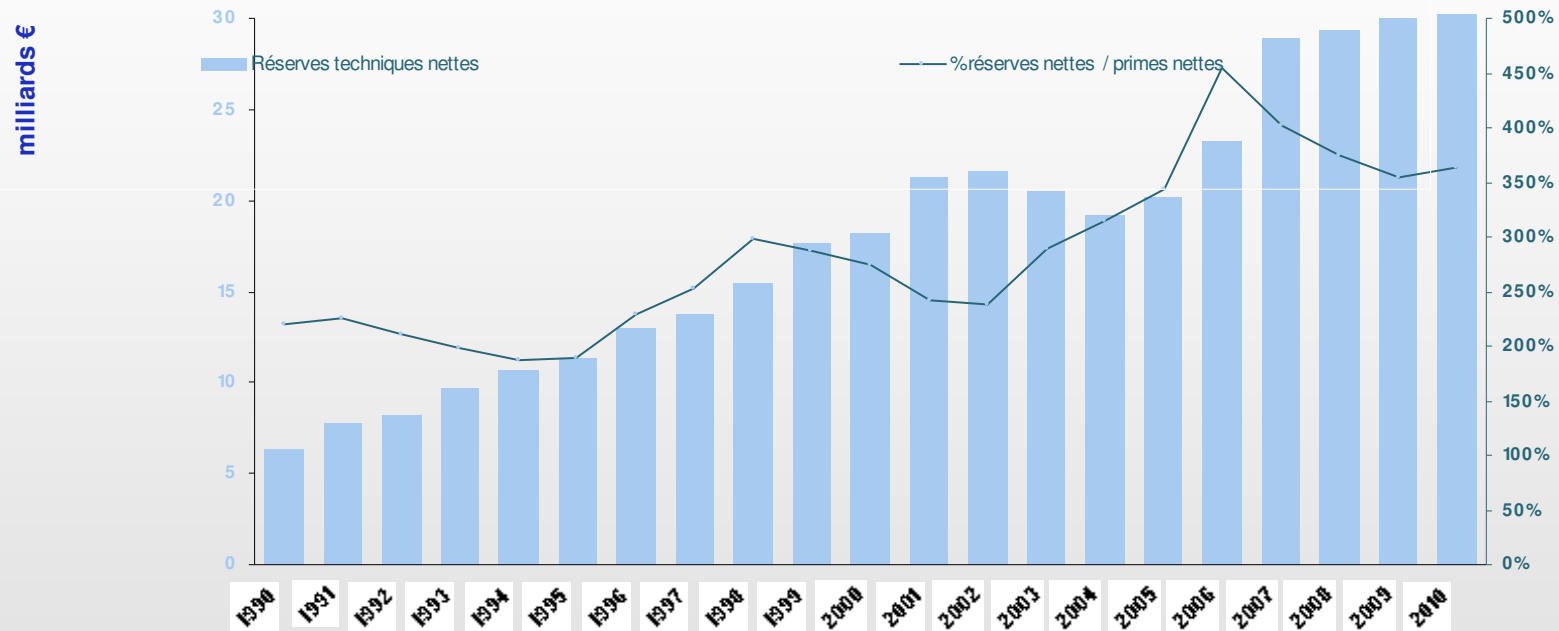
## Résultats techniques (1991- 2010)

millions €



# Réassureurs France

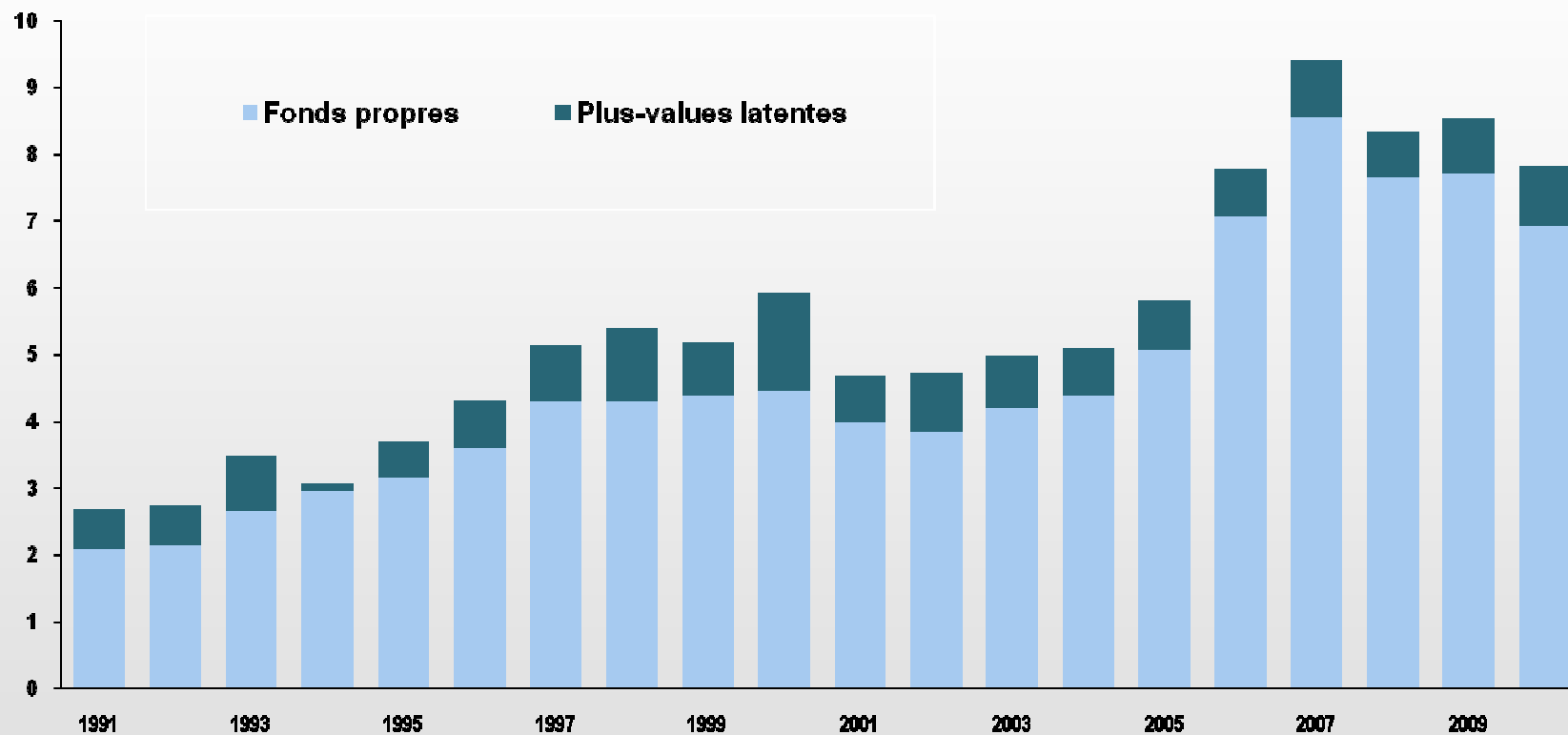
## Réserves techniques (1990 – 2010)



# Réassureurs France

Solvabilité (1991 - 2010)

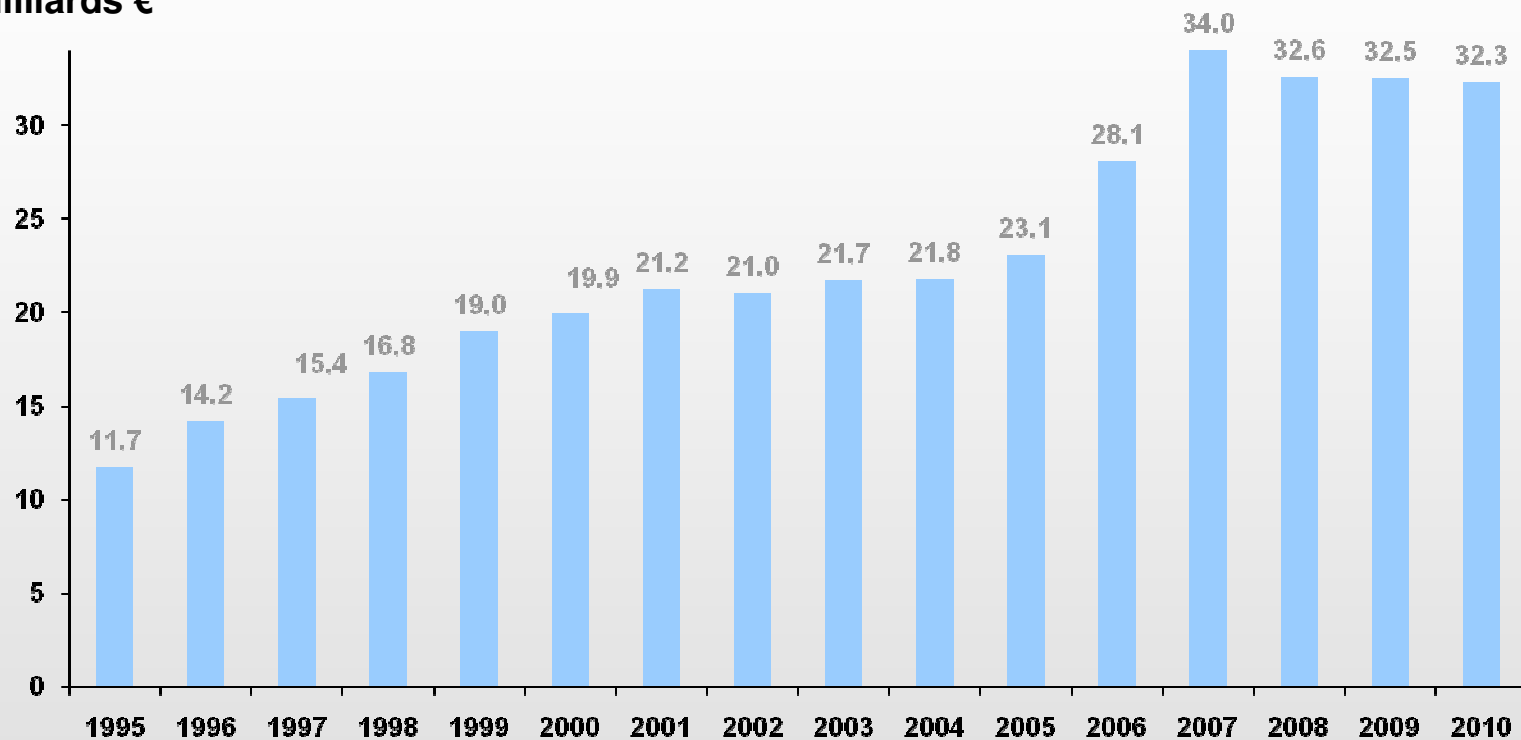
milliards €



# Réassureurs France

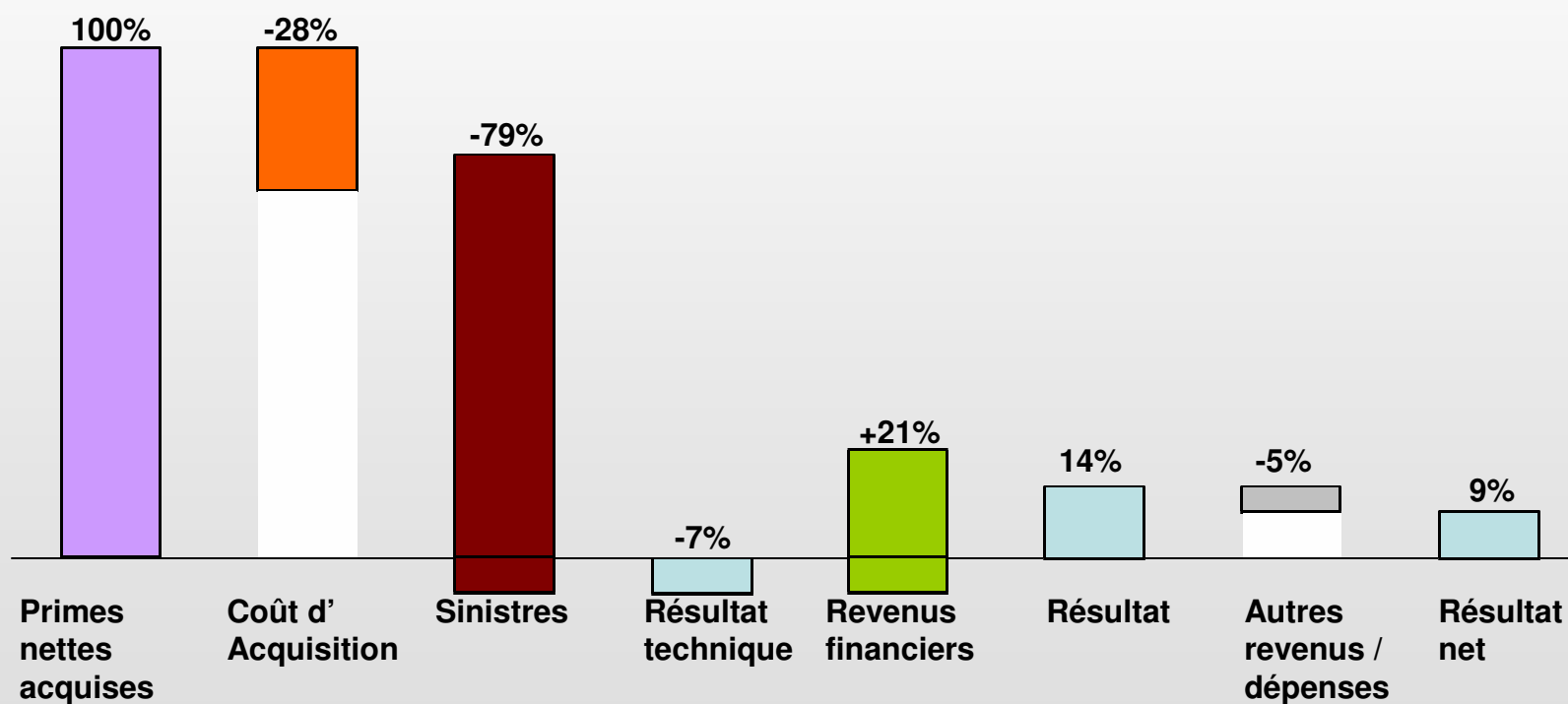
## Actifs investis (1995 – 2010)

milliards €



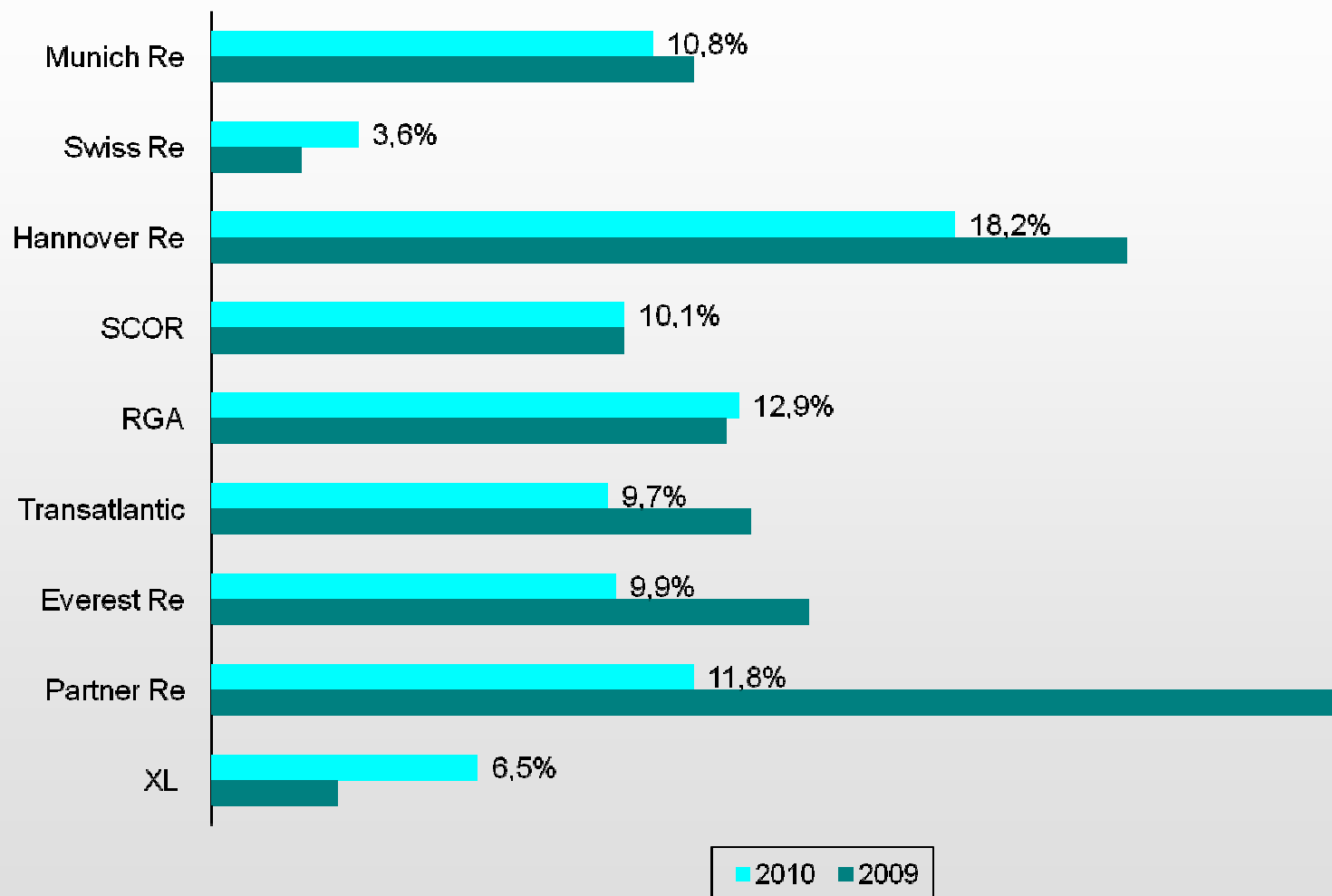
# Analyse du résultat 2010 de réassureurs\*

en % des primes

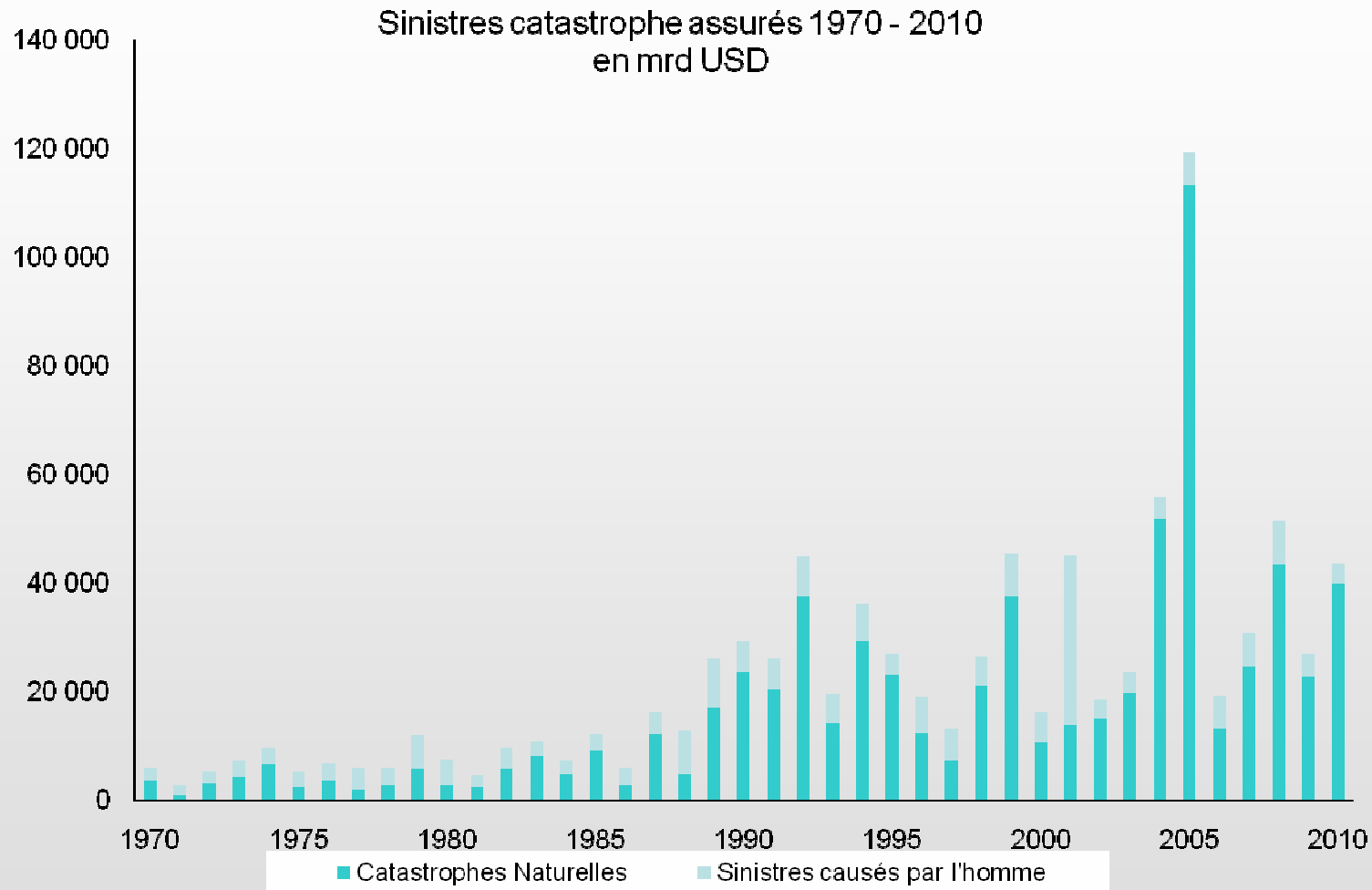




# Retour sur fonds propres de réassureurs (2009-2010)

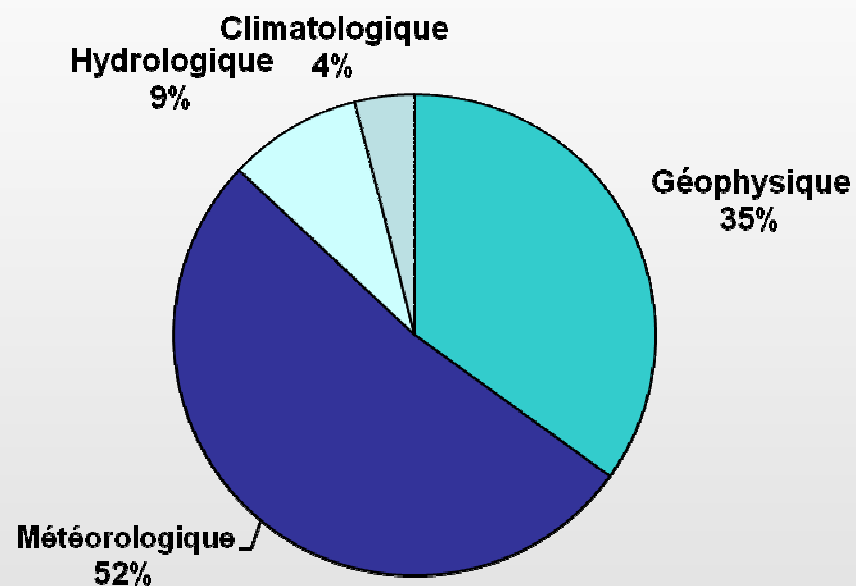


# Sinistres Catastrophe 1970-2010



# Sinistres Catastrophe assurés 2010

## Sinistres cat assurés par type d'évènements en %



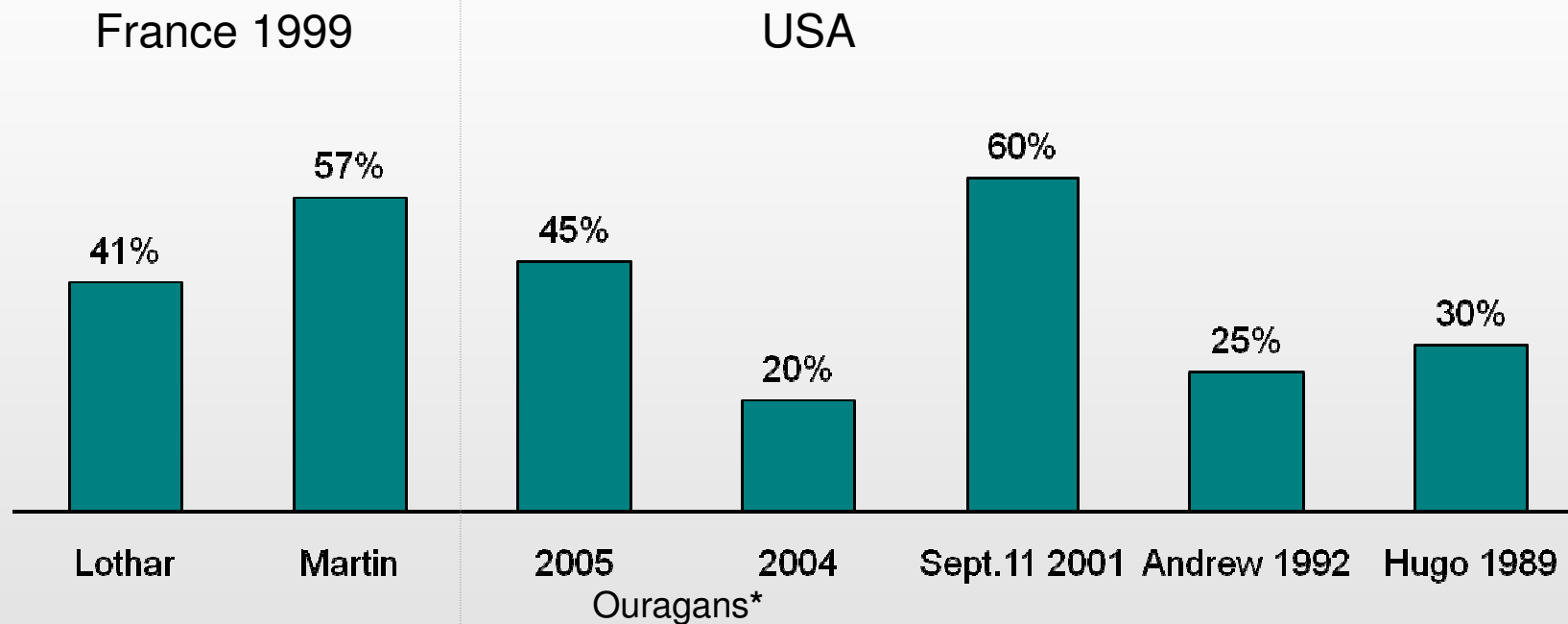
Géophysique: tremblement de terre, tsunami, éruption volcanique

Météorologique: tempête

Hydrologique: inondation, glissement de terrain

Climatologique: températures extrêmes, sécheresse, incendie de forêt

## Part des réassureurs dans l'assurance des catastrophes



\* Excluant les sinistres payés par le Florida Hurricane Cat Fund USD 3.9 mrd en 2004 et USD 4.5 mrd en 2005

# Les principaux courtiers de réassurance (2009)

**Classement par revenus de réassurance bruts  
en mio USD**

