

Le Marché de la Réassurance en 2008

International et France

Conférence de presse, Paris – 9 juillet 2009

APREF

F.Vilnet - Président

FFSA

B.Spitz - Président

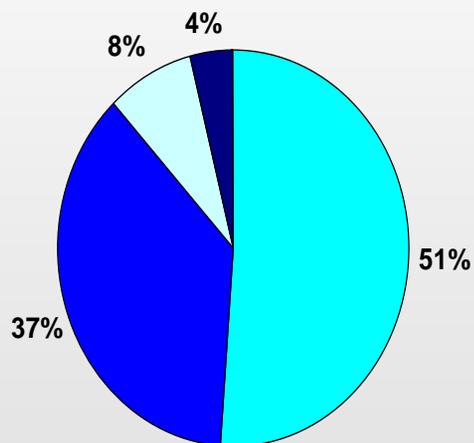
Sommaire

- **Le marché mondial de la réassurance** **page 3**
- **Le marché français de la réassurance**
 - **cessions** **page 14**
 - **acceptations** **page 24**

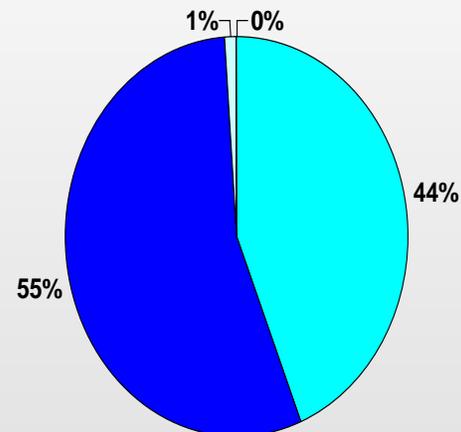
LE MARCHE MONDIAL DE LA REASSURANCE

Répartition primes de réassurance 2007

Primes Brutes Cédées



Primes Brutes Acceptées



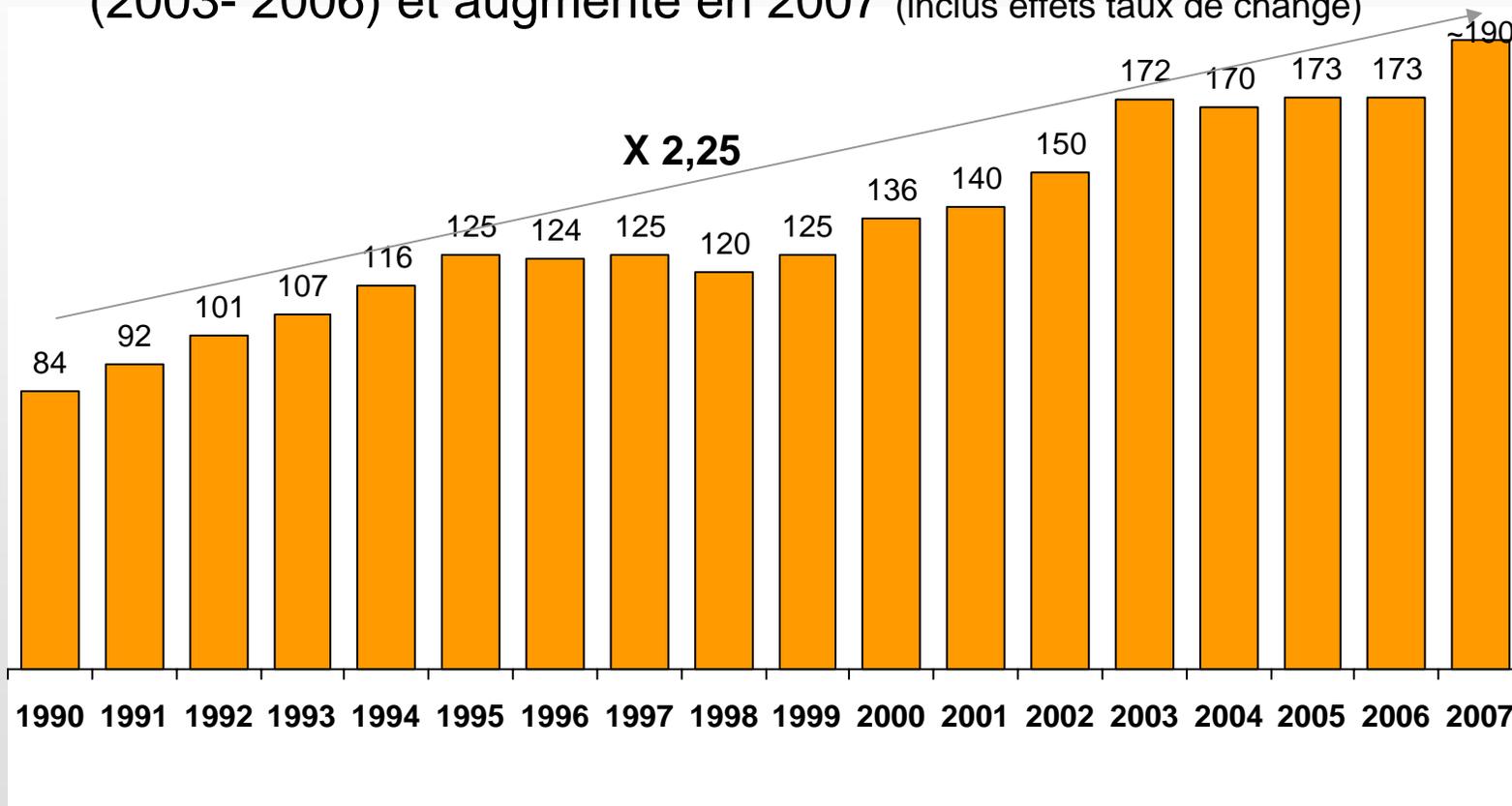
■ Amérique du Nord ■ Europe ■ Asie ■ Autres

Source: IAIS Global Reinsurance Market Report 2008

Marché mondial réassurance 1990-2007

(Estimations mrds USD)

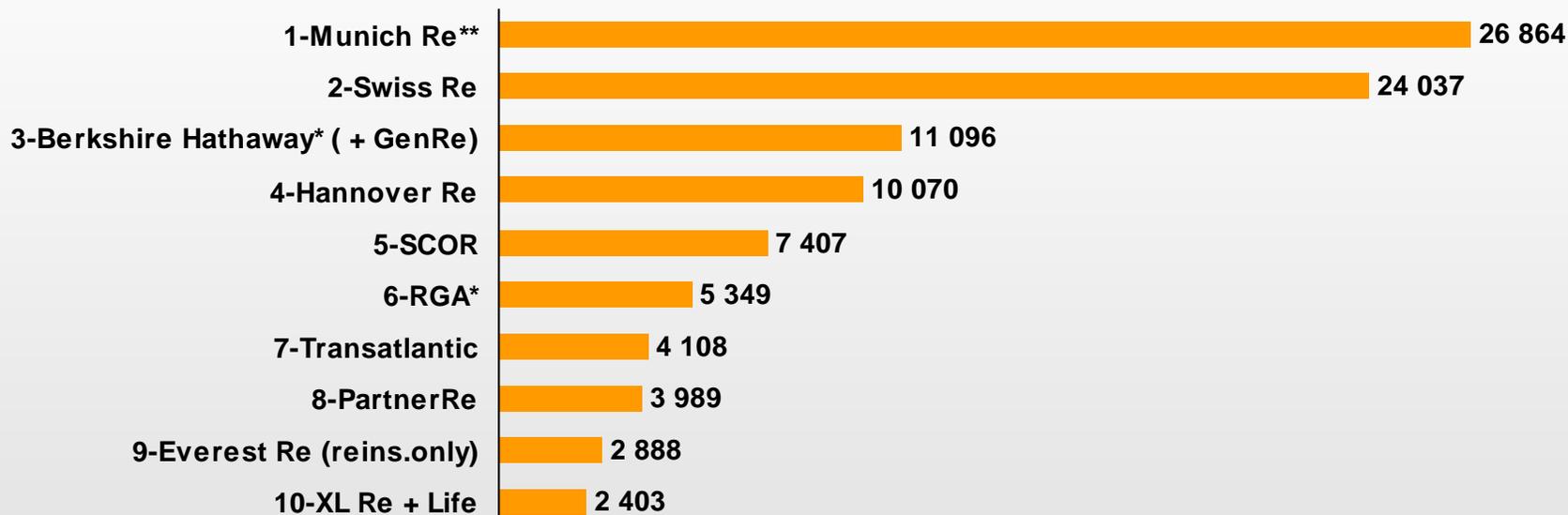
Volume de primes doublé sur la période 1990 / 2003, puis stable (2003- 2006) et augmente en 2007 (inclus effets taux de change)



Source : Estimations SCOR basé sur S&P Global Reinsurance Highlights, Rapports Annuels et IAIS

10 premiers Réassureurs 2008

Primes nettes émises en mrd USD (ex Lloyds)



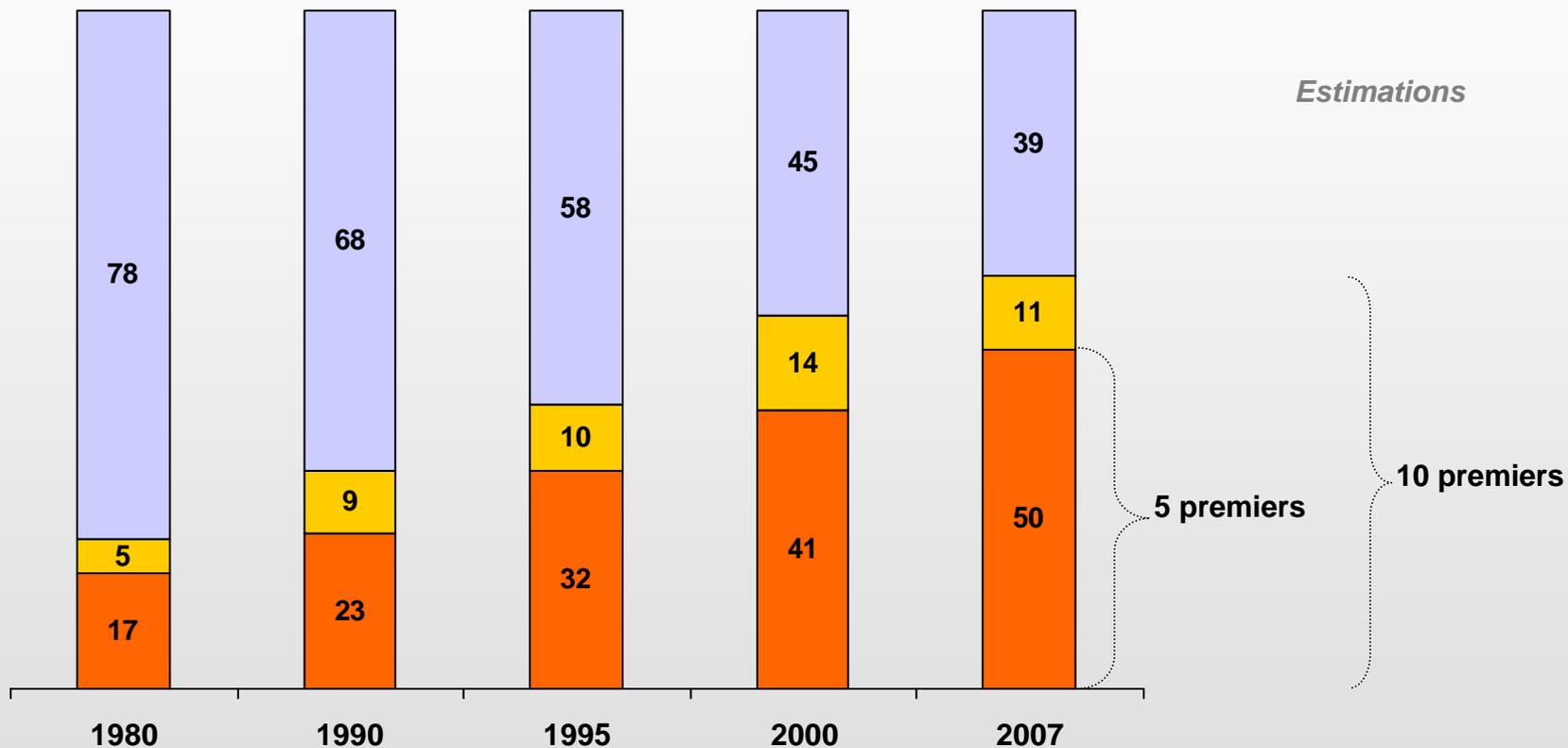
*Primes nettes acquises

**Munich Re après élimination des segments Intra Group

***Volume de primes publié réassurance et vie rapport financier XL Capital

Source: SCOR basé sur les Rapports Annuels des réassureurs

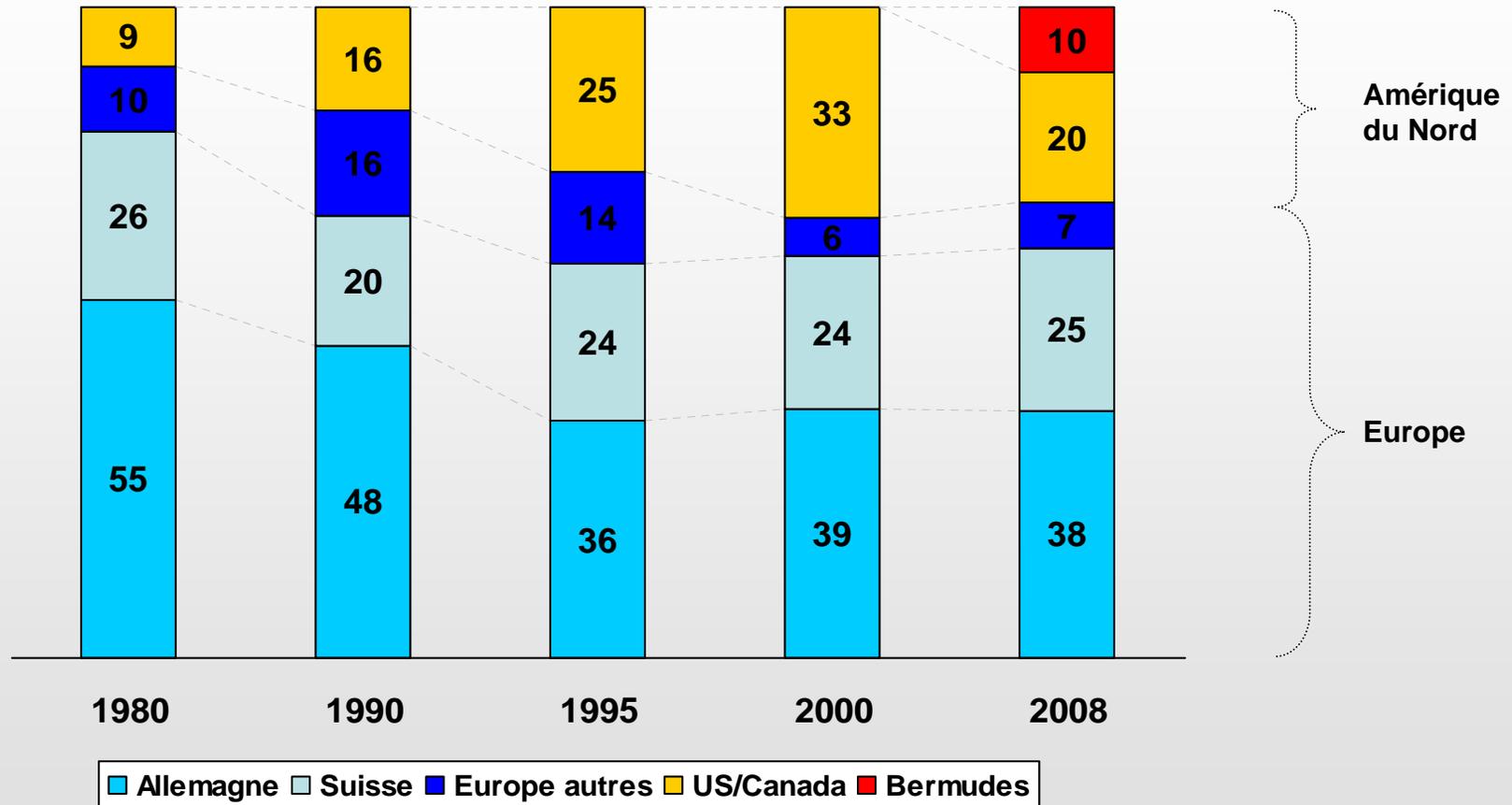
Evolution parts de marché réassureurs (%)



Source: SCOR

Evolution offre principaux réassureurs (%)

Basé sur l'origine géographique des 10 premiers réassureurs mondiaux



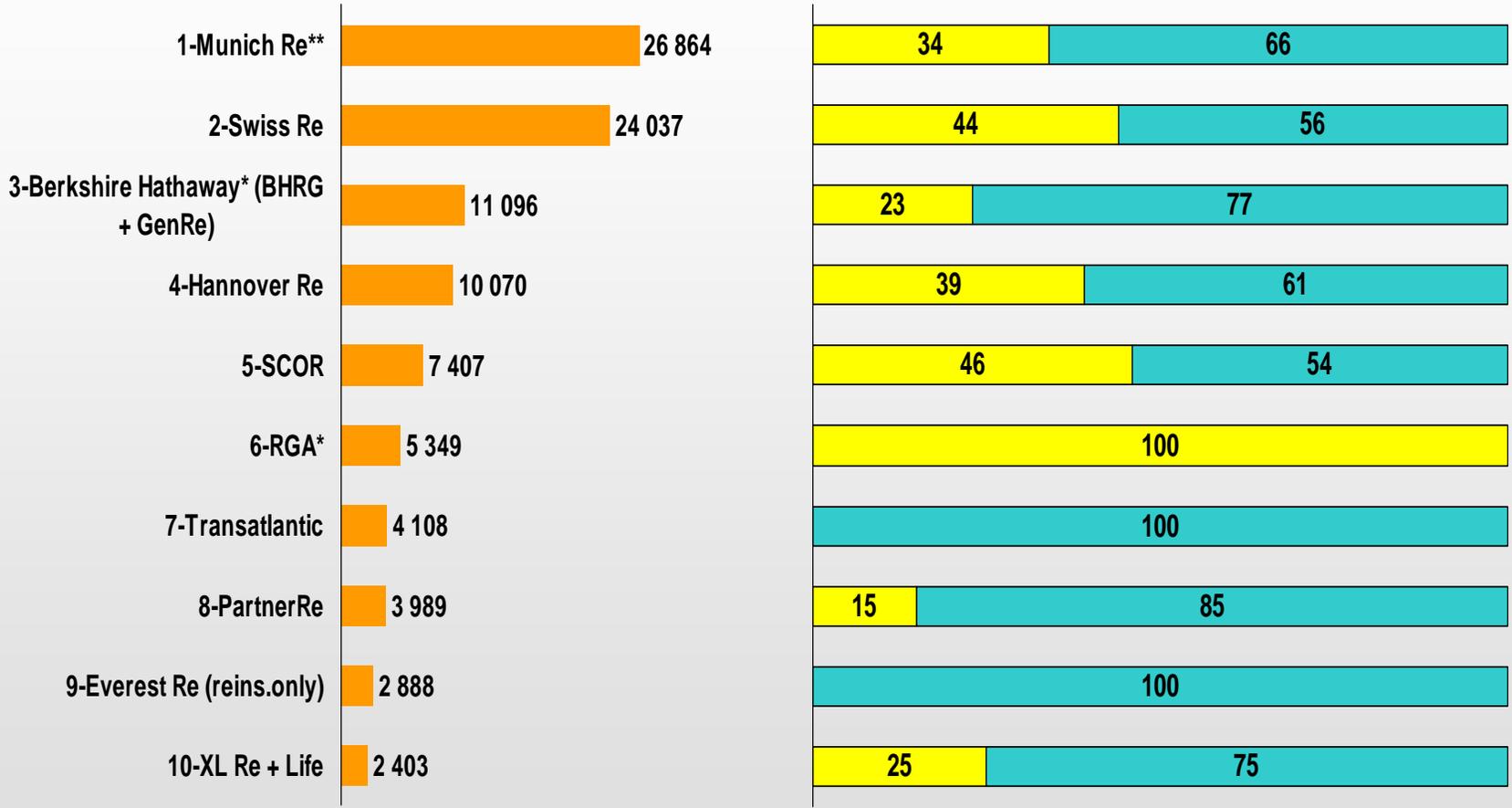
Bermudes: marché devenu significatif depuis 5 ans

Source: SCOR

Volume Vie/Non-Vie des 10 premiers réassureurs

Primes nettes émises en mrd USD (ex Lloyds)

■ Vie
 ■ Non-Vie

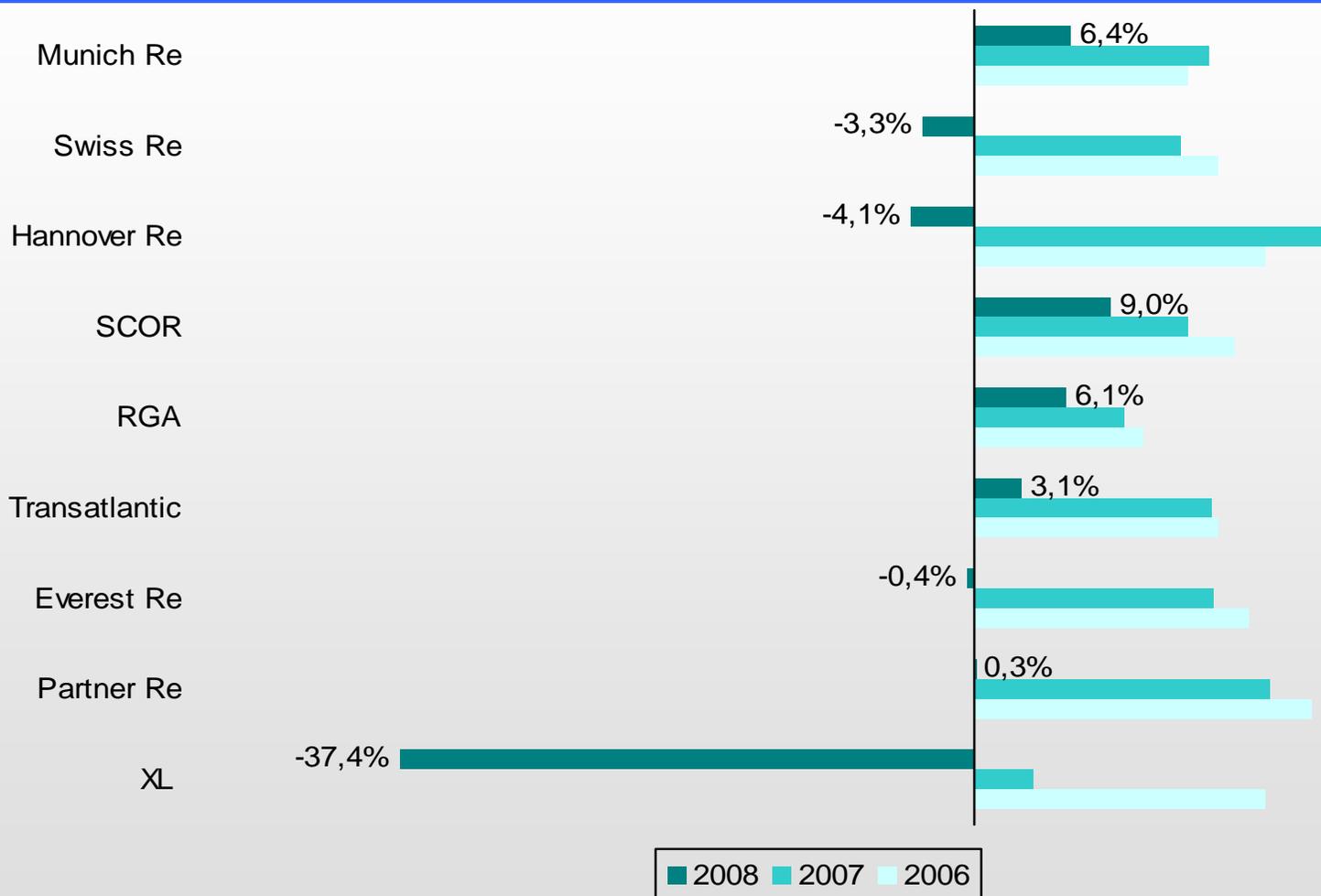


*, **, *** commentaires, voir page précédente

Source: SCOR basé sur les Rapports Annuels des réassureurs



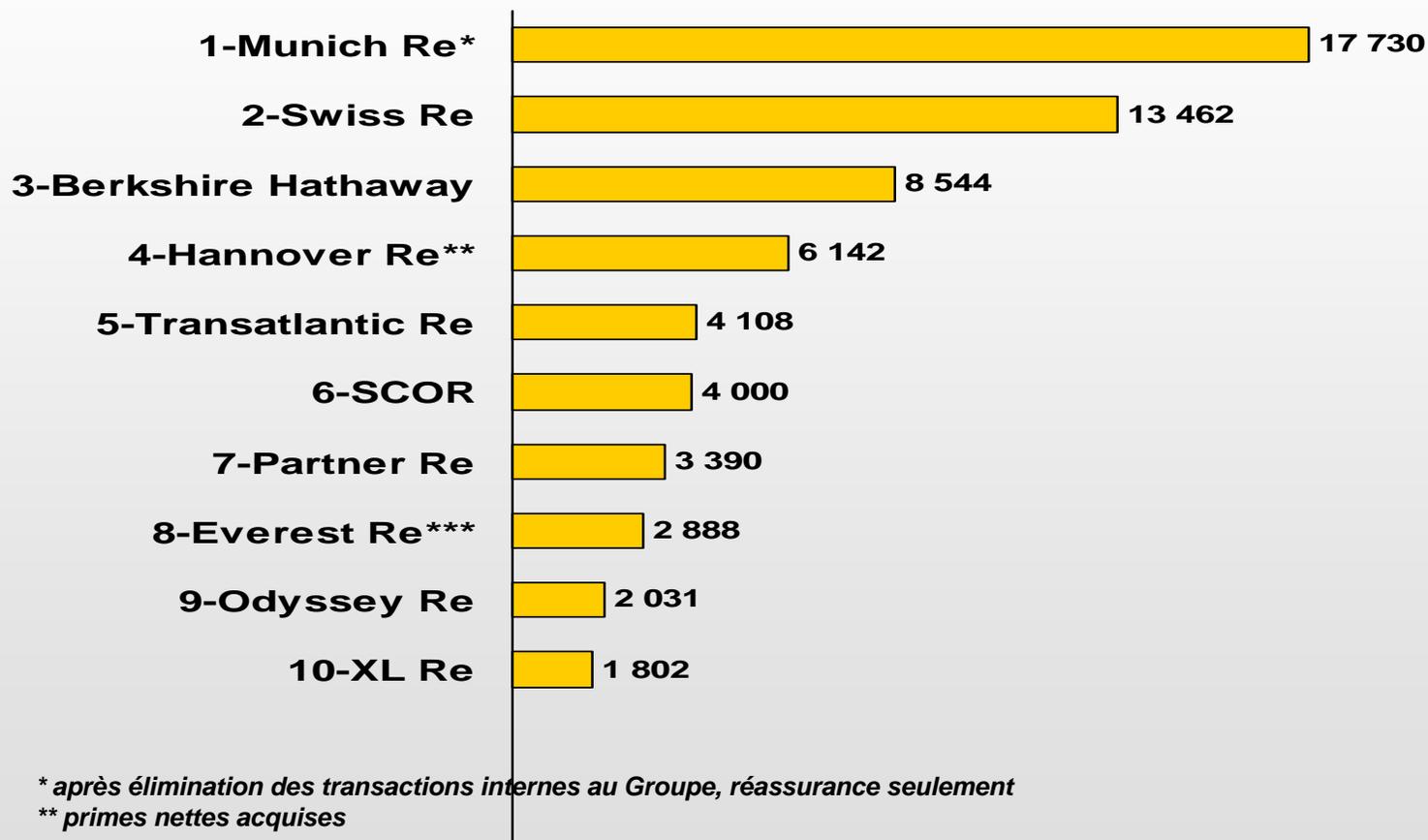
ROE 2006-2008 des 10 premiers réassureurs



Source: SCOR basé sur les Rapports Annuels des réassureurs

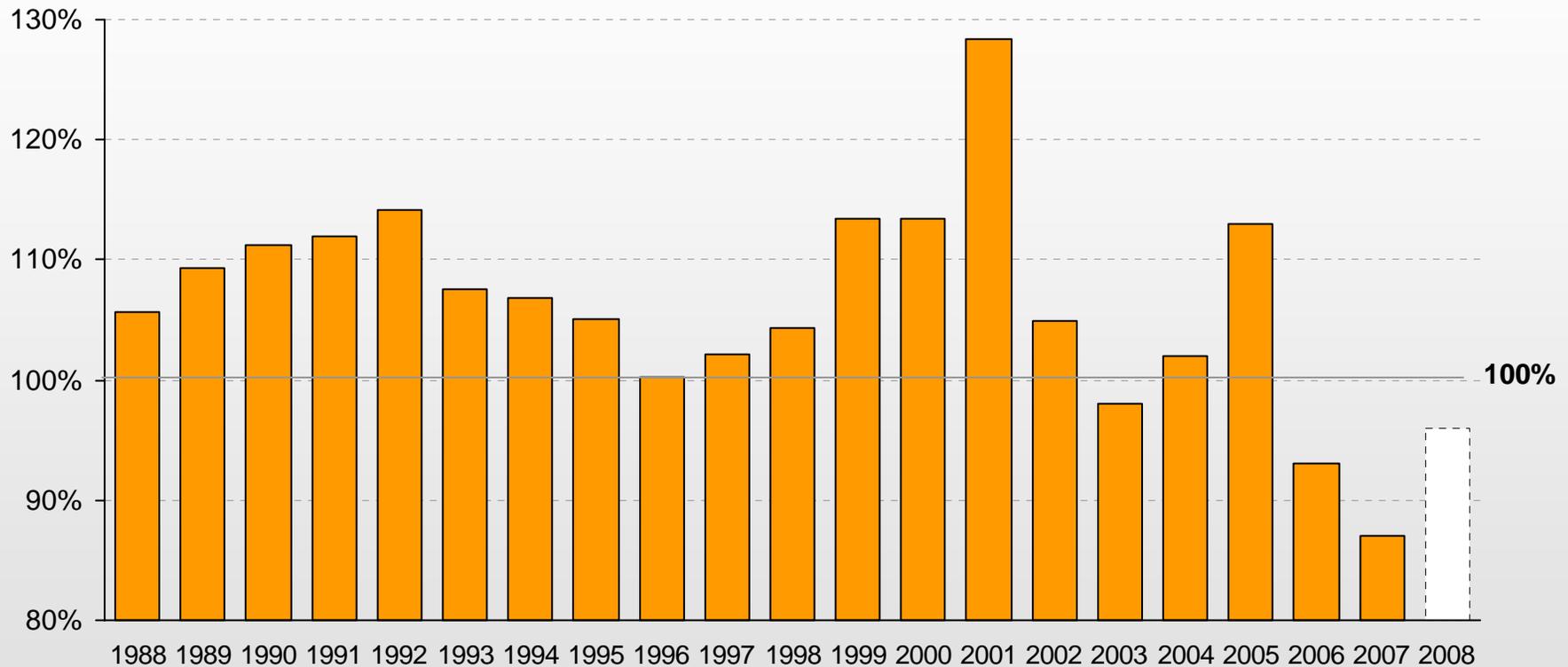
10 premiers réassureurs Non-Vie 2008

Primes nettes souscrites en millions USD (ex Lloyds)



Source : SCOR basé sur les rapports annuels des sociétés

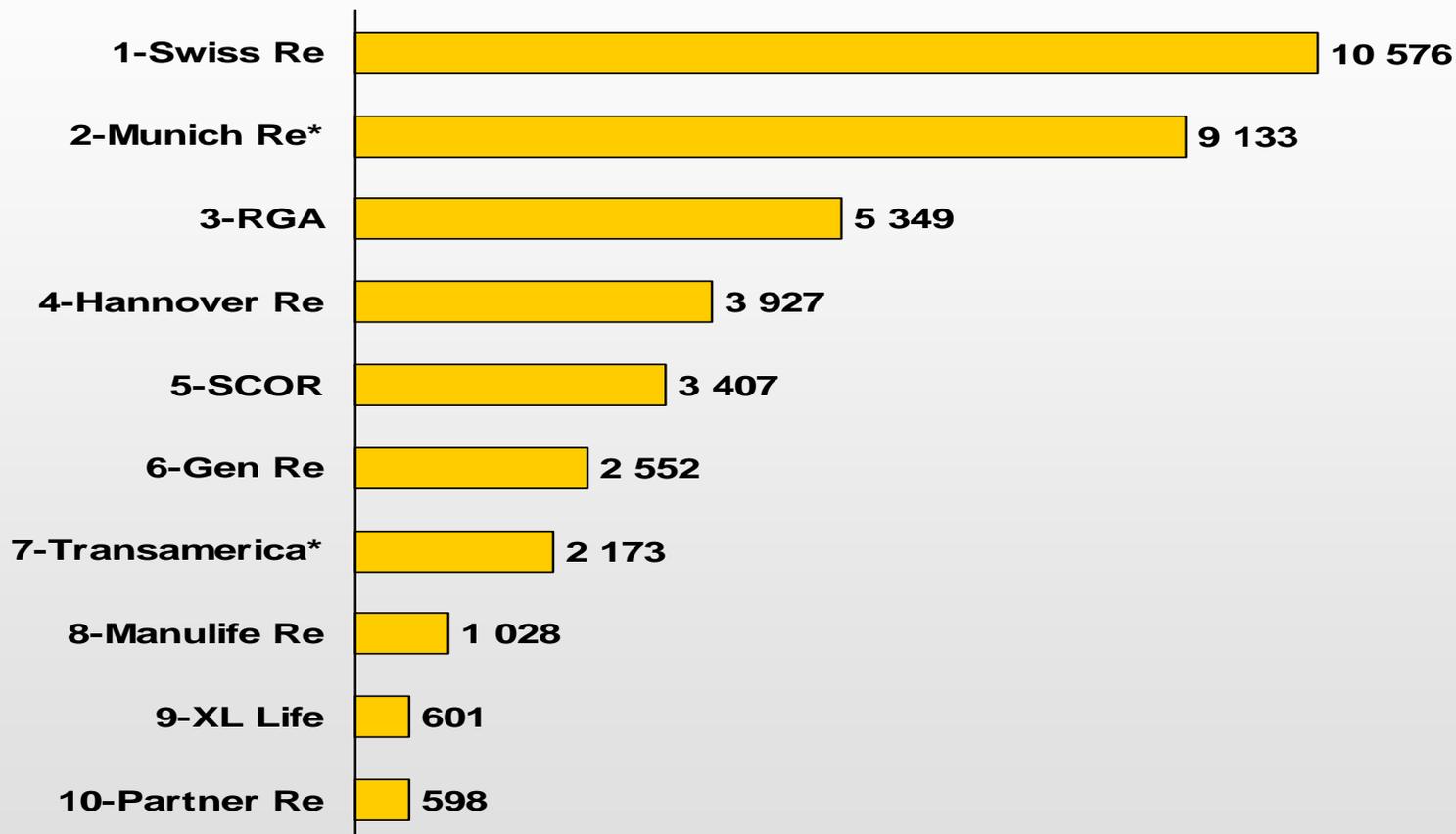
Ratio Combiné Net Réassurance Non-Vie (%)



Source: S&P Global Reinsurance Highlights et IAIS

10 premiers réassureurs Vie 2008

Primes nettes acquises en millions USD



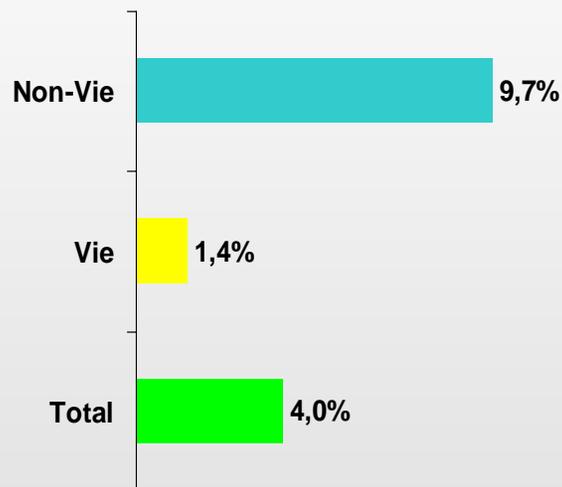
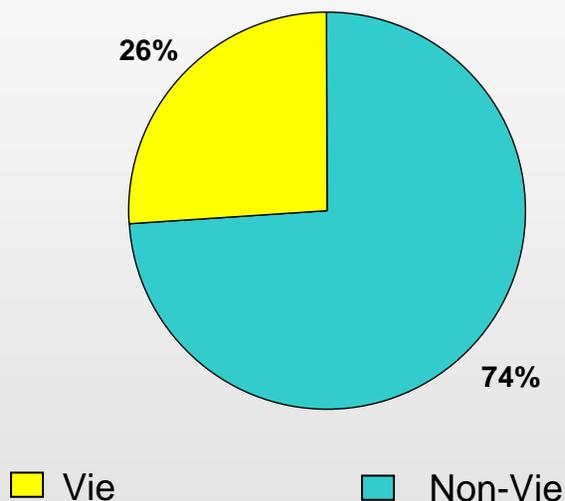
* 2007

LE MARCHE FRANCAIS DE LA REASSURANCE CESSIONS

Cessions Réassurance France

Primes brutes cédées
8,1 milliards EUR (cessions externes)

Taux de cession



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

Assureurs français

Cessions Non-Vie 2007

- **Total affaires: 60,9 milliards euros (+2,5%)**
- **Cessions Non-Vie:**
 - Total: 11, 3 milliards €, taux cession 18,6%
 - Cessions externes (53%): 6 milliards € (+7%), taux cession 9,8%
 - Cessions internes (47%): 5,3 milliards € (- 4%), taux cession 8,7%

Total CESSIONS Non-Vie					
CESSIONS des assureurs	Compagnies françaises (cessions sur affaires en LPS & sur acceptations incluses)		Autres compagnies (succursales)		TOTAL
	Internes	Externes	Internes	Externes	
Primes acquises	3 940	5 606	1 402	362	11 310

Source: Données ACAM (C3)

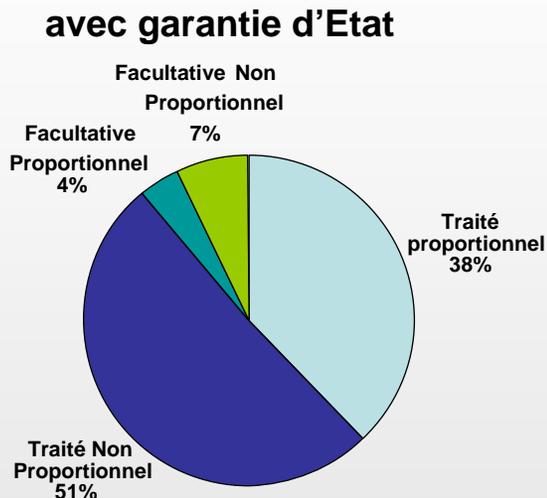
Acceptations APREF

Non - Vie par type

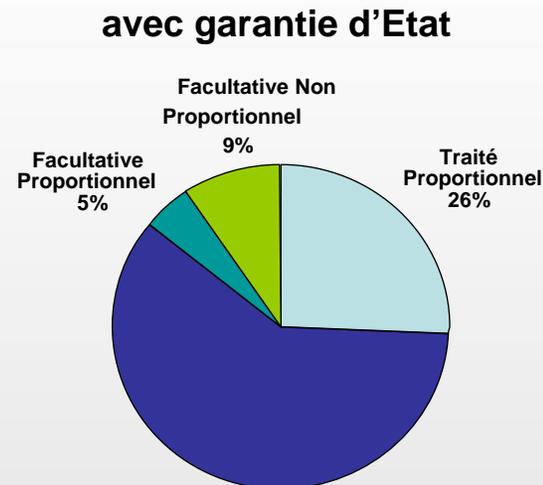
Par type, y compris affaires CCR

Par type, hors affaires CCR

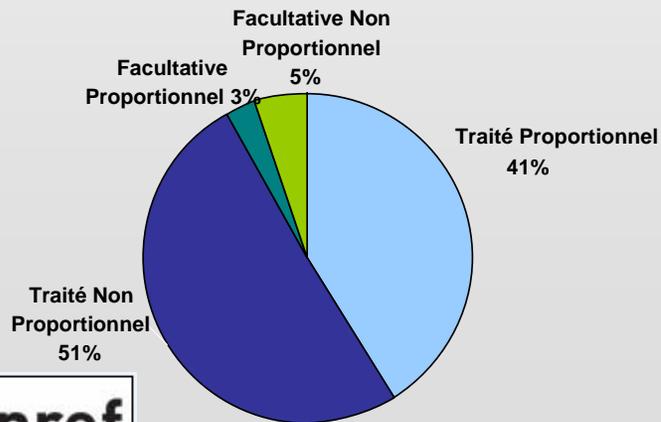
2007
3 560 €M



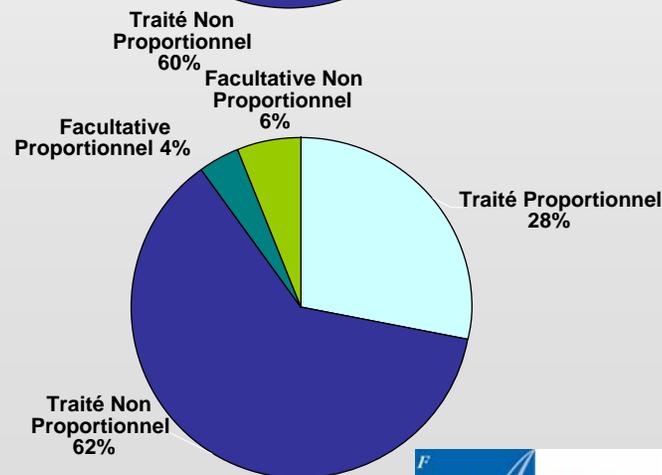
2007
2 800 €M



2008
3 400 €M
(- 4,5%)



2008
2 630 €M
(- 6%)



Acceptations APREF

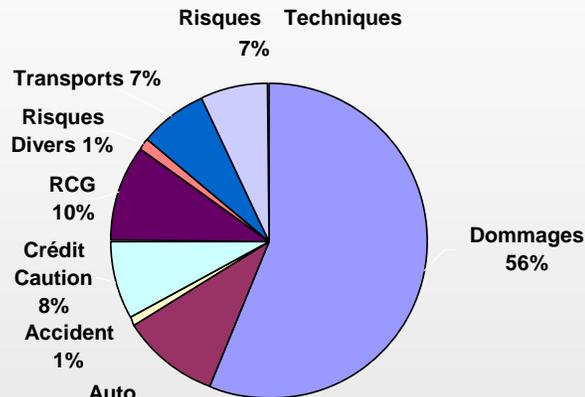
Non - Vie par classe d'affaires

Par classe, y compris affaires CCR

Par classe, hors affaires CCR

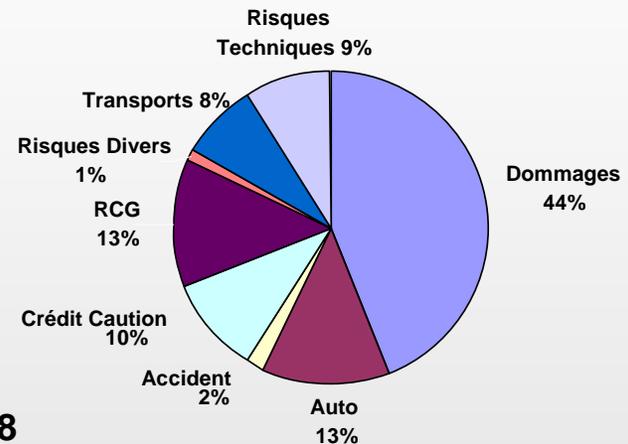
2007

avec garantie d'Etat

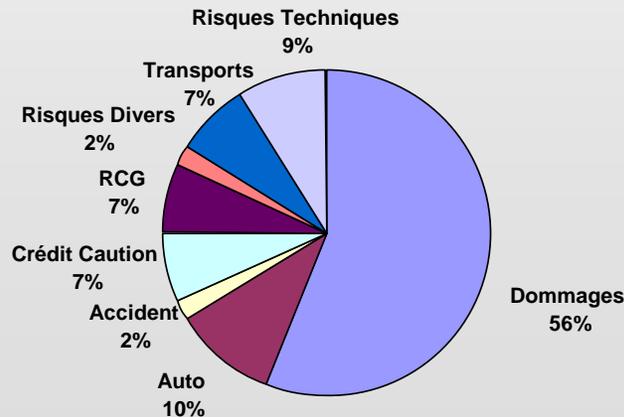


2007

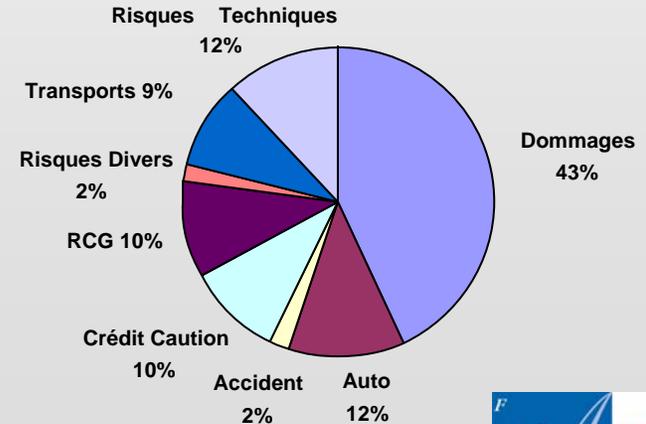
avec garantie d'Etat



2008



2008



Assureurs français

Cessions Vie 2007

- Primes totales souscrites: €143 milliards euros (- 2,5%)
- Cessions Vie
 - Total : 10, 4 milliards €(+12%), taux cession 7,2%
 - Cessions externes (20%): 2, 1 milliards €, taux cession 1,4%
 - Cessions internes (80%), 8, 3 milliards €, taux cession 5,8 %

Primes Vie cédées par les cédantes françaises				<i>en millions €</i>	
Vie	Primes souscrites	Primes cédées	Taux de cession	Cessions internes	Cessions externes
TOTAL	143 037	10 361	7,2 %	8 288	2 073

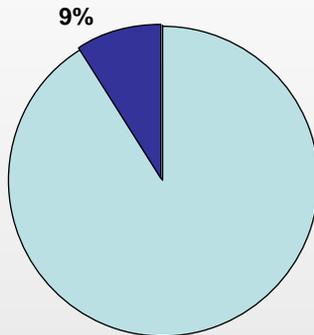
Acceptations APREF

Vie par type et classe

Par type d'affaires

2007
1 200 €M

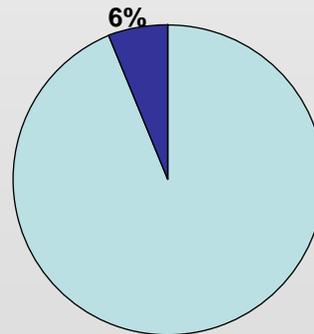
Traités/ Facs Non Proportionnel



2008
1 600 €M
(+ 33%)

Traités & Factulatives Proportionnel
91%

Traités & Facutlatives Non Proportionnel



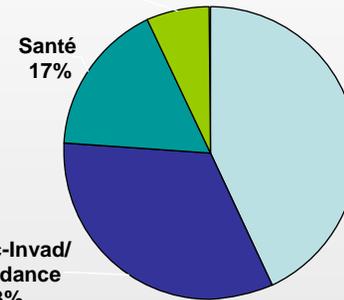
Traités & Factulatives Proportionnel
94%



Par classe d'affaires

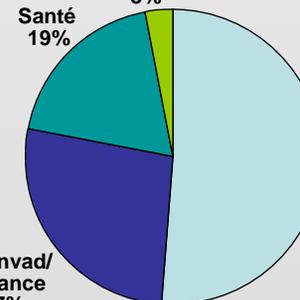
2007

Autres garanties (chomage, accident, autres)
7%



2008

Autres garanties (chomage, accident, autres)
3%



Décès, rentes viagères, risques de longévité
43%

Décès, rentes viagères, risques de longévité
51%



Acceptations APREF

Vie / Non-Vie 2006 - 2008

<i>millions €</i>	2006	2007	2008	2008 / 2007
Vie	1 130	1 203	1 600	+ 33,5%
Non-Vie *	3 620	3 562	3 400	- 4,3%
TOTAL	4 750	4 765	5 000	+5,1%

* affaires CCR avec garantie d'Etat incluses

Marché français de la Réassurance

Chiffres APREF 2008

- **Total primes APREF:**

- **Non- Vie: 3,4 milliards €** (affaires CCR avec garantie d'Etat incluses)
- **Vie: 1,6 milliard €**
- **Total: 5 milliards €**

- **Parts de marché APREF (estimation 2008 vs * 2007)**

	<i>Non-Vie</i>	<i>Vie</i>
Cessions externes	57% (*50%)	76% (*61%)
Réassureurs professionnels	90% (<i>idem</i>)	90% (*85%)

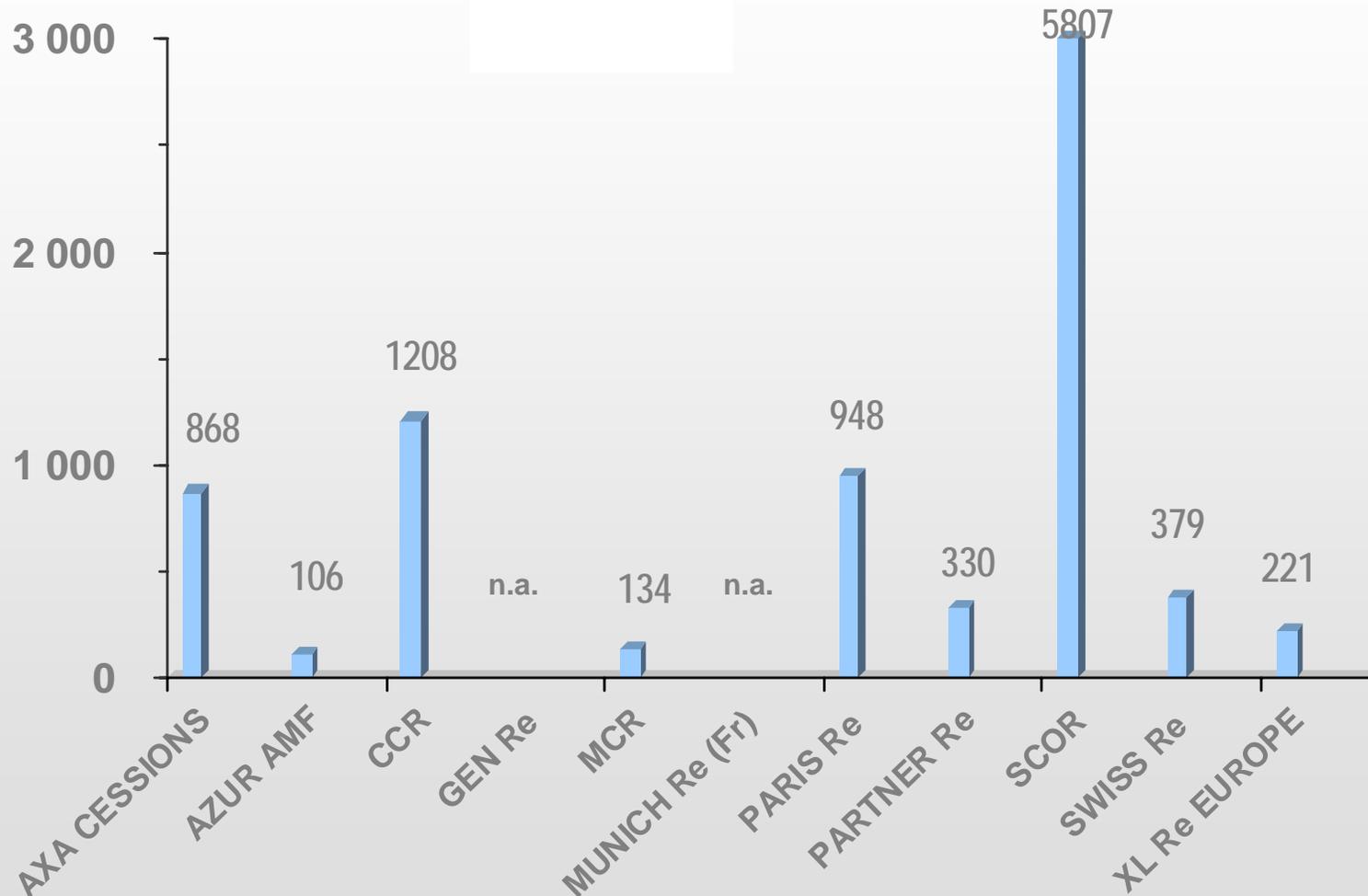
Marché réassurance en 2008

- **Cessions réassurance France estimées (réassureurs professionnels)**
 - Non-Vie: 3, 75 milliards €, taux de cession 6,2 %
 - Vie : 1, 75 milliards €, taux de cession 1,2 %
 - Total réassureurs professionnels : 5,5 milliards €, part de marché cessions externes 68%
- **Taille du marché français de cessions Vie et Non Vie**
 - Cessions externes: 8,1 milliards €
 - Taux global de cession externe: 4 %
- **Classement des marchés de cessions**
 1. Etats-Unis
 2. Allemagne
 3. Royaume-Uni
 4. Japon
 5. France

LE MARCHE FRANCAIS DE LA REASSURANCE ACCEPTATIONS

Les Réassureurs en France

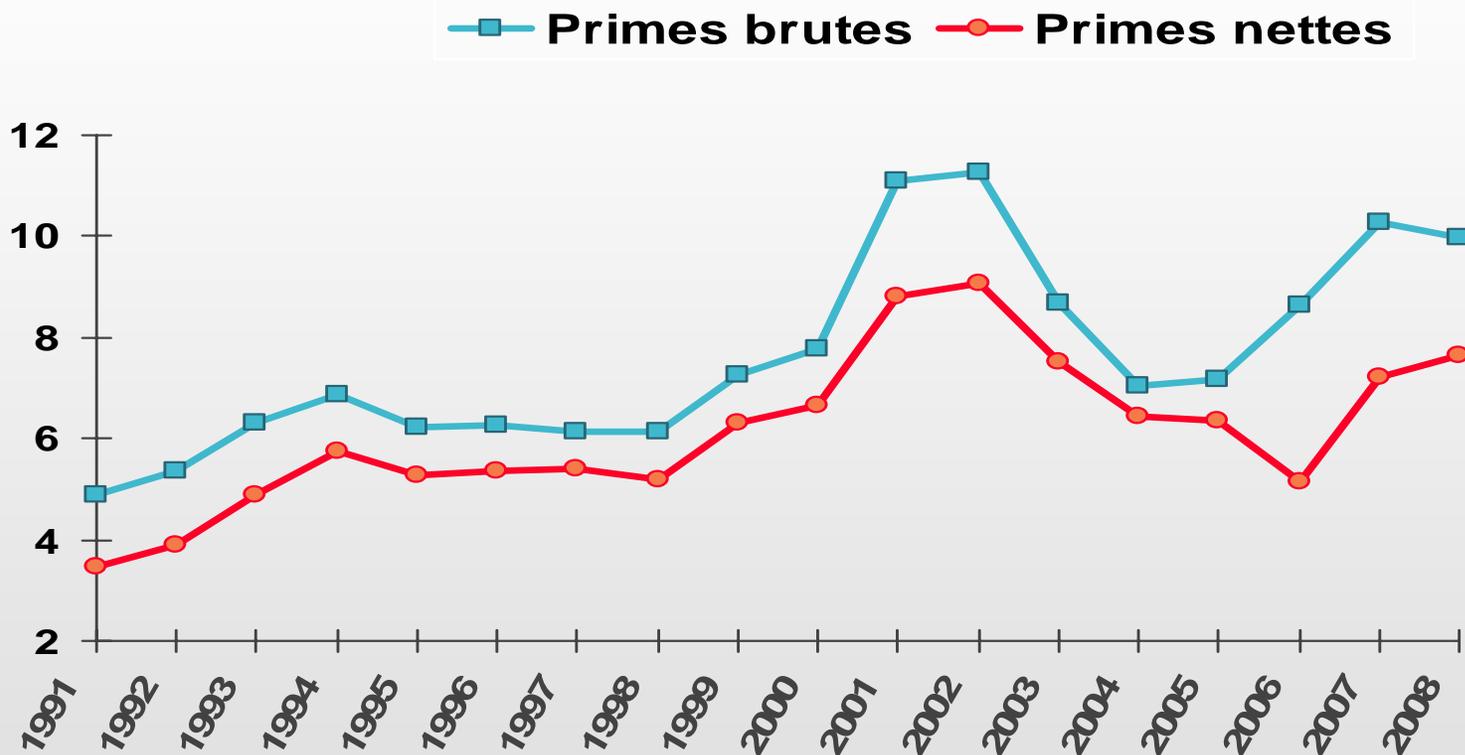
Primes brutes tous pays souscrites* (2008, millions €)



*en France et siège social en France

Les Réassureurs en France

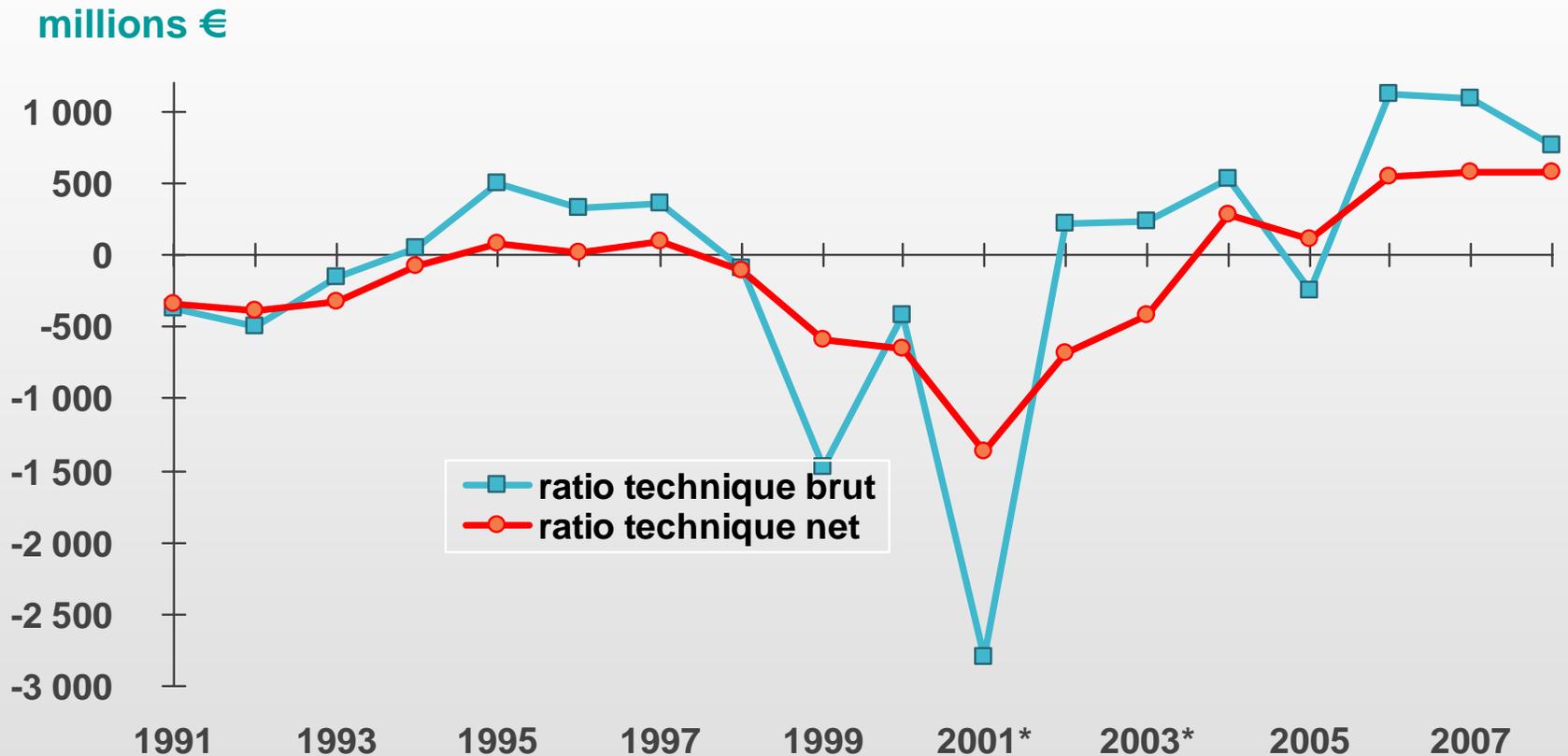
Primes brutes/ nettes souscrites (1991- 2008, milliards €)



HORS GEN RE, MUNICH RE, SWISS RE, XL RE

Les Réassureurs en France

Evolution des résultats techniques*(1991- 2008)



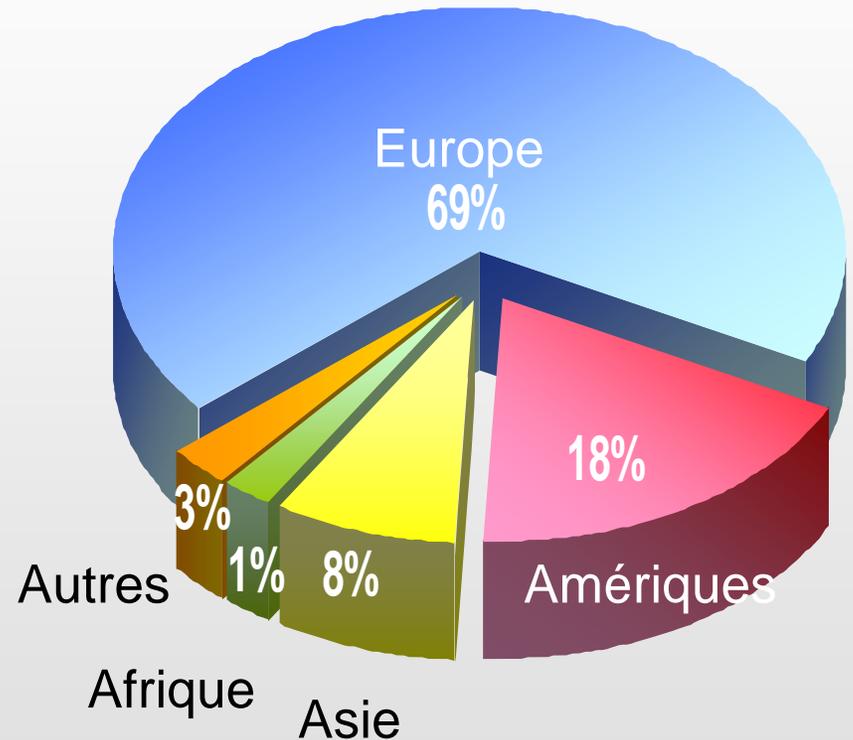
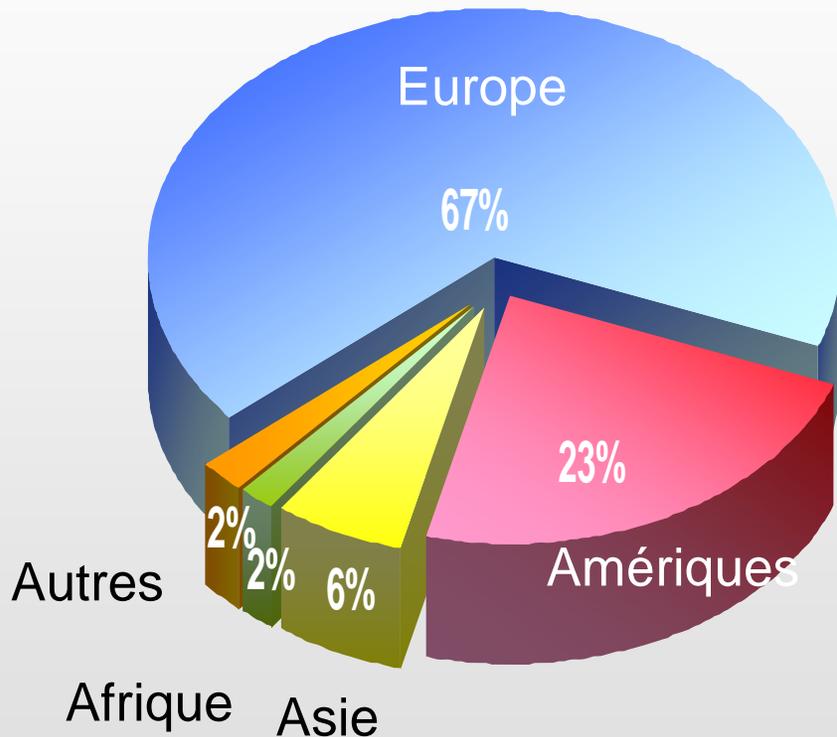
HORS AXA CESSIONS, GEN RE, MUNICH RE & SWISS RE

Les Réassureurs en France

Origine géographique des affaires (2007- 2008)

2007

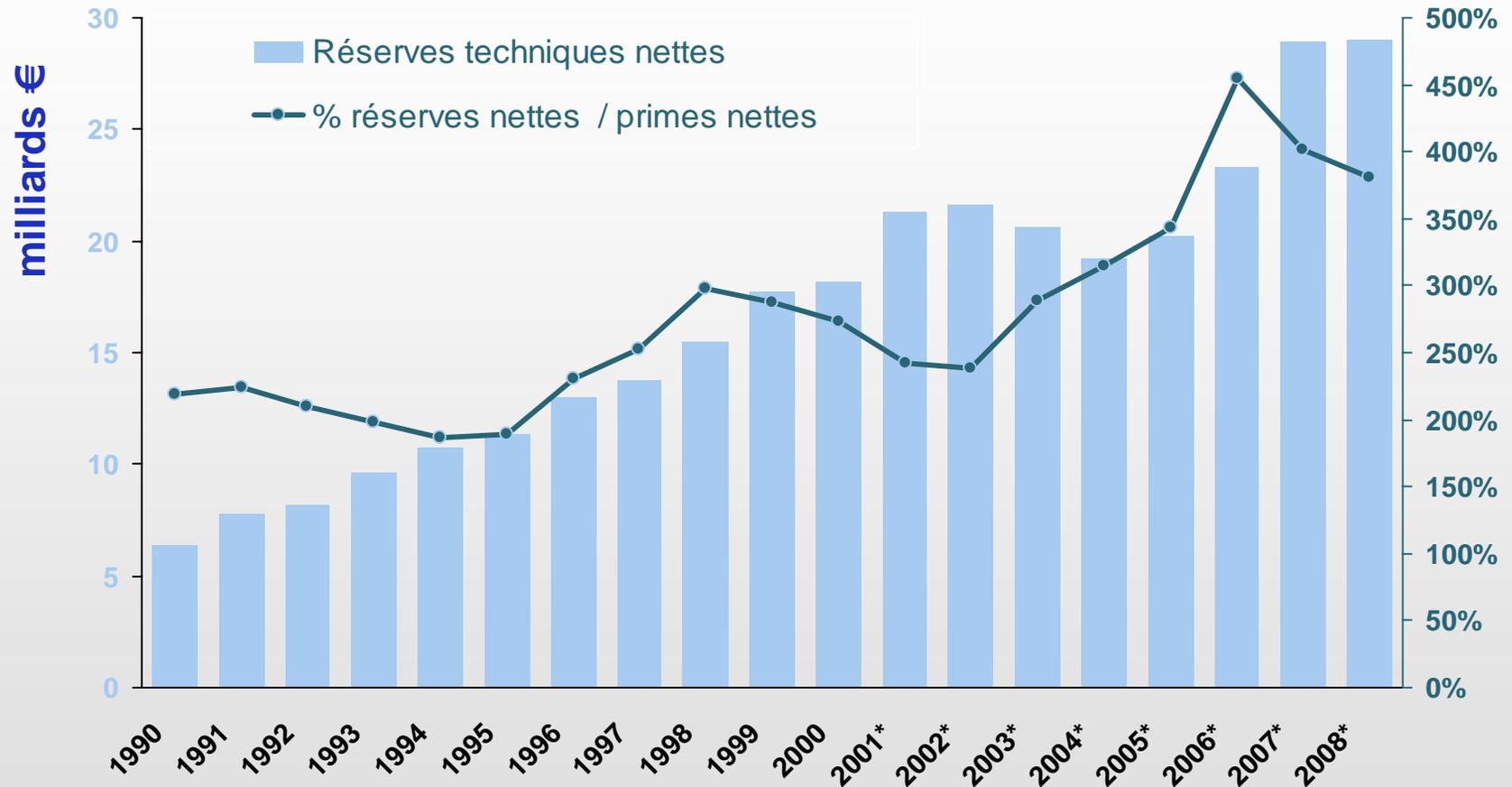
2008



HORS AXA CESSIONS, GEN RE, MUNICH RE & SWISS RE

Les Réassureurs en France

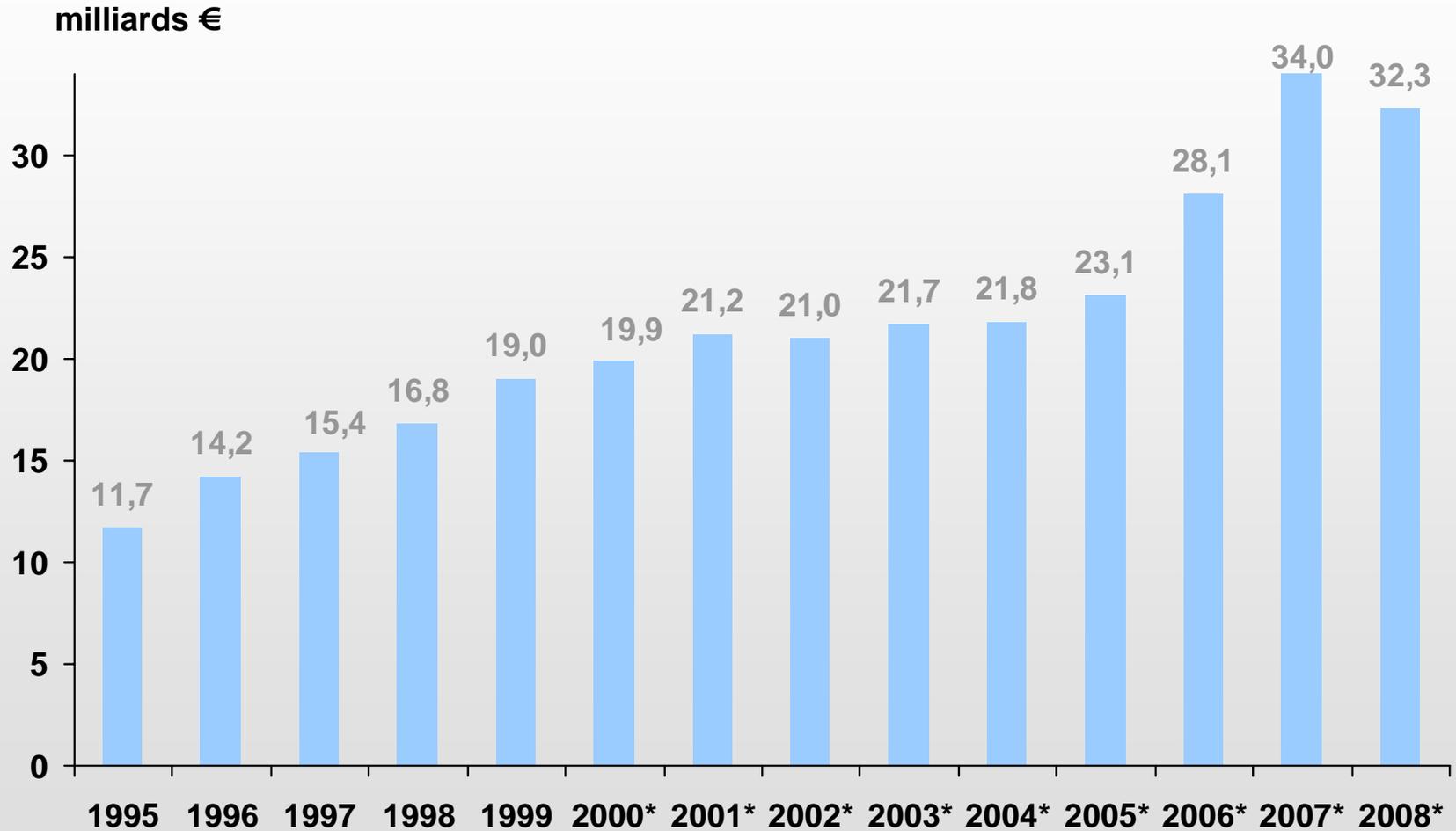
Réserves techniques (1990 – 2008)



* HORS AXA CESSIONS, GEN RE, MUNICH RE & SWISS RE

Les Réassureurs en France

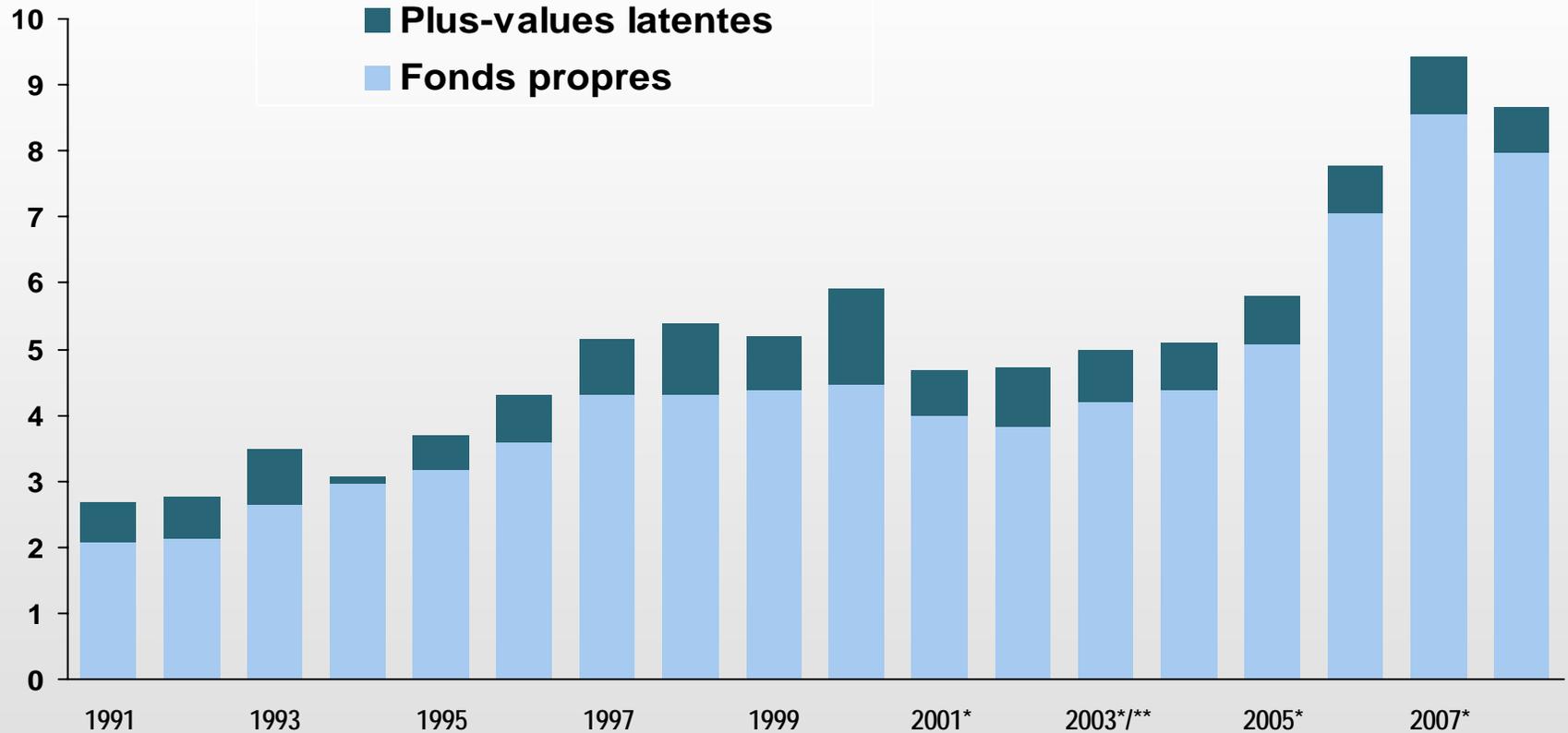
Actifs investis (1995 – 2008)



Les Réassureurs en France

Solvabilité (1991 - 2008)

milliards €



* HORS GEN RE, MUNICH RE, SWISS RE

AMF & XL Re: seulement 2006

Les Réassureurs en France

Situation 2008

- **Des chiffres 2008 positifs pour les réassureurs en France**
 - Légère réduction des primes brutes à 10 milliards EUR (stable)
 - Bonne profitabilité nette (630 millions EUR, -40%)
 - Niveau de ROE de 8,3% (vs 14,5%) dans un contexte de crise
 - Stabilité des fonds propres, de la solvabilité et des actifs (32 milliards EUR)
- **Une stabilité dans la crise financière**
 - Des acteurs solides qui n'ont pas eu à faire appel à l'Etat et au marché
 - Une sécurité maintenue pour les assureurs
- **La réassurance française au sein de l'Union Européenne**
 - Finalisation de la transposition en droit français de la directive sur le contrôle de la réassurance
 - Préparation de la directive Solvabilité II

Les Réassureurs en France

Comparaison des places de réassurance

Principales places de réassurance* (2007) - *milliards USD*

- 7 premiers marchés: environ 75% du total réassureurs professionnels
- France: environ 4,5% du total

Classement	Marchés	Primes Nettes	Capital*	Ratio combiné %
1	Allemagne	45,3	60	95,8
2	Etats Unis	35,8	59	91,8
3	Bermudes	15	40,4	66,4
4	Suisse	12,6	33,4	89,8
5	Royaume Uni	12	33,1	83,3
6	France	8	11,6	81,2
7	Irlande	3,6	3,2	93,2
	Total 40 groupes	162,7	203	90,4