



# LE MARCHÉ DE LA RÉASSURANCE EN 2015

INTERNATIONAL - FRANCE



## CONFÉRENCE DE PRESSE

**APREF**

Patrick Duplan  
Délégué Général



**FFA**

Bernard Spitz  
Président



Mardi 12 juillet 2016

---

Paris

1

## LA RÉASSURANCE MONDIALE EN 2015

LES FAITS MARQUANTS ..... Page 2

A - LE MARCHÉ  
B - LA SINISTRALITÉ

2

## LE MARCHÉ FRANÇAIS DE LA RÉASSURANCE EN 2015

LES FAITS MARQUANTS ..... Page 21

A - LE MARCHÉ  
B - LA SINISTRALITÉ

CONCLUSION ..... Page 34

ANNEXE – Résultats de l'enquête sur le marché français de la Réassurance ([\*document séparé\*](#))

1

# LA RÉASSURANCE MONDIALE EN 2015



## LES FAITS MARQUANTS

### LE MARCHÉ

- 2015 : Légère diminution du CA  
2016 : Vers la fin du cycle baissier ?
- Phénomène de concentrations
- Des résultats légèrement positifs
- Absence de catastrophe majeure
- Des acteurs solides face à la volatilité des marchés
- Une hausse continue de la réassurance alternative

### LA SINISTRALITÉ

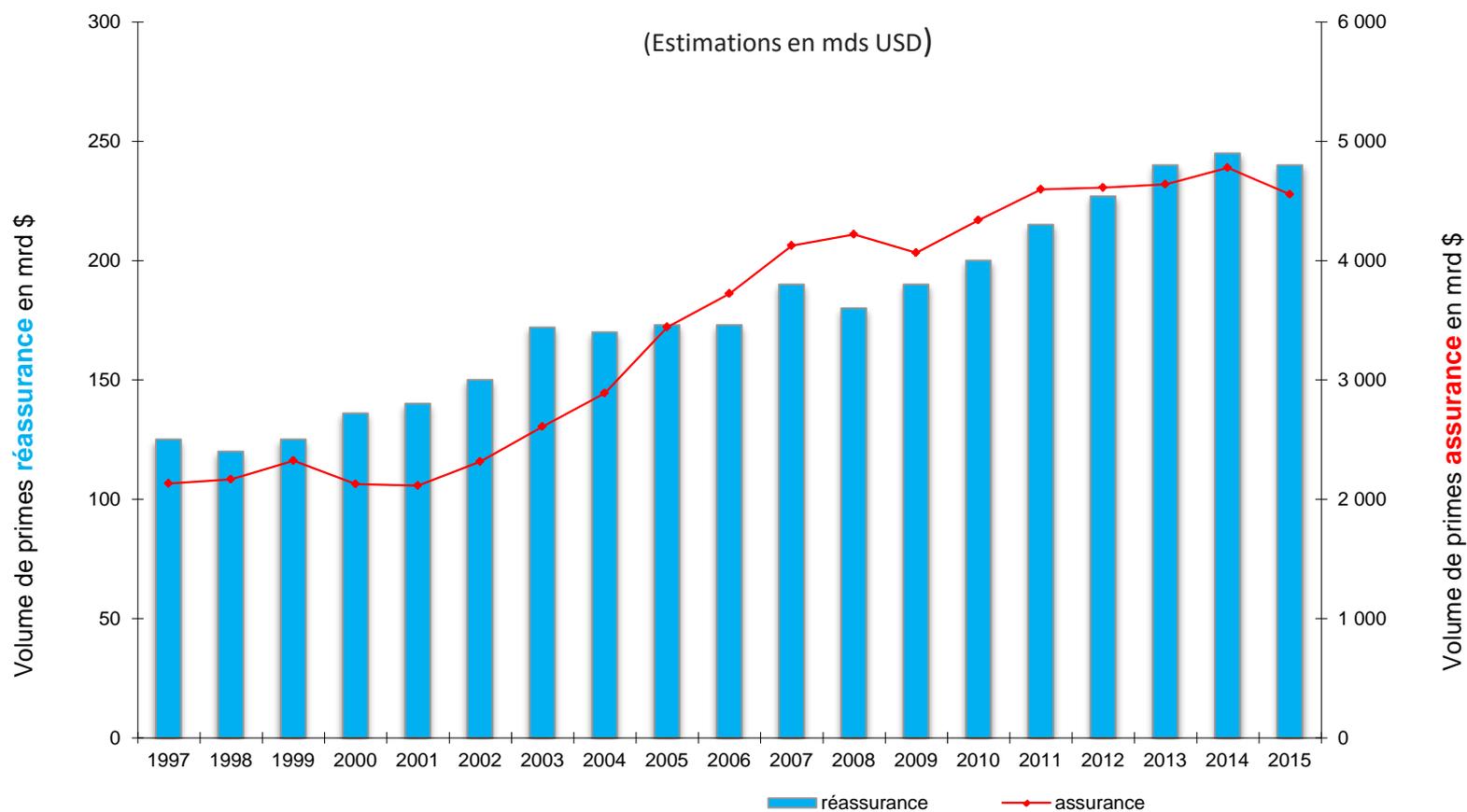
- 2015 : absence de catastrophe naturelle majeure en coûts assurés, mais une importante explosion (Tianjin)  
2016 : une sinistralité élevée sur les 6 premiers mois.
- Une fréquence d'évènements naturels en augmentation constante
- Des coûts qui diminuent
- Des coûts assurés faibles par rapport aux dommages économiques, particulièrement dans pays émergents (Népal, Inde..)

1

# LA RÉASSURANCE MONDIALE EN 2015

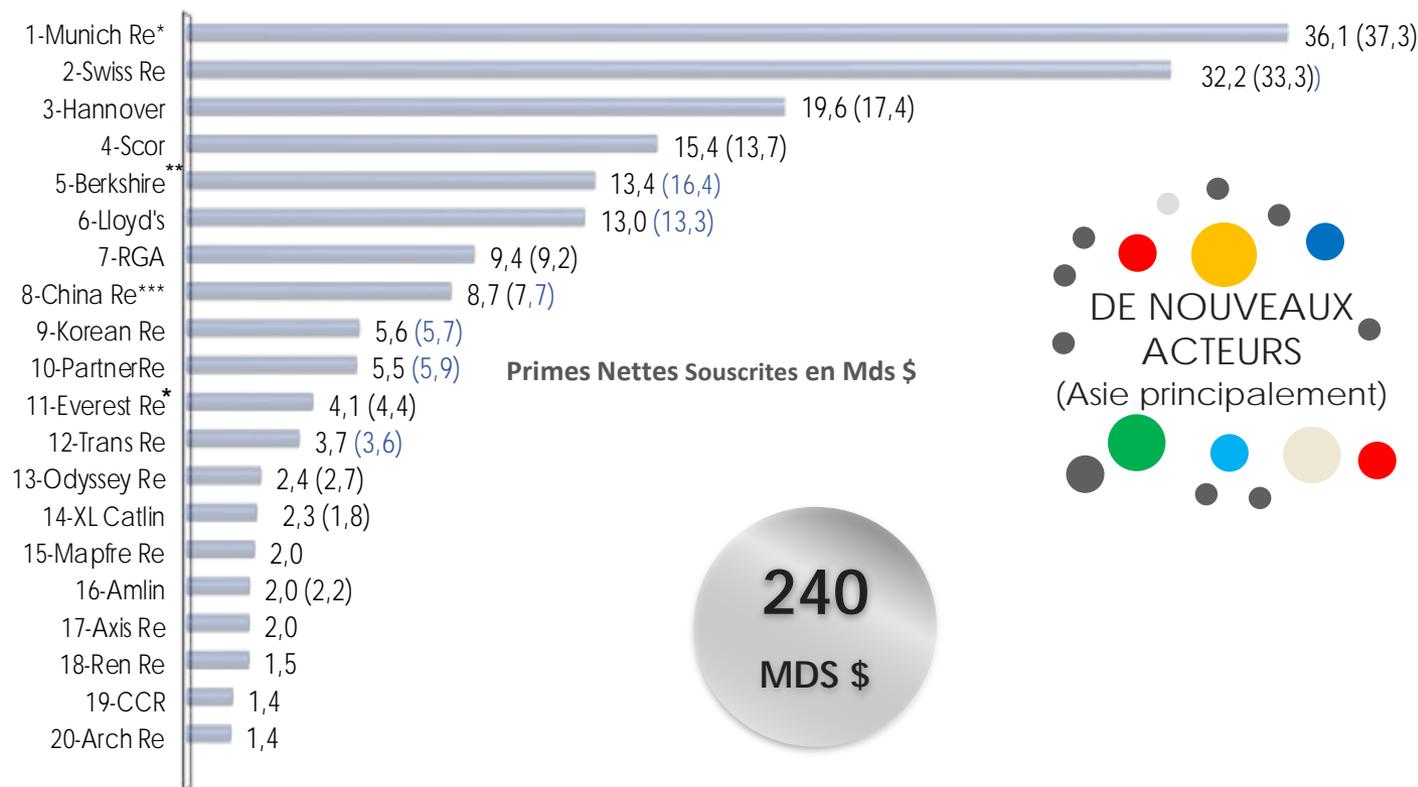
## A. LE MARCHÉ

## DIMINUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES (Réassurance / Assurance)



Source: Réassurance: Estimation de SCOR, Assurance: Swiss Re, Sigma

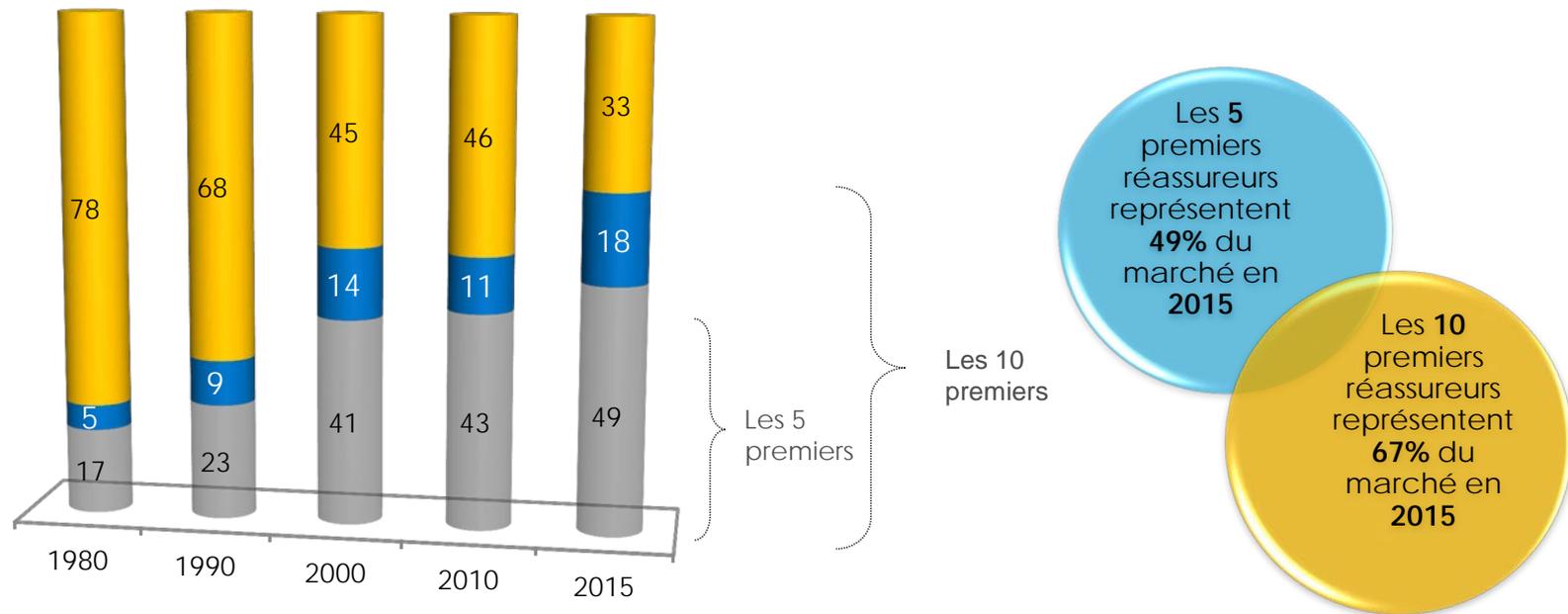
## LES 20 PREMIERS RÉASSUREURS 2015 (CA 2014)



\* Munich Re, Everest Re segment réassurance seulement - \*\* Primes Nettes Acquisées -\*\*\* Chiffres 2014 - Source : SCOR basé sur les Rapports Annuels des Réassureurs (hors Japon – chiffres non encore disponibles)



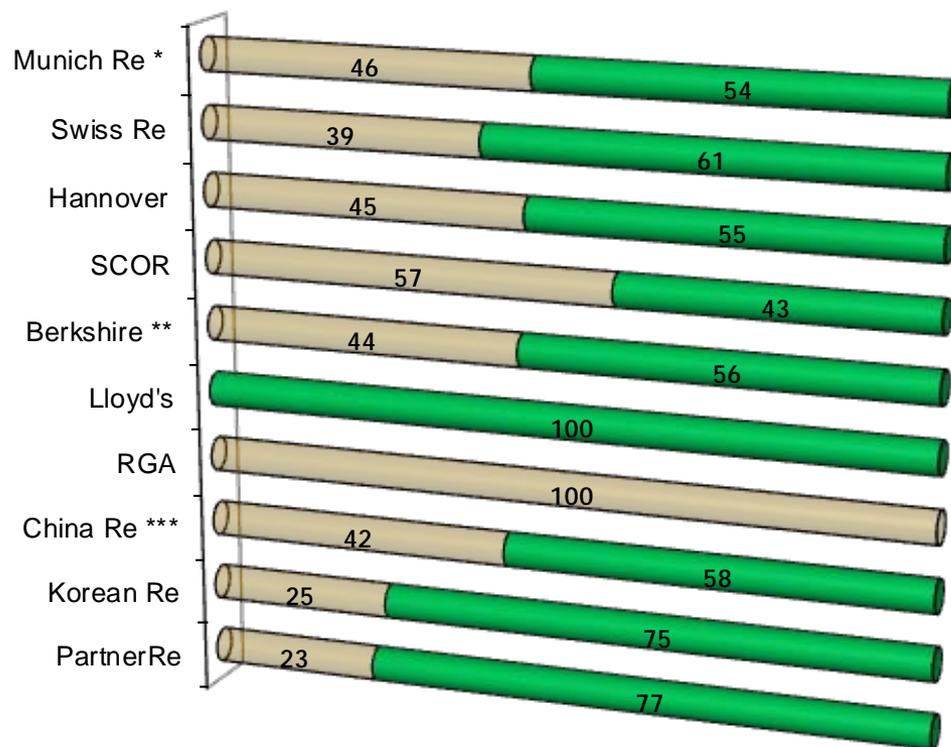
## CONCENTRATION DES RÉASSUREURS



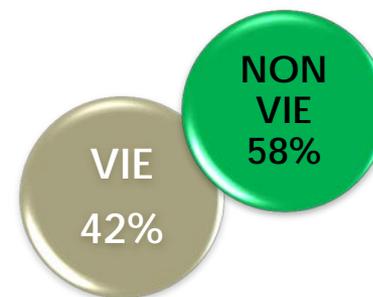
Source : SCOR (base : primes nettes émises)



## RÉPARTITION RÉASSURANCE VIE/NON VIE



### RÉPARTITION EN %



\* Munich Re segment de réassurance uniquement - \*\* Primes nettes acquises - \*\*\* Chiffres 2014  
Source: SCOR basé sur les Rapports Annuels



## ACCÉLÉRATION DES FUSIONS ET ACQUISITIONS DES RÉASSUREURS

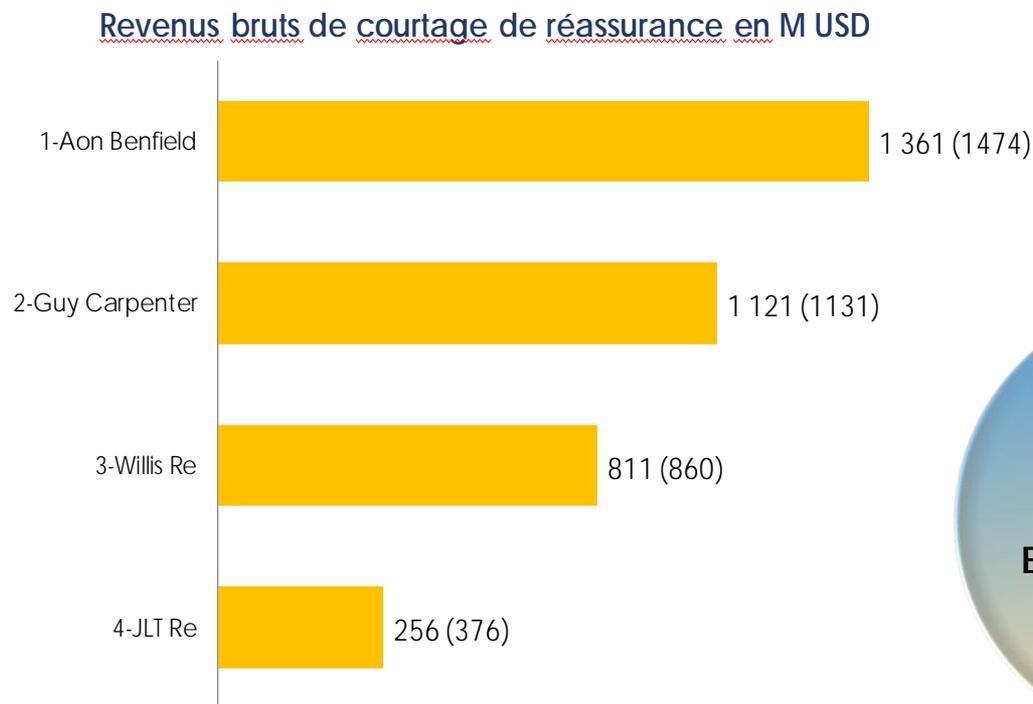
1994 /1999	2000 / 2005	2006/2007	2008/2009	2010/2011	2012/2013	2014/2015
<u>Berkshire</u> General Re Cologne Re	<u>Folksamerica</u> <u>Re</u> Risk Capital Re	<u>Argonaut</u> <u>Group</u> PX Re	<u>Hannover Re</u> Scottish Re ING portfolio	<u>Alterra**</u> Max Harbor Point	<u>Alleghany</u> Transatlantic	<u>CPPIB (CAN)</u> Wilton Re
<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>BTG Pactual (Brésil)</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>GreyCastle Hold. (BM)</u> XL Life Re
<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> Alterra	<u>RenRe (BM)</u> Platinum
<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> Transamerica Re	<u>SCOR</u> Generali Life Re USA	<u>XL (BM)</u> Catlin
<u>PartnerRe</u> SAFR Winterthur Re	<u>XL Capital</u> Le Mans Re	<u>Validus</u> Talbot	<u>Validus</u> IPC			<u>Arch (BM)</u> Gulf Re
<u>SCOR</u> Allstate Re	<u>White</u> <u>Mountains</u> Sirius					<u>Endurance (BM)</u> Montpelier
<u>Swiss Re</u> M&G Re Life Re						<u>Exor (IT)</u> Partner Re
<u>XL</u> Nac Re						<u>CMI (Chine)</u> Sirius International
						<u>Mitsui Sumitomo</u> <u>(JAP)</u> Amlin

\* Segment International (Activités Européennes & Asiatiques)  
\*\* Nouveau nom de l'entité fusionnée

**Légende**  
Acheteur  
Cible



## CONCENTRATION DES COURTIERS EN RÉASSURANCE, Baisse des revenus bruts *Chiffres 2015 (2014)*

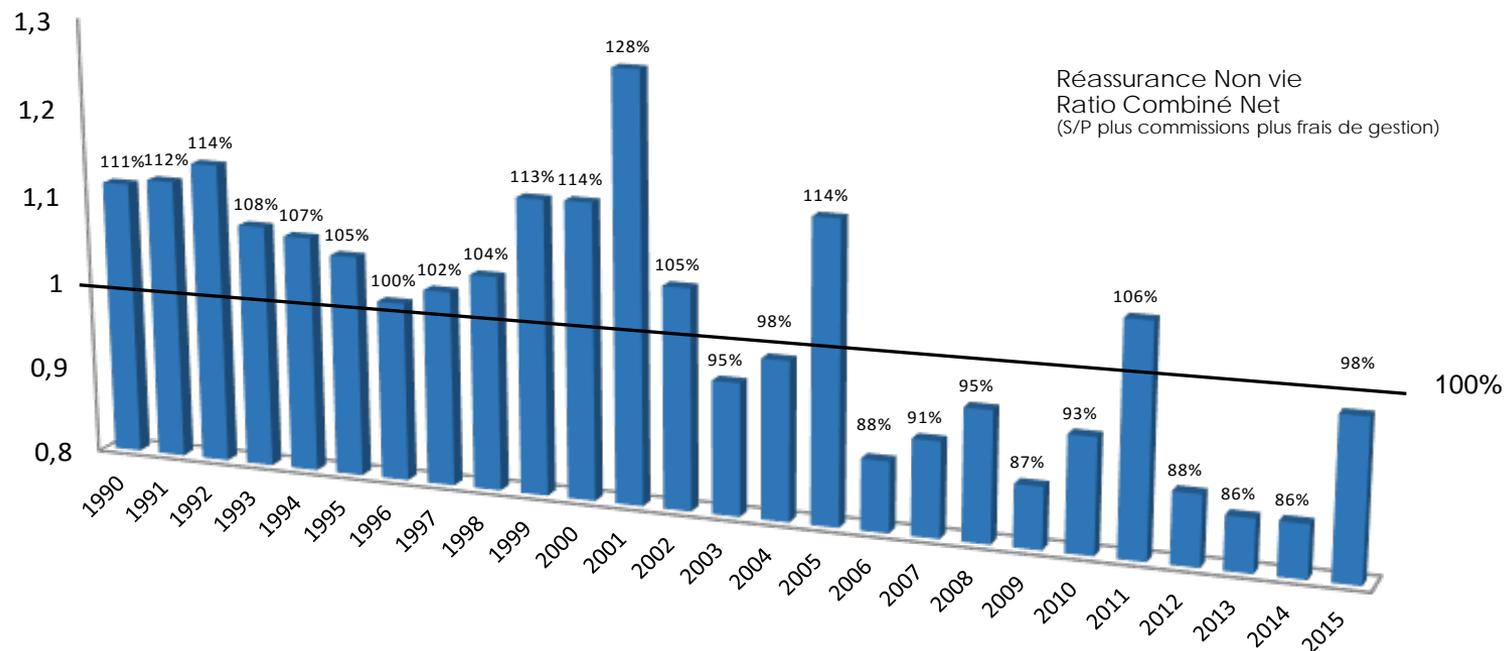


**LES 3 PREMIERS  
COURTIERS  
REPRÉSENTENT  
ENVIRON 80% DU  
MARCHÉ**

***Acquisition de Miller par Willis en 2015 et  
fusion de Willis avec Towers en 2016***



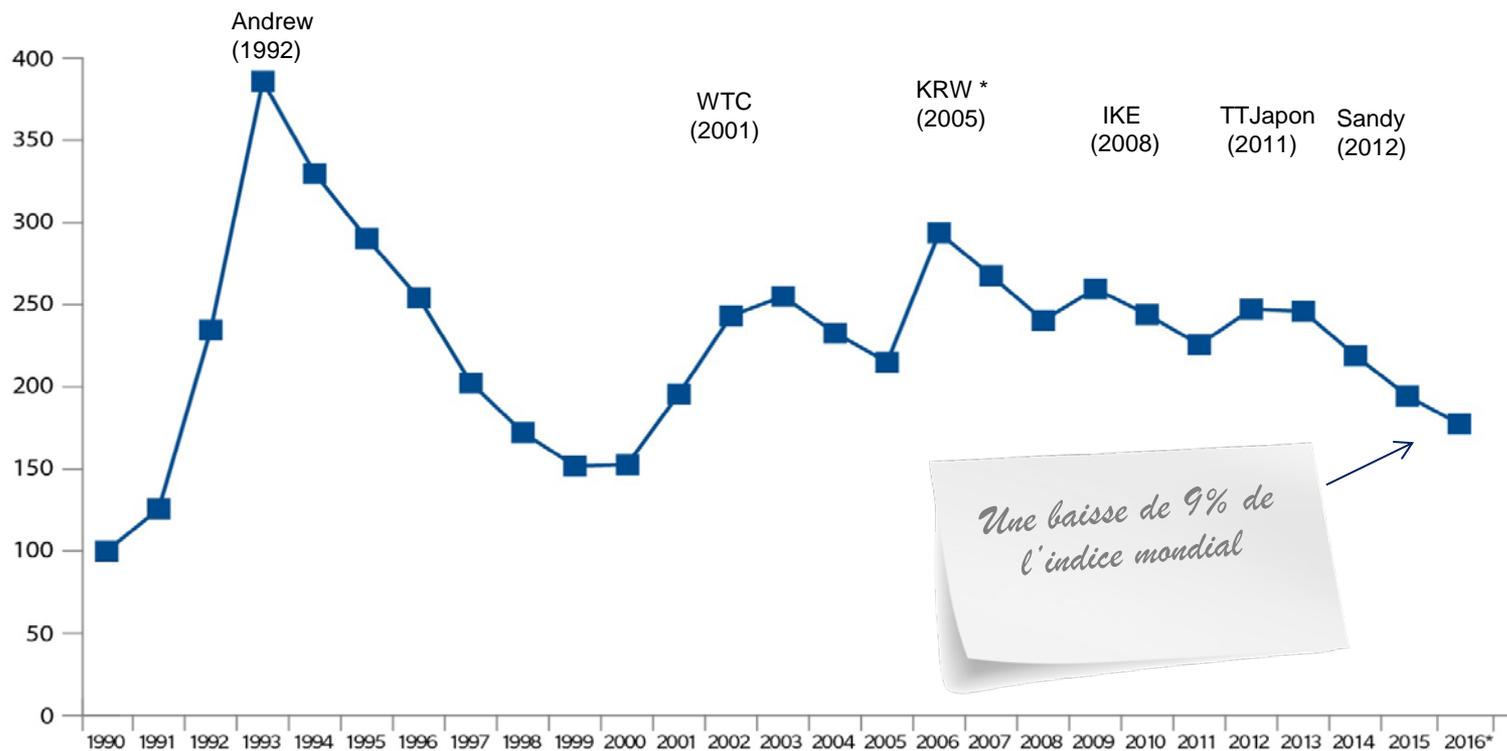
## RÉSULTATS TECHNIQUES



Source: S&P Global Reinsurance Highlights.

## UNE TARIFICATION GLOBALE QUI NE CESSE DE BAISSER DEPUIS LE MILIEU DES ANNÉES 2000 ...

*Indice mondial Guy Carpenter des prix Cat au 1<sup>er</sup> Janvier 2016*



\*Ouragans Katrina, Rita, Wilma

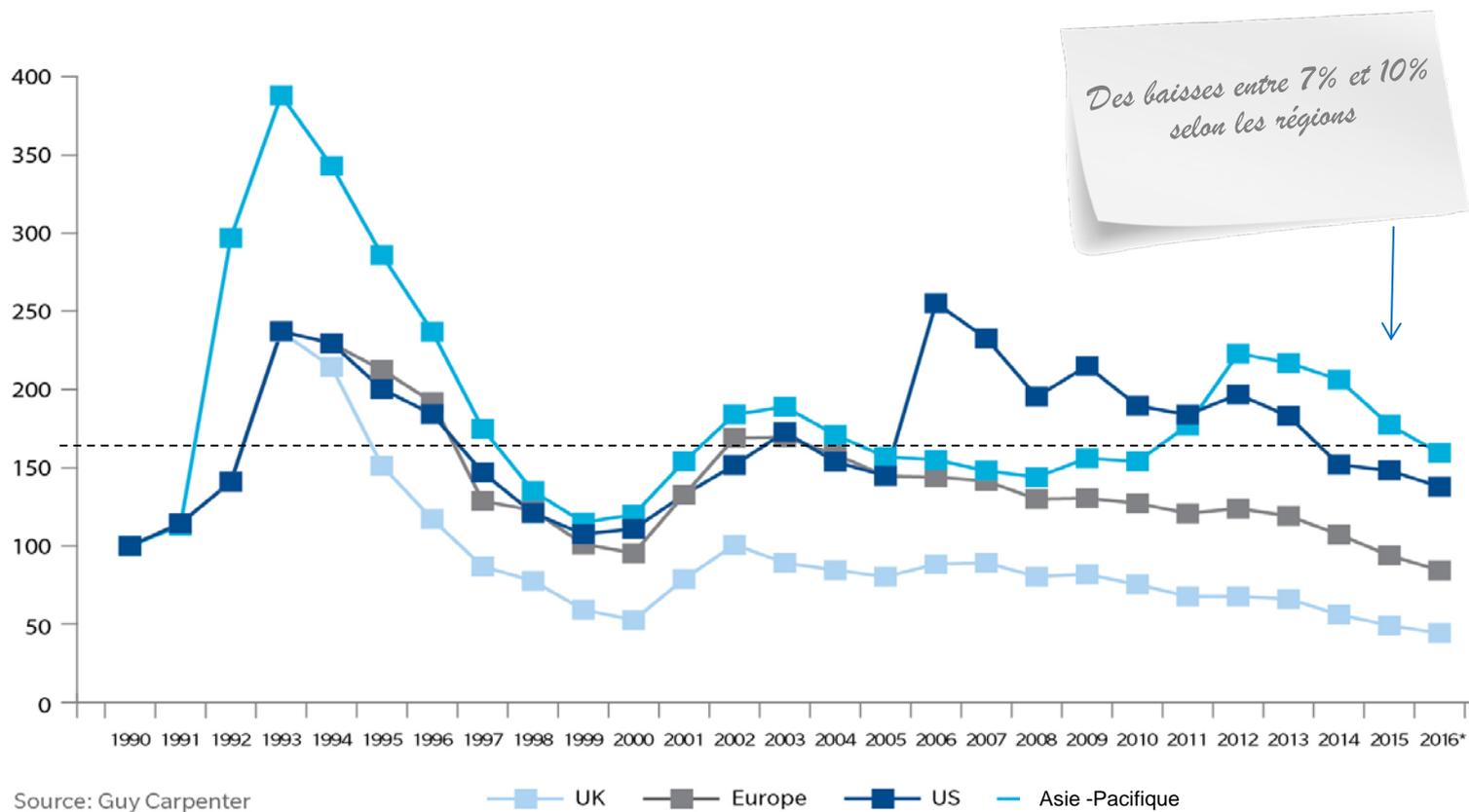
Source: Guy Carpenter

—■— ROL Index



## UNE BAISSÉ DIFFÉRENCIÉE SELON LES RÉGIONS

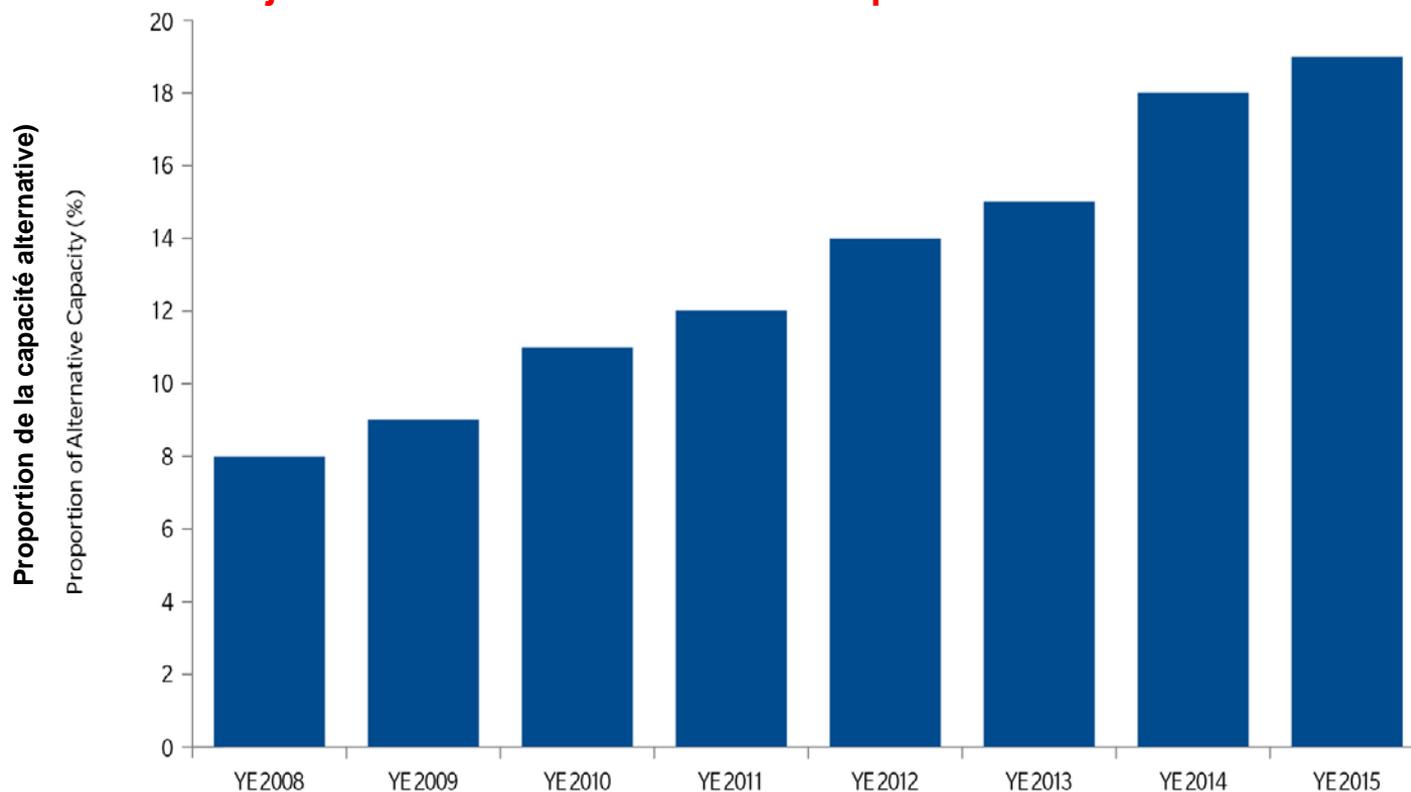
*Indices Régionaux Guy Carpenter des prix Cat au 1<sup>er</sup> Janvier 2016*





## CAPACITES ALTERNATIVES EN % DES LIMITES GLOBALES DE RÉASSURANCE CATASTROPHE

**De 8% en 2008, les capacités alternatives représentent aujourd'hui 18% des limites catastrophes achetées**



Source: Guy Carpenter

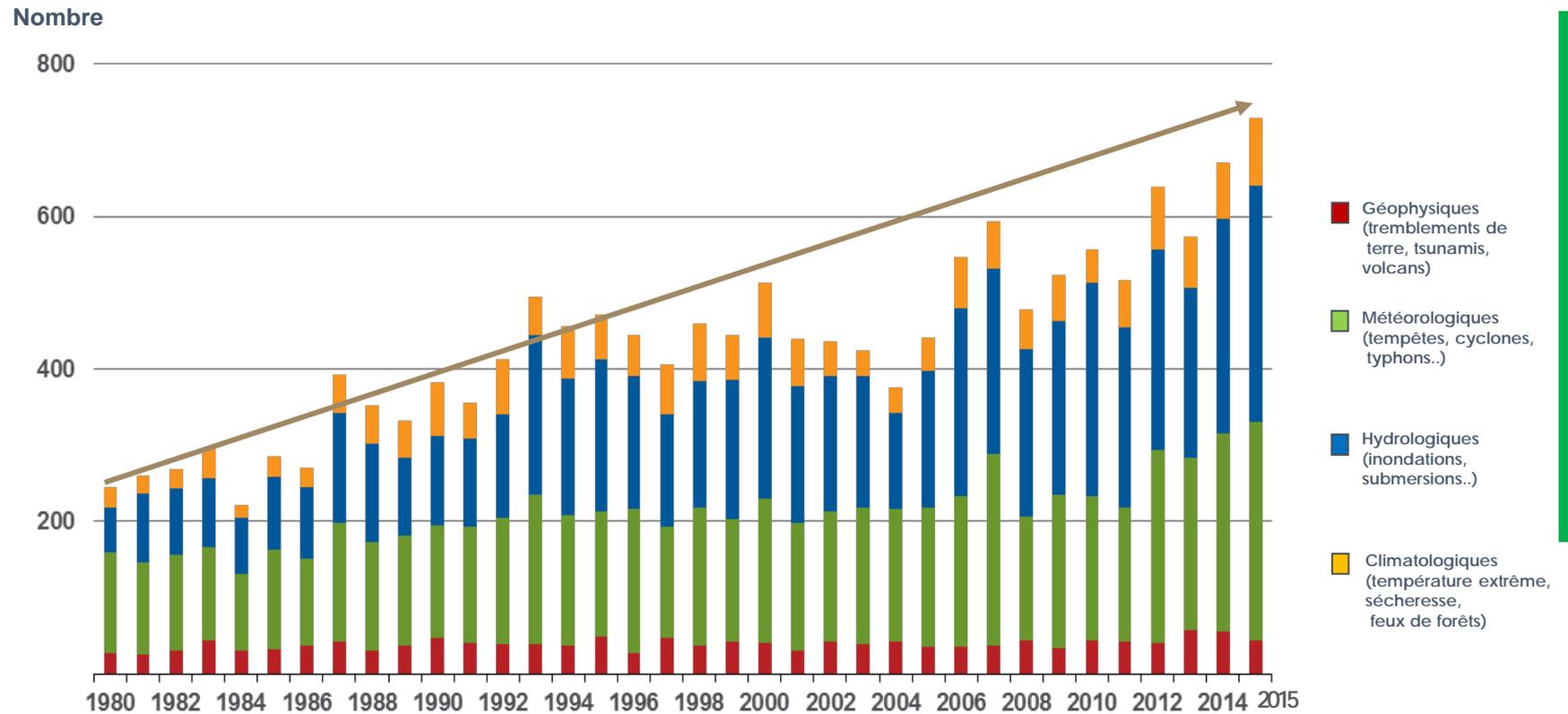
1

# LA RÉASSURANCE MONDIALE EN 2015

## B. LA SINISTRALITÉ



## NOMBRE D'ÉVÈNEMENTS NATURELS MONDE EN HAUSSE CONSTANTE (1980 – 2015)



## MONDE 2015 : SINISTRALITÉ CATASTROPHE EN BAISSÉ

**SINISTRES  
CATASTROPHES  
2015  
100 Mds USD**

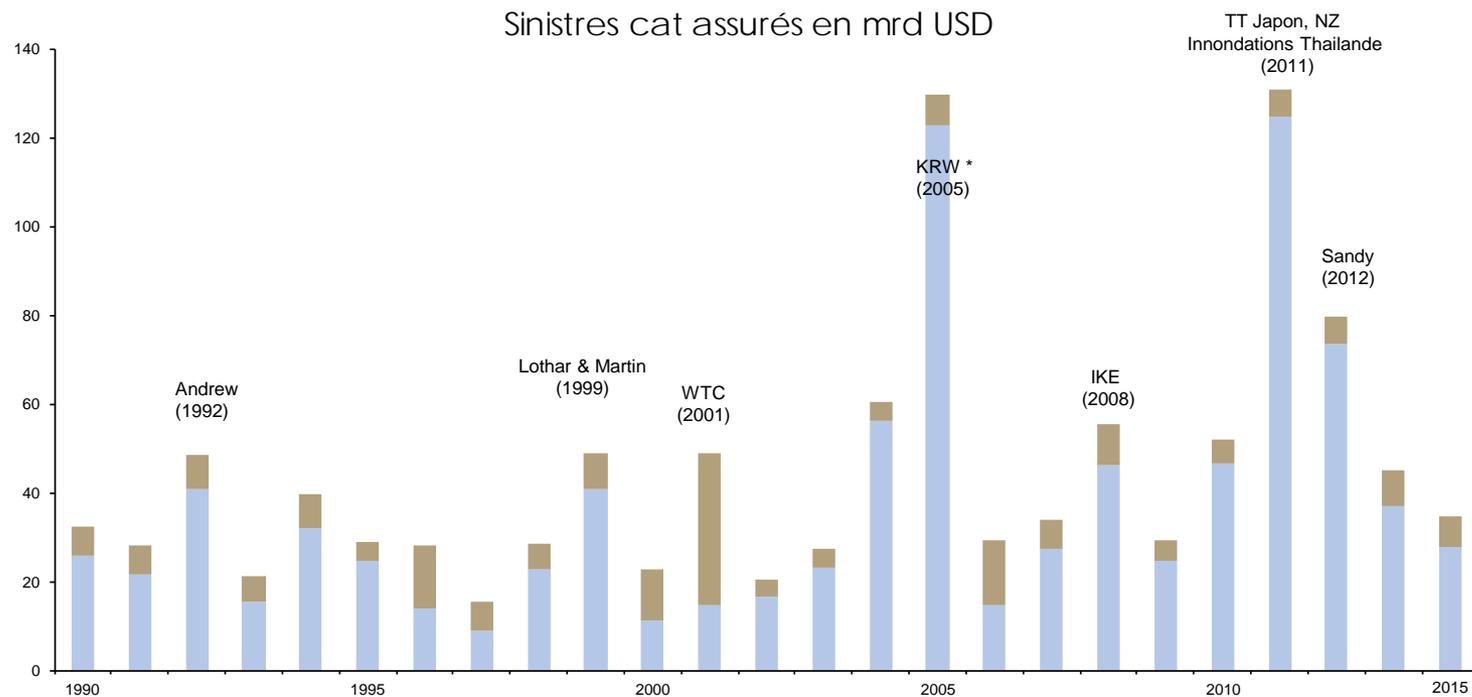
UN COÛT ASSURÉ QUI RESTE FAIBLE (30% env)

	2015	2014	2013	2012	MOYENNE 10 ANS	MOYENNE 30 ANS
<b>NOMBRE D'ÉVÉNEMENTS</b>	1060	980	880	920	870	670
<b>COÛT ÉCONOMIQUE (MDS USD)</b>	<b>100</b>	<b>110</b>	<b>138</b>	173	<b>192</b>	130
<b>COÛT ASSURÉ (MDS USD)</b>	<b>30 (30%)</b>	<b>35 (32%)</b>	<b>44 (32%)</b>	65 (38%)	<b>56 (29%)</b>	34 (26%)
<b>NOMBRE DE VICTIMES</b>	23 000	13 000	20 000	10 000	68 000	54 000



## SINISTRES CATASTROPHES 1990 – 2015

- Evènements naturels
- Sinistres causés par l'homme



\*Ouragans Katrina, Rita, Wilma

Source: Swiss Re, Sigma

## PRINCIPAUX ÉVÈNEMENTS NATURELS DANS LE MONDE EN 2015

Date	(en Mds \$)	Coût économique	Coût assuré
Février	<b>Tempête d'hiver</b> (USA, Canada)	2,8	2,1
Mars	<b>Inondations</b> (Chili)	1,5	0,5
Mars / Avril	<b>Tempête Niklas</b> (Europe)	1,4	1,0
Avril	<b>Tempêtes</b> (USA)	1,6	1,2
Avril	<b>Tempêtes</b> (USA)	1,3	0,9
Avril	<b>Tremblement de terre</b> (Népal, Chine, Inde)	4,8	0,2
Mai	<b>Tempêtes</b> (USA)	2,7	1,4
Août	<b>Typhon Goni</b> (Extrême-Orient)	2,0	1,4
Septembre / Octobre	<b>Incendie forêts</b> (USA)	1,6	1,2
Octobre	<b>Typhon Mujigae</b> (Chine, Philippines)	3,5	?
Décembre	<b>Inondations</b> (Inde)	3,5	0,7
Décembre	<b>Inondations</b> (Royaume-Uni, Irlande)	1,6	1,0
Décembre	<b>Tempête Desmond / Eva / Frank</b> (Royaume-Uni, Norvège)	3,0	2,0
Janvier-Décembre	<b>Sécheresse</b> (USA)	2,2	0,5



## PRINCIPAUX ÉVÈNEMENTS NATURELS DANS LE MONDE EN 2016

Au premier semestre 2016, la sinistralité est particulièrement élevée, avec plusieurs événements majeurs hors Europe et en Europe ( événements > 1Mds \$)

Date	(en Mds \$)	Coût assuré
Mars	<b>Orages de grêle (USA)</b>	<b>1,1</b>
Avril	<b>Tremblement de terre (Japon)</b>	<b>4,0</b>
Avril	<b>Orages de grêle (Texas – USA)</b>	<b>3,0</b>
Mai	<b>Incendie de forêts (Canada)</b>	<b>4,0</b>
Mai	<b>Tempête Elvira (Allemagne) hors inondations France</b>	<b>1,5</b>
Juin	<b>Inondations (France)</b>	<b>1,2</b>



## SINISTRALITÉ DU FAIT DE L'HOMME

### Principaux sinistres « grands risques » en 2015 (> 200 M\$)

2015		Coût assuré (M\$)
Février	<b>BW Offshore</b> (explosion)	370 – 470
Mars	<b>Germanwings</b> (aviation)	300
Avril	<b>Pemex</b> (offshore)	670 – 780
Mai	<b>Mexsat 1</b> (satellite)	390
Juillet	<b>BigFoot Chevron</b> (offshore)	350 - 500
Août	<b>Tianjin</b> (explosion Chine)	3000 – 6000
Août	<b>Unipetrol</b> (explosion)	390
Novembre	<b>Samarco</b> (mine Brésil)	450
Novembre	<b>Airbus</b> (RC produit)	250



### Principaux sinistres « grands risques » en 2016 (> 200 M\$)

2016		Coût assuré (M\$)
Mars	<b>Stena Drilling</b> (perte équipement Canada)	225
Avril	<b>Kwame Nkrumah</b> (Plateforme d'exploitation)	1 700

2

## LA RÉASSURANCE DU MARCHÉ FRANÇAIS EN 2015



### LES FAITS MARQUANTS

#### LE MARCHÉ

- 2015 : un encaissement en légère baisse
  - ✓ Non vie
    - un marché principalement non proportionnel
    - Prépondérance de la branche dommages aux biens
  - ✓ Vie
    - prépondérance des cessions Proportionnelles
    - Et des risques biométriques

#### LA SINISTRALITÉ

- Une accélération des évènements naturels au fil des temps
- Un pourcentage de dommages assurés similaire entre tempêtes et cat nat
- 2015 : un montant de sinistres égal à la moyenne des 20 dernières années  
2016 : un premier semestre très lourdement frappé par les inondations.

1

# LA RÉASSURANCE DU MARCHÉ FRANÇAIS EN 2015

## A. LE MARCHÉ



## EVOLUTION ENCAISSEMENT (acceptations APREF)

Quasi-stabilité en Vie et en Non Vie

Millions €	2014	2015	2015/2014
Vie	1 997	1 985	-1%
Non-Vie *	3 496	3 380	-3%
TOTAL	5 493	5 365	-2%

\* AVEC CCR GARANTIE D'ÉTAT

Source: APREF

## EVOLUTION ENCAISSEMENT (acceptations APREF)

### PROGRESSION SUR LE LONG TERME

- Légère décroissance en Non Vie 
- Progression marquée en Vie 

Millions €	2006	2010	2015	2015/2006
Vie	1 130	1 744	1 985	+ 76%
Non-Vie *	3 620	3 490	3 380	-7%
TOTAL	4 750	5 234	5 365	+ 13%

- AVEC CCR GARANTIE D'ÉTAT



## DES TAUX DE CESSIION DIFFERENCIÉS SELON LES BRANCHES

PRIMES NETTES ASSUREURS FRANÇAIS NON VIE 2014

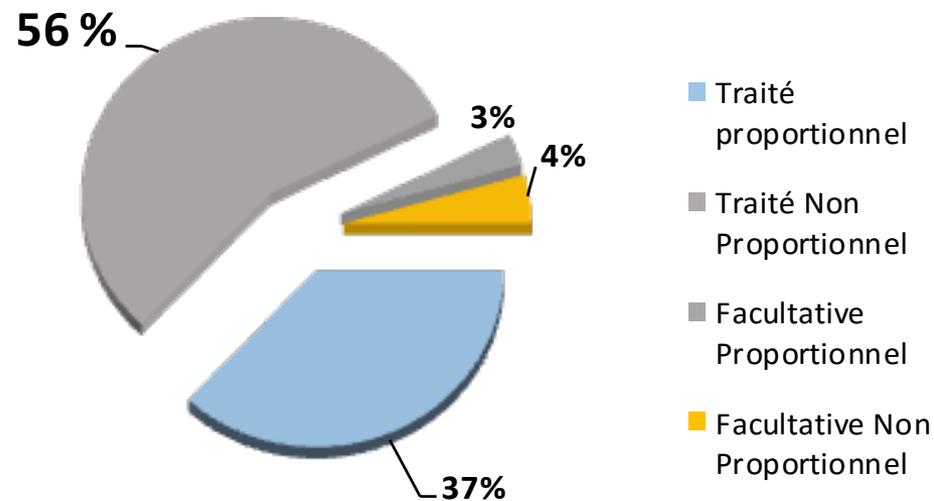
Catégorie	% Primes souscrites	% Primes cédées *	Taux de cession
Dommages aux biens	27%	29%	15%
CAT NAT	<b>2%</b>	10%	<b>56%</b>
Auto	<b>33%</b>	18%	<b>8%</b>
Accident	19%	18%	13%
RC générale	5%	6%	17%
Divers - Crédit/Caution	9%	13%	21%
Transport	1%	2%	19%
Construction	4%	5%	18%
<i>Sous total affaires directes françaises</i>	100%	100%	13,90%

Source: Estimation FFSA \* y compris cessions internes

## UN MARCHÉ IMPORTANT EN NON VIE ORIENTÉ SUR LES EXCÉDENTS DE SINISTRES (TTES BRANCHES)

\* HORS CAT NAT CCR GARANTIE D'ÉTAT

**2015 : 2 511 €M**



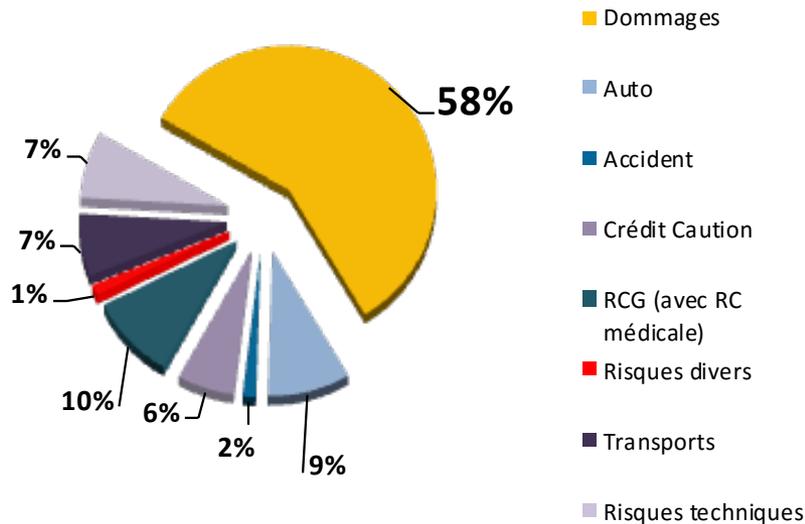


## NON-VIE : PRÉPONDERANCE DE LA BRANCHE DOMMAGES

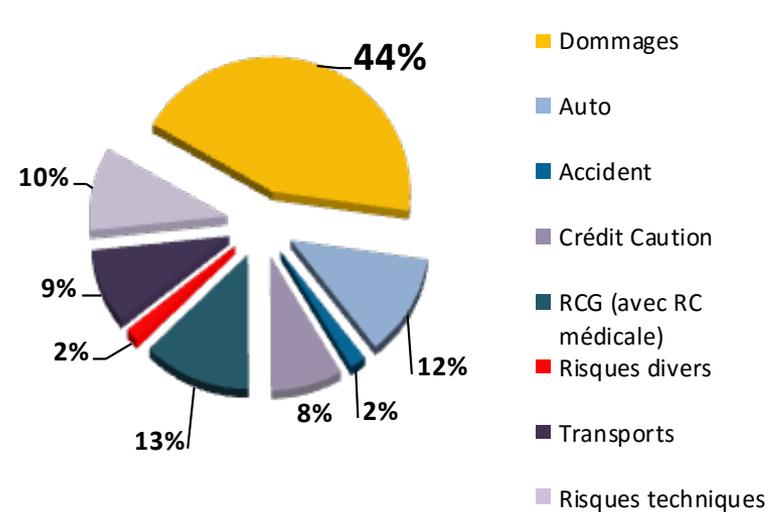
(AVEC ET HORS CCR GARANTIE D'ÉTAT)

### 2015

**AVEC CCR GARANTIE D'ETAT :**  
3 380 € M

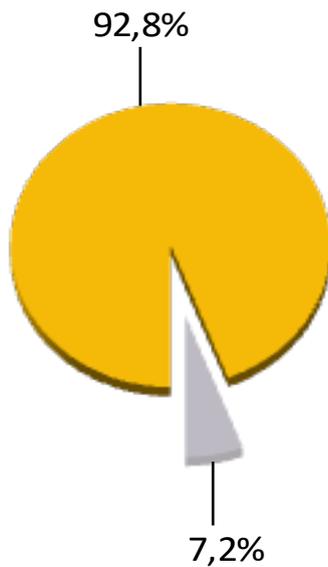


**HORS CCR GARANTIE D'ETAT :**  
2 511 € M



## VIE : LARGE PRÉDOMINANCE DU PROPORTIONNEL ...

2015 : 1 985 € M



PAR TYPE

2014 : 1 997 € M



■ Traités & facultatives proportionnels  
■ Traités & facultatives non proportionnels

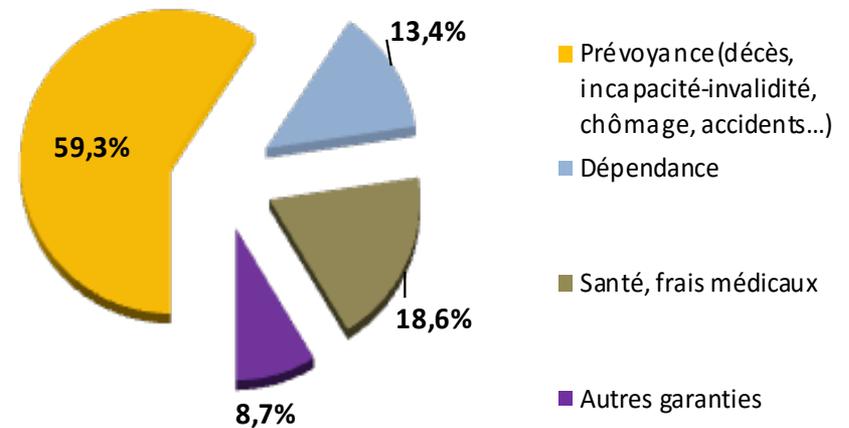
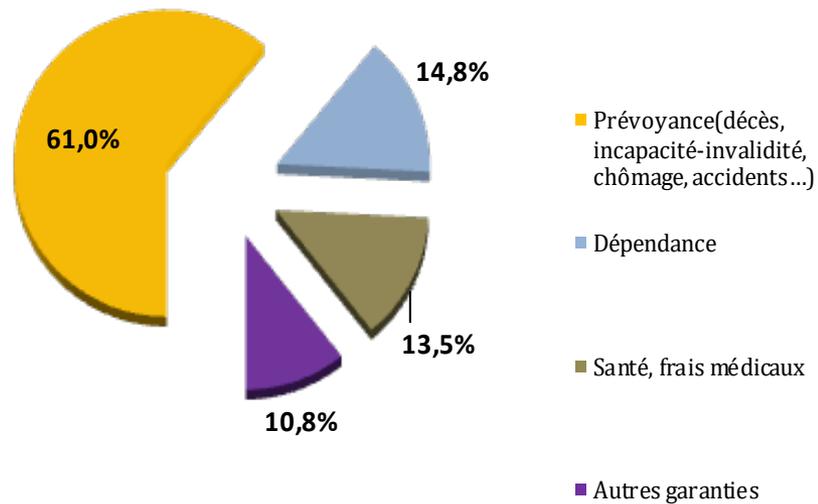
■ Traités & facultatives proportionnels  
■ Traités & facultatives non proportionnels

... ET DES RISQUES BIOMÉTRIQUES  
(décès, incapacité, invalidité)

2015 : 1 985 € M

2014 : 1 997 € M

PAR CLASSE



1

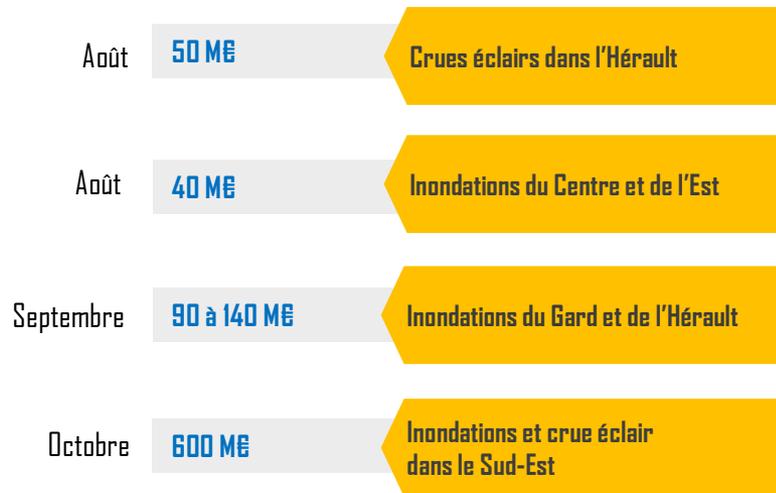
# LA RÉASSURANCE DU MARCHÉ FRANÇAIS EN 2015

## A. LA SINISTRALITÉ

## FRANCE 2015 : ABSENCE D'ÉVÈNEMENTS MAJEURS

### 2015 – Principaux Evénements climatiques

Un seul évènement supérieur à 500M€



Sources : FFA / CCR

2016 (6 mois)

Estimation au 30 juin 2016

1,2 Md€

Dont 200M€/220 M€ grêle et 1Md€ inondations  
90% (début juin) inondations des bassins de la Seine et de la Loire  
10% (fin mai) inondations suite aux orages dans diverses régions de France

2015 (année pleine)

1,5 Md€  
de sinistralité en  
aléas naturels

2/3 Cat Nat

1/3 TGN

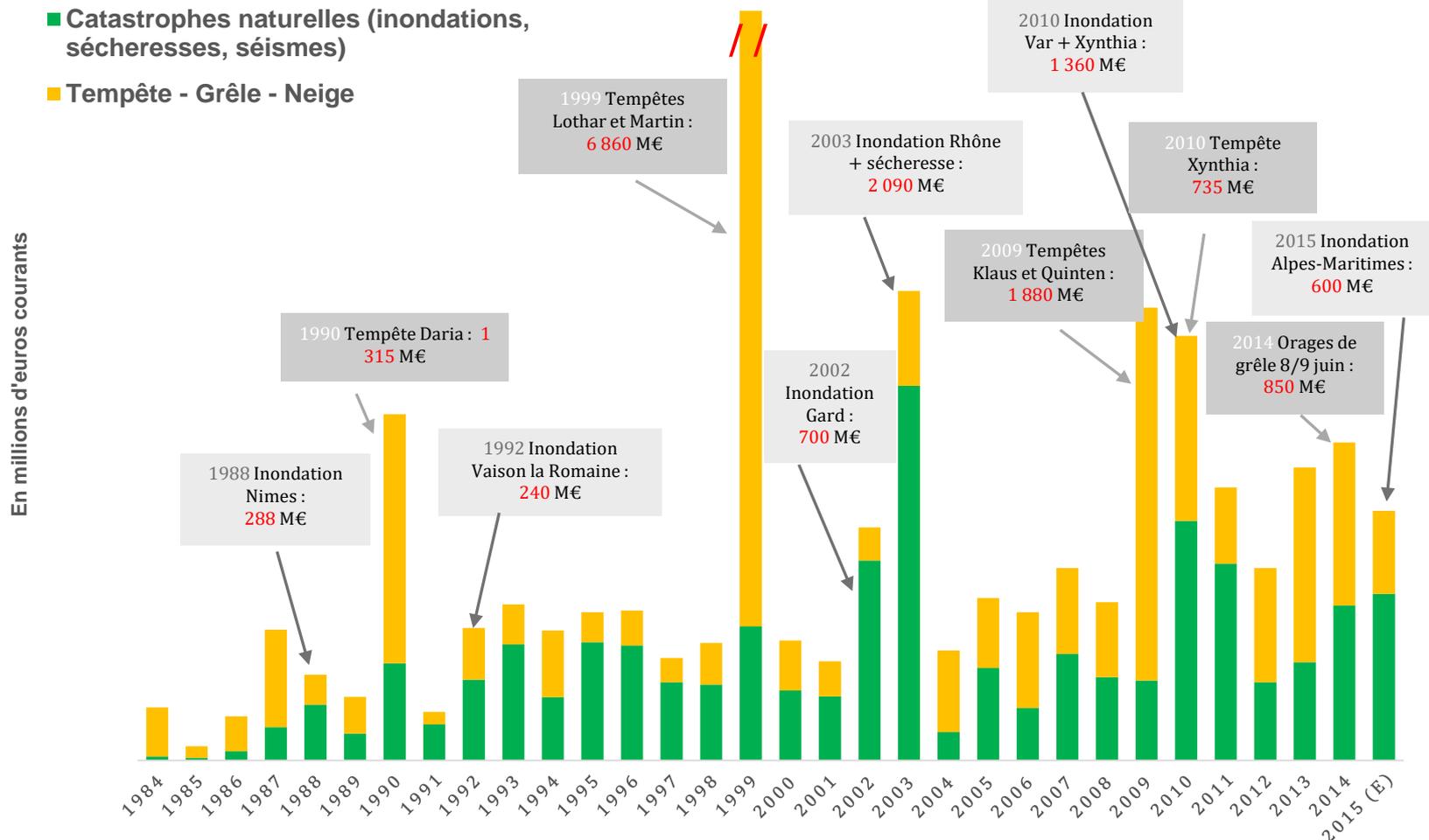
2014 (année pleine)

1,9 Md€  
en aléas  
climatiques

49% Cat Nat

51% TGN

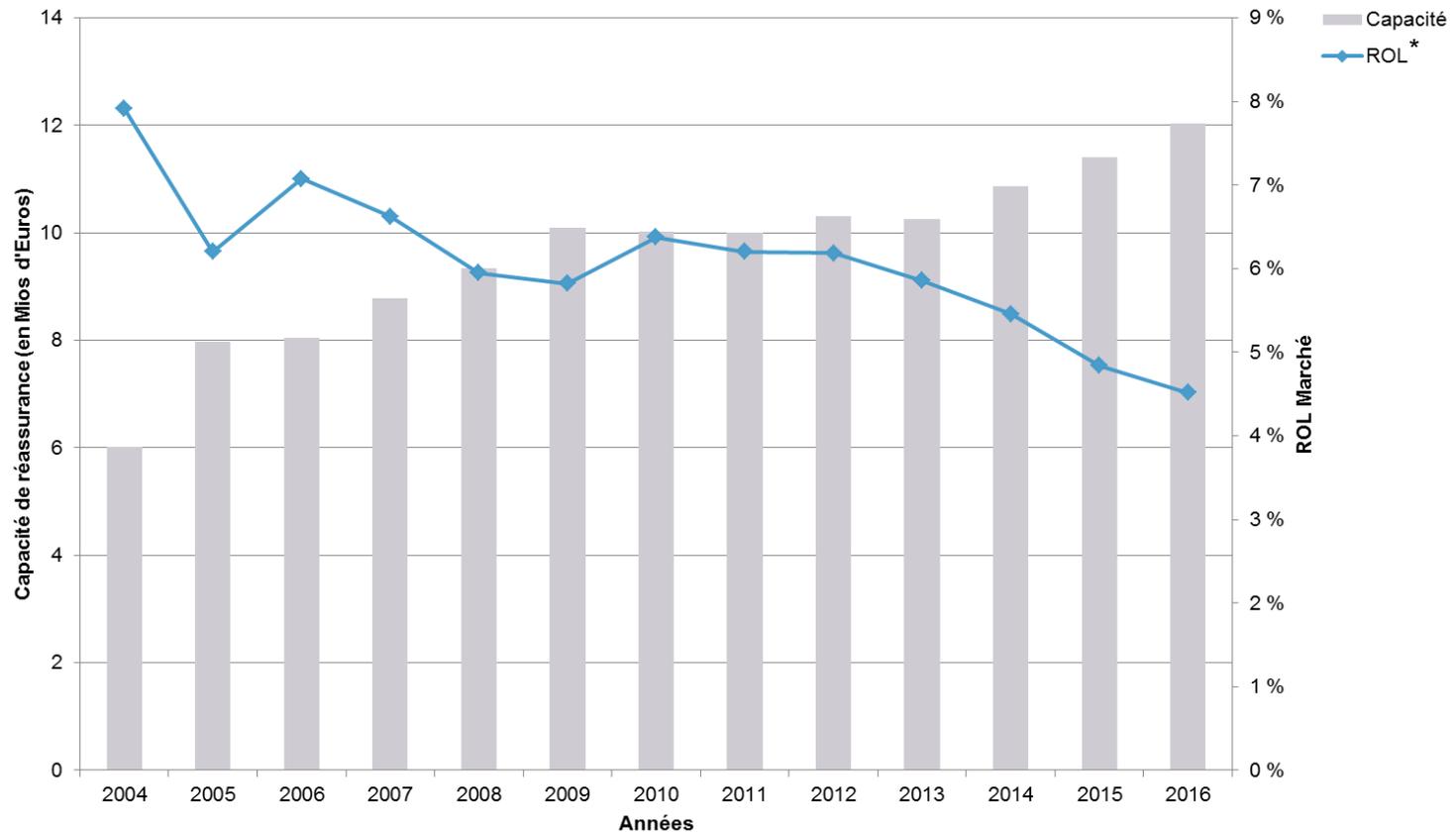
## ÉVÉNEMENTS NATURELS : UNE ACCÉLÉRATION AU FIL DES ANS





## RÉASSURANCE TEMPÊTES :

ÉVOLUTION DE LA CAPACITÉ DE RÉASSURANCE ET DU ROL  
DU MARCHÉ FRANÇAIS ENTRE 2004 ET 2016



\* ROL (Rate on line) : Prime/limite

## 1

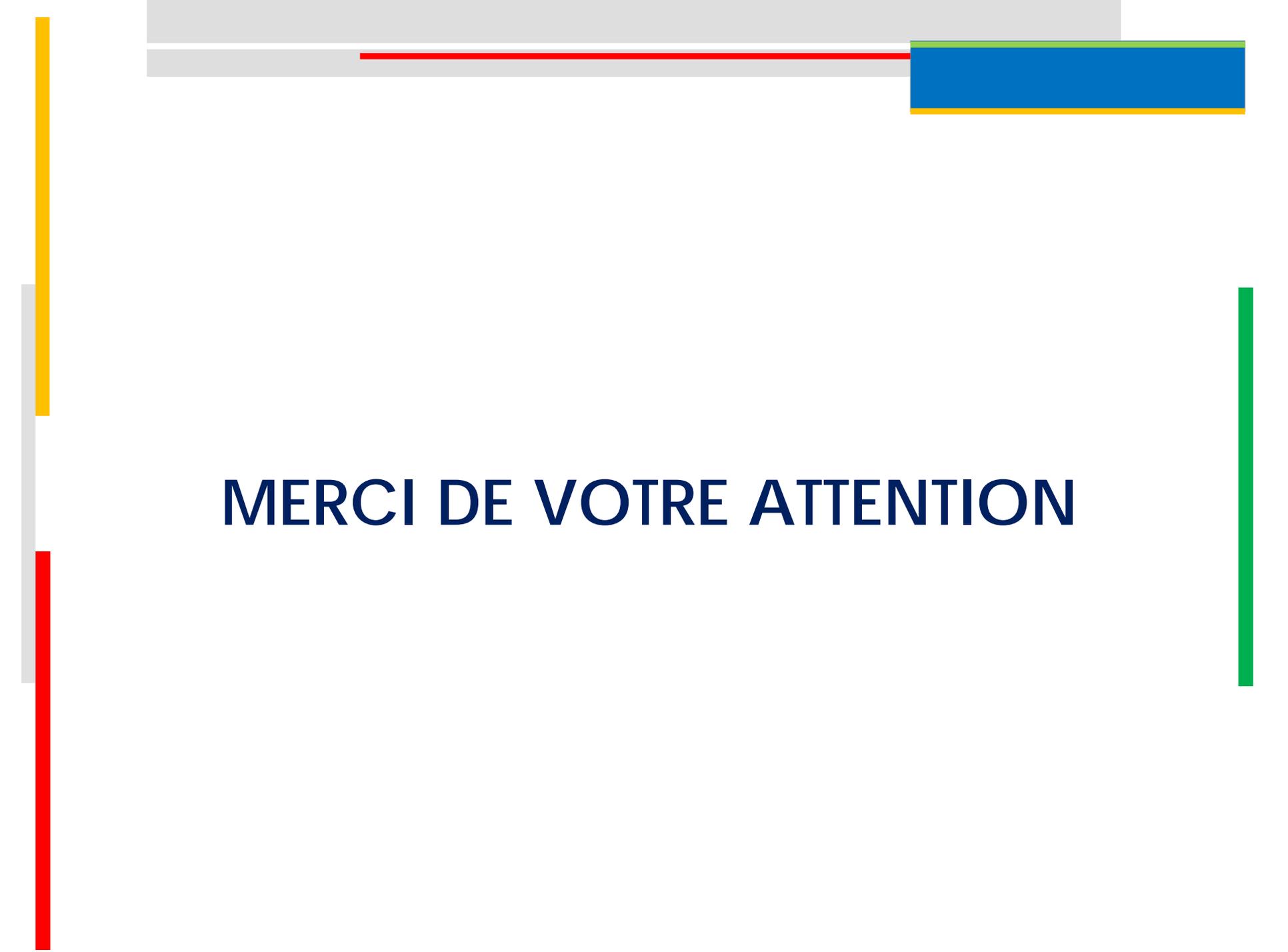
## LES DÉFIS DE LA RÉASSURANCE DANS L'ENVIRONNEMENT GÉNÉRAL ACTUEL

- Abondance de capacité, également liée au manque d'alternatives d'investissement, et concurrence continue
- Financier : taux bas, baisse des rendements financiers, nécessité de réajustement des tarifications en branches longues
- Règlementaire : pression croissante avec risque de régionalisation de la supervision, et retour de protectionnismes (ex. limitation 50% cessions à l'étranger dans Etats membres CIMA-Afrique francophone-)
- Brexit : se préparer aux changements (transformation des succursales en filiales, si disparition du passeport européen)
- Pour pallier stagnation du chiffre d'affaires, développer l'assurabilité et mieux combler l'écart entre dommages économiques et dommages assurés (événements naturels)
- Objectif primordial : dans un environnement plus volatil, maintenir stabilité et force financières pour garantir la continuité de protection dans le temps

## 2

## LES OBJECTIFS DE L'APREF SUR LE MARCHÉ FRANÇAIS

- Solvabilité 2 : Contribution aux réflexions sur la clause de revoyure en 2018 et propositions concrètes
- Accompagnement actif de l'évolution législative (réforme du droit de la RC, préjudice écologique, actions de groupe .. )
- Propositions pour un traitement équitable des victimes, dans le cadre de l'indemnisation des dommages corporels
- Catnat : contribution aux réflexions sur une éventuelle évolution du système
- Nucléaire : mise en vigueur du protocole d'amendement de 2004 à la Convention de Paris en coopération avec le réseau international de pools nucléaires



**MERCI DE VOTRE ATTENTION**