CONFÉRENCE DE PRESSE

LE MARCHÉ DE LA RÉASSURANCE EN 2013

FRANCE - INTERNATIONAL

APREF
François Vilnet
Président

FFSA
Bernard Spitz
Président

Jeudi 10 juillet 2014

Paris

1 LE MARCHÉ FRANÇAIS DE LA RÉASSURANCE EN 2013

A. LES FAITS MARQUANTS

B. UNE PLACE DE PARIS INTERNATIONALE, UN ACTEUR À DÉVELOPPER

ANNEXE – Résultats de l'enquête sur le marché français de la Réassurance
(document séparé)

2 LA RÉASSURANCE MONDIALE EN 2013

A. LES FAITS MARQUANTS

LES ACTEURS DE LA REASSURANCE
LA SINISTRALITE

B. UN MARCHÉ RÉSILIENT

C. UN RÔLE ÉCONOMIQUE MAJEUR

LA RÉASSURANCE DU MARCHÉ FRANÇAIS EN 2013

1

A - LES FAITS MARQUANTS

- UN MARCHÉ MAJEUR SUR LE PLAN DES CESSIONS
- UN ENCAISSEMENT EN BAISSE CONJONCTURELLE (NON VIE)
- SUR LE LONG TERME : STABILITÉ EN NON VIE, PROGRESSION EN VIE
- UN MARCHÉ MATURE , TRÈS ORIENTÉ SUR LES EXCÉDENTS DE SINISTRES (NON VIE)
- UNE RÉPÉTITION D'ÉVÈNEMENTS CATASTROPHE
- UN MARCHÉ RÉSILIENT MALGRÉ LES CATASTROPHES
- BRANCHE VIE : IMPORTANCE DU PROPORTIONNEL ET DU BIOMÉTRIQUE

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

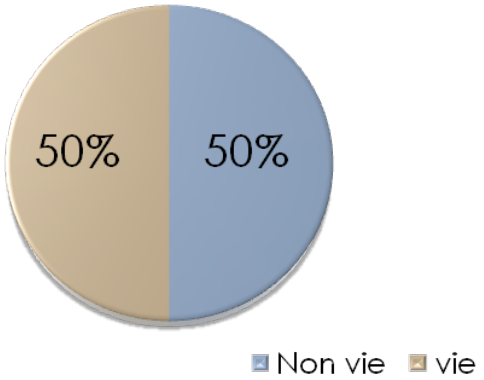
B - UNE PLACE DE PARIS INTERNATIONALE, UN ACTEUR À DÉVELOPPER

UN MARCHÉ MAJEUR SUR LE PLAN DES CESSIONS (cessions réassurance France 2012)

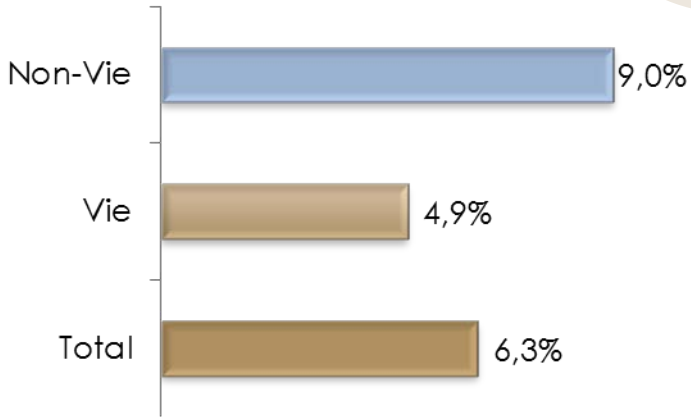
PRIMES BRUTES CÉDÉES
12,4 MILLIARDS EUR
(CESSIONS TOTALES :externes à assureurs et réassureurs)

4ème rang mondial

7,1% du total mondial des primes cédées



TAUX DE CESSION



Source: Estimation FFSA

UN ENCAISSEMENT EN BAISSE CONJONCTURELLE (acceptations APREF Vie et Non Vie)

Millions €	2011	2012	2013
Vie	**1 937**	**2 048**	**2 054 (+0,2%)**
Non-Vie *	**3 663**	**4 790**	**4 207 (-12%)**
TOTAL	**5 600**	**6 838**	**6 261 (-8%)**

*** AVEC CCR GARANTIE D'ÉTAT**

LONG TERME : STABILITÉ EN NON VIE,

PROGRESSION EN VIE

Millions €	**2006**	2007	2008	2009	2010	2011	2012	**2013**
Vie	**1 130**	1 203	1 600	1 800	1 744	1 937	2 048	**2 054**
Non-Vie *	**3 620**	3 562	3 400	3 550	3 490	3 663	3 700	**3 615**
TOTAL	**4 750**	4 765	5 000	5 350	5 234	5 600	5 748	**5 669**

* HORS CESSIONS PROPORTIONNELLES EXCEPTIONNELLES SUR LE MARCHÉ (2012 & 2013) MAIS **AVEC CCR GARANTIE D'ÉTAT**

LONG TERME : STABILITÉ EN NON VIE,

PROGRESSION EN VIE

Millions €	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Vie	1 130	1 203	1 600	1 800	1 744	1 937	2 048	2 054
Non-Vie *	2 866	2 803	2 630	2 785	2 707	2 870	2 867	2 777
TOTAL	3 996	4 006	4 230	4 585	4 451	4 807	4 915	4 831

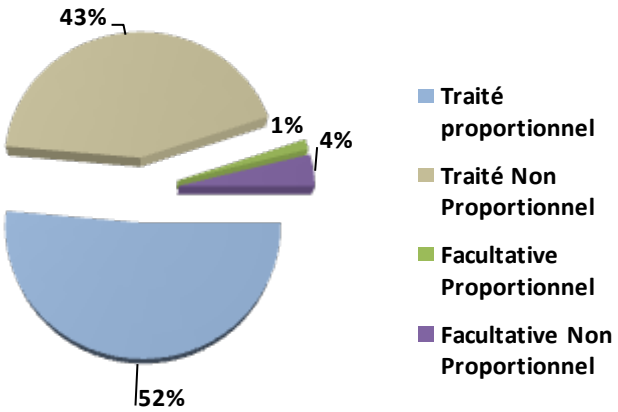
HORS CESSIONS PROPORTIONNELLES EXCEPTIONNELLES
SUR LE MARCHÉ(2012 & 2013)
ET HORS CCR GARANTIE D'ÉTAT

UN MARCHÉ MATURE EN NON VIE ORIENTÉ SUR LES EXCÉDENTS DE SINISTRES * (HORS CCR GARANTIE D'ÉTAT)

*EXPOSITION DÉCORRÉLÉE DE LA PRIME

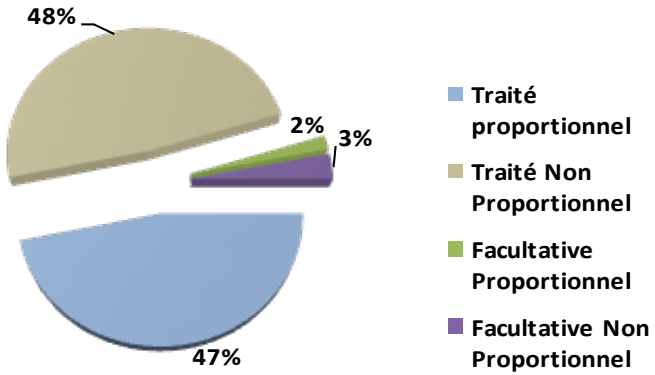
2012

3 957 € M



2013

3 369 € M

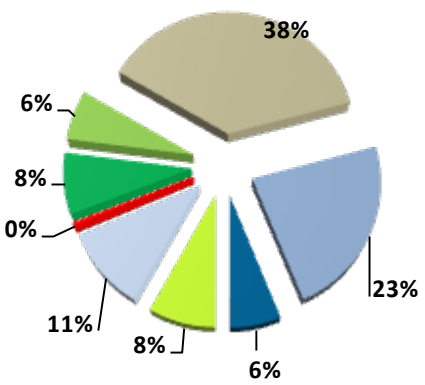


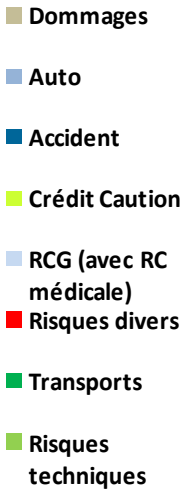
IMPORTANCE DE LA BRANCHE DOMMAGES
(HORS CCR GARANTIE D'ÉTAT)

RÉPARTITION PAR CLASSE

2012

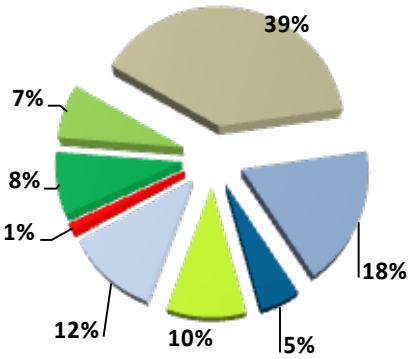
3 957 € M

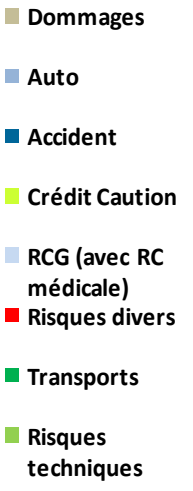




2013

3 369 € M



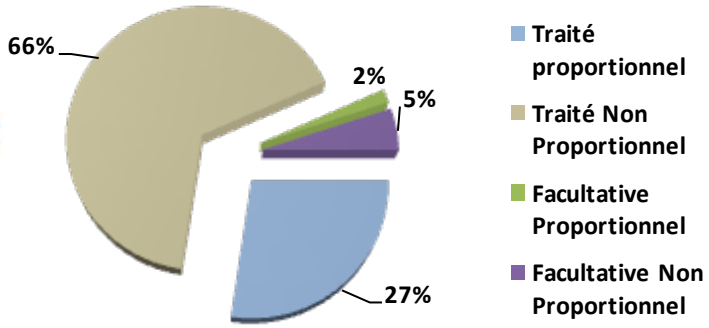


PART MAJEURE DES TRAITÉS NON PROPORTIONNELS EN DOMMAGES
(HORS CCR GARANTIE D'ÉTAT)

ACCEPTATIONS
BRANCHE DOMMAGES

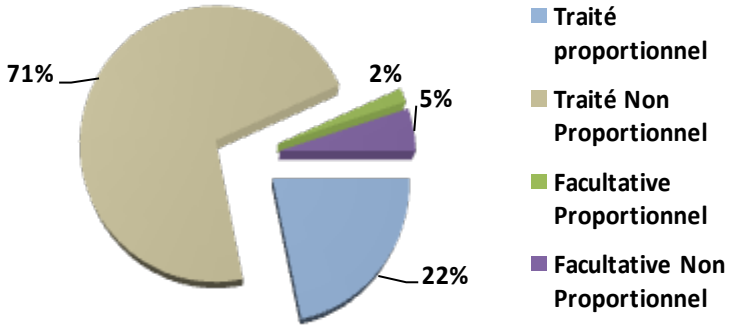
2012

1 487€ M



2013

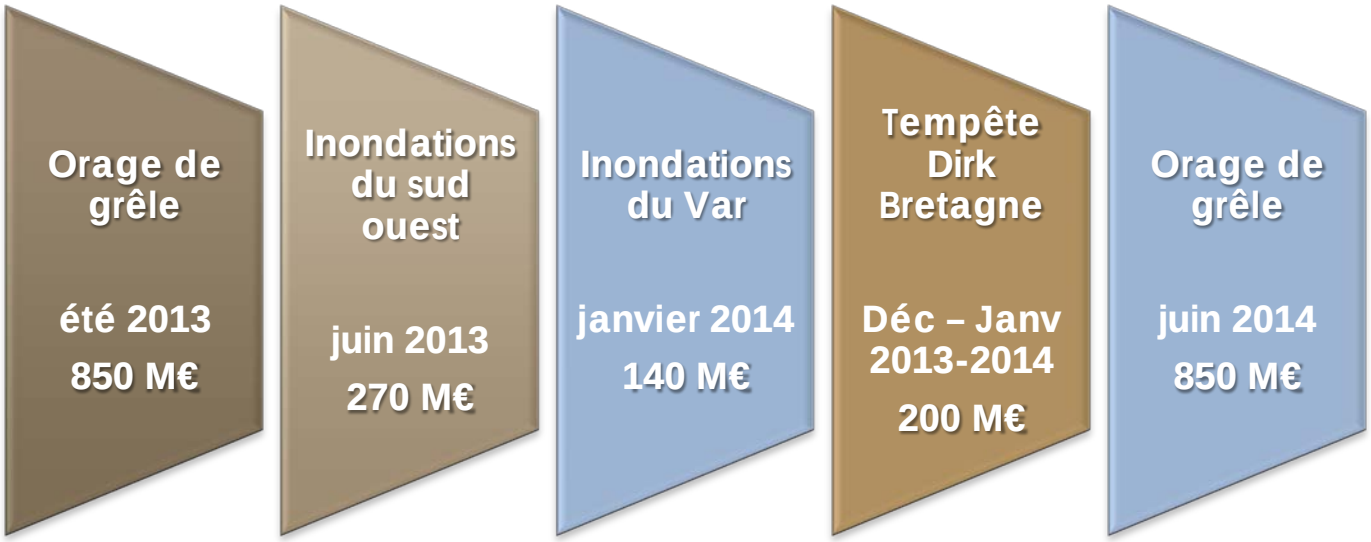
1 326 € M



FRANCE 2013 & DÉBUT 2014
UNE RÉPÉTITION D'ÉVÉNEMENTS CATASTROPHE

ALÉAS CLIMATIQUES ET CATASTROPHES NATURELLES : 2,5 MDS €
D'INDEMNISATION SUR UN AN (JUILLET À JUIN) - (2012 : 1,4 MDS €)

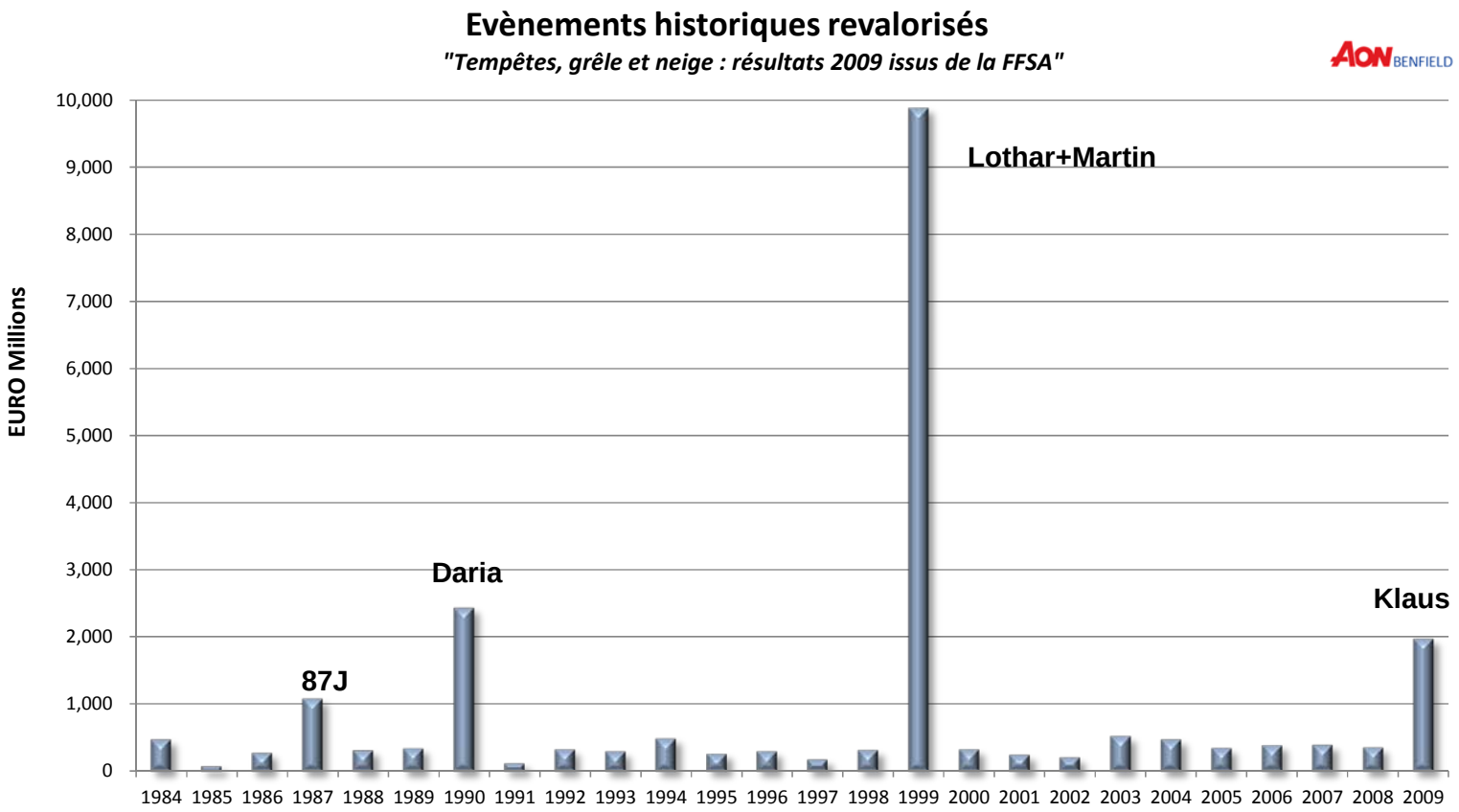
Source FFSA



Source: FFSA/ AonBenfield

UN MARCHÉ RÉSILIENT MALGRÉ LES CATASTROPHES

En France, de grandes tempêtes/évènements catastrophiques



UN MARCHÉ RÉSILIENT MALGRÉ LES CATASTROPHES

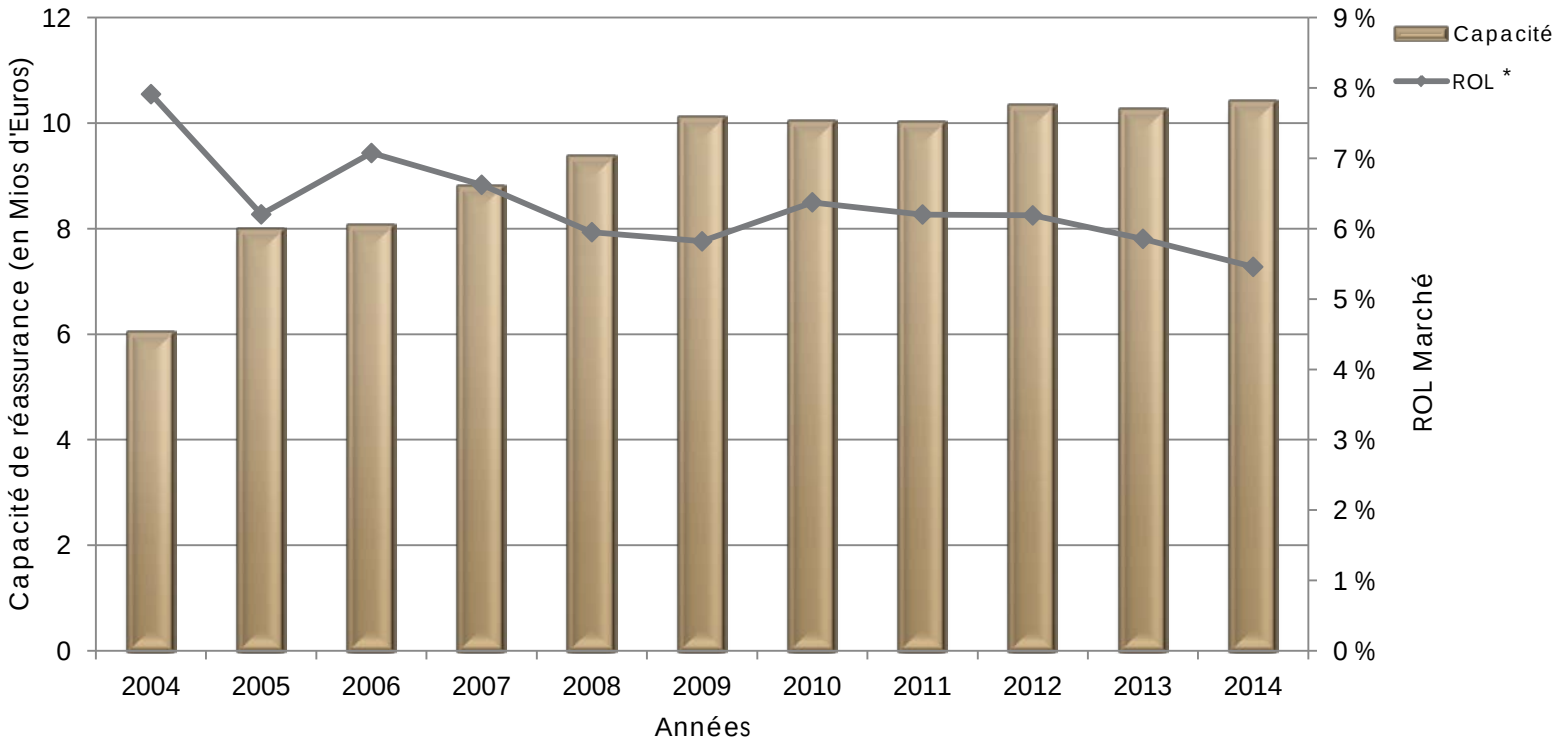
- UNE TARIFICATION EN BAISSE

- MAIS UNE CAPACITÉ EN HAUSSE CONSTANTE,

- DES LIMITES EN HAUSSE ET UN LARGE SURPLACEMENT DES PROGRAMMES

UN MARCHÉ RÉSILIENT MALGRÉ LES CATASTROPHES

ÉVOLUTION DE LA CAPACITÉ DE RÉASSURANCE TEMPÊTES DU MARCHÉ ET DE LA RÉMUNÉRATION EN FRANCE ENTRE 2004 ET 2014 (hors CCR garantie d'Etat)



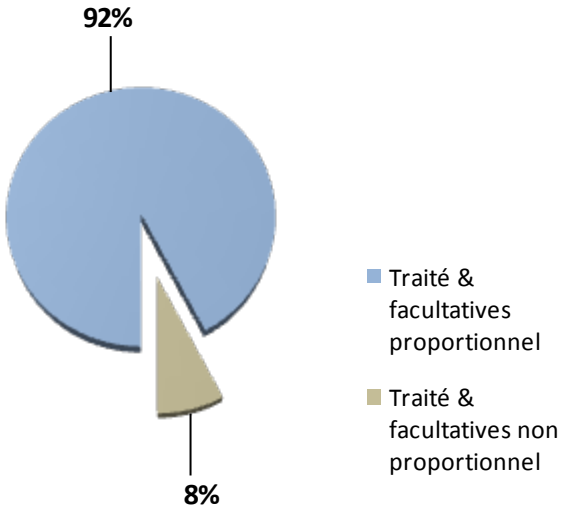
*Rol : Rate On line (primes/limite en %)

VIE : LARGE PRÉDOMINANCE DU PROPORTIONNEL …

PAR TYPE

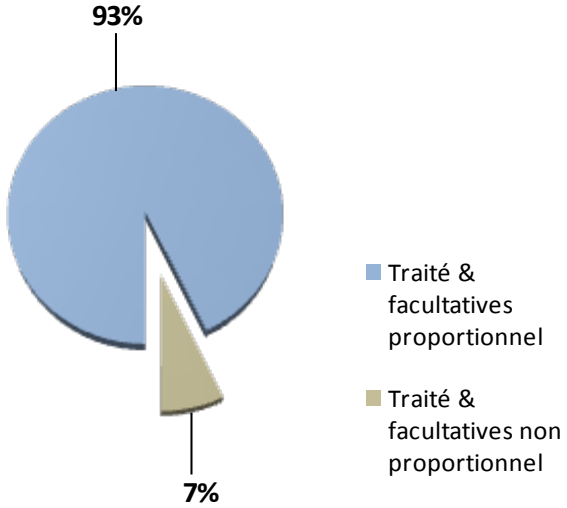
2012

2 048 € M



2013

2 054€ M

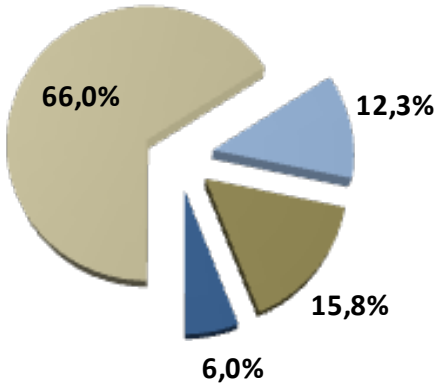


… ET DES RISQUES BIOMÉTRIQUES (décès, incapacité, invalidité)

PAR CLASSE

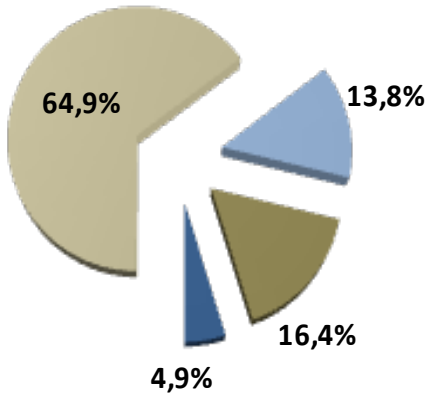
2012

2 048 € M



2013

2 054€ M



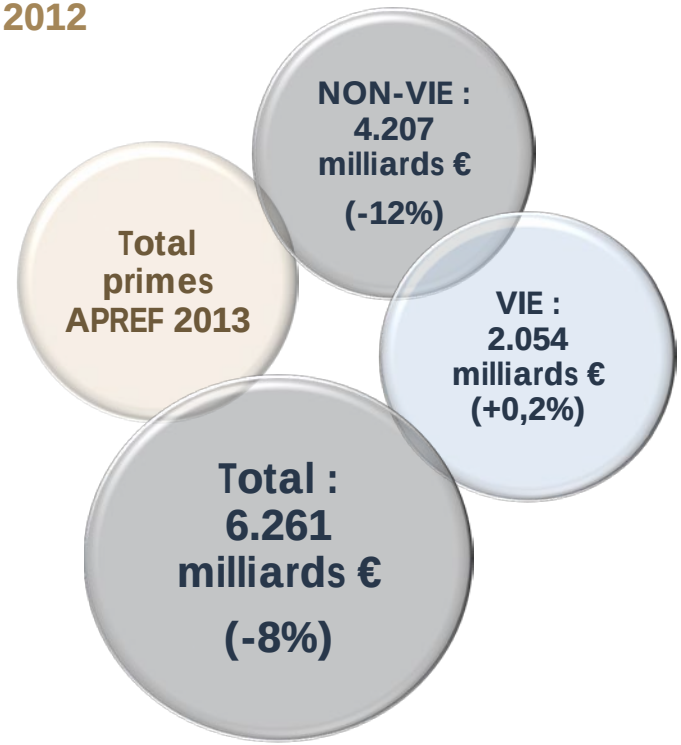
- Prévoyance(décès, incap-invad, chômage, accidents…)
- Dépendance
- Santé, frais médicaux
- Autres garanties

MARCHÉ FRANÇAIS DE LA RÉASSURANCE

CHIFFRES APREF 2013 et MARCHÉ 2012

Part de marché Apref 2012

	Non- Vie	Vie
Pourcentage des cessions externes dans total cessions	54%	55 %
Part des Réassureurs professionnels adhérents APREF dans cessions aux réassureurs	92%	96%



LA PLACE INTERNATIONALE DE PARIS, UN ACTEUR MAJEUR À DÉVELOPPER

UNE TENDANCE À INVERSER DANS LE PROJET « PLACE FINANCIÈRE DE PARIS »

DIMINUTION DES ACTEURS RÉASSURANCE ET AFFAIRES INTERNATIONALES À PARIS

LA PLACE INTERNATIONALE DE PARIS, UN ACTEUR MAJEUR À DÉVELOPPER

L'ENVIRONNEMENT ACTUEL NE FAVORISE PAS L'IMPLANTATION DES ACTEURS ET LE DÉVELOPPEMENT DES AFFAIRES INTERNATIONALES À PARIS

PAS DE PLACE FINANCIÈRE GLOBALE SANS ACTEURS SUR LES RISQUES INTERNATIONAUX ET LA RÉASSURANCE

L'APREF ET LA FFSA TRAVAILLENT DANS LE CADRE ACTUEL DE RÉFLEXION POUR FAVORISER LE DÉVELOPPEMENT DES FILIÈRES INTERNATIONALES ET RÉASSURANCE À PARIS

LA RÉASSURANCE MONDIALE EN 2013

A – LES FAITS MARQUANTS

2

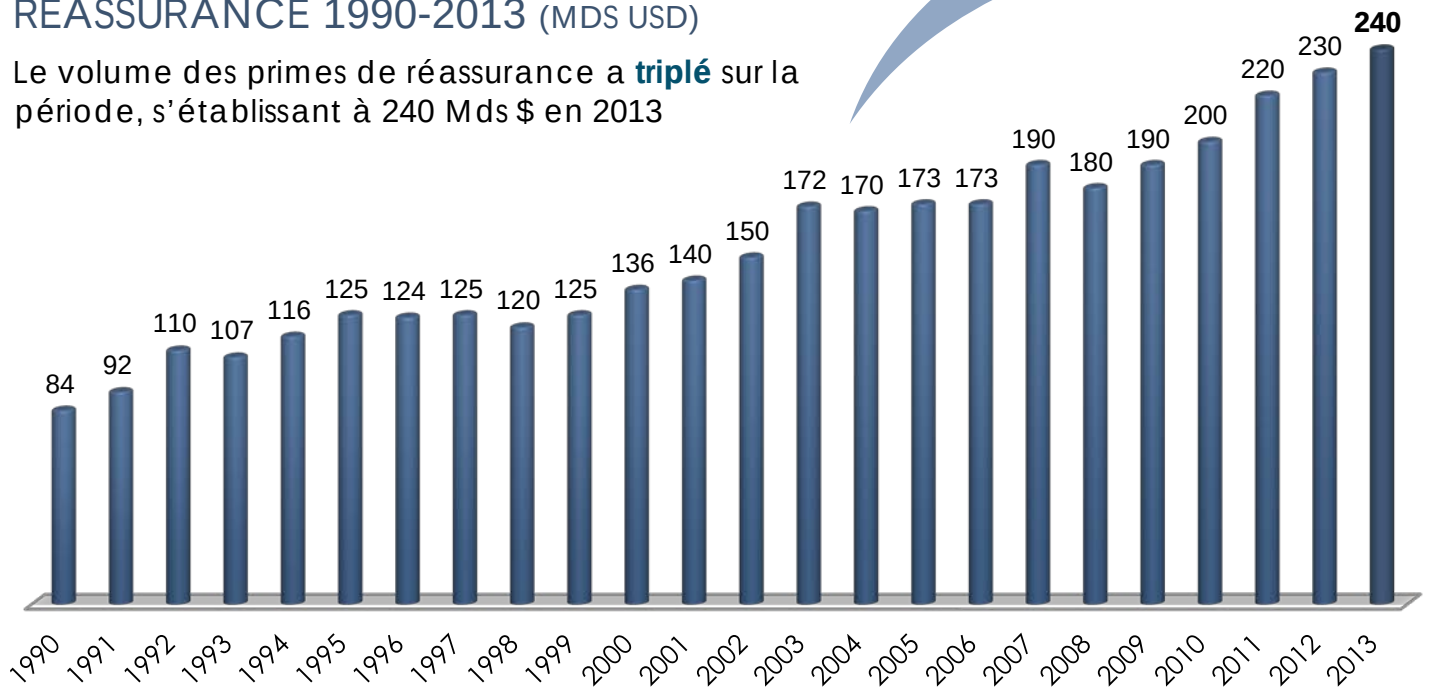
LES ACTEURS DE LA RÉASSURANCE

- UN CHIFFRE D'AFFAIRES EN LÉGÈRE PROGRESSION
- LES 12 PREMIERS RÉASSUREURS 2013 EN VIE & NON-VIE
- RÉPARTITION INVERSÉE VIE & NON VIE EN ASSURANCE & RÉASSURANCE
- UN TAUX DE CESSION PLUS ÉLEVÉ EN NON-VIE
- CONCENTRATION CROISSANTE DES RÉASSUREURS
- CONCENTRATION CROISSANTE DU COURTAGE DE RÉASSURANCE
- DES RÉASSUREURS SÛRS ET BIEN NOTÉS
- DES RÉSULTATS SATISFAISANTS …
- … MALGRÉ DES RENDEMENTS FINANCIERS EN BAISSE
- UNE FORTE PRÉDOMINANCE DES ACTEURS EUROPÉENS

UN CHIFFRE D'AFFAIRES EN LÉGÈRE PROGRESSION

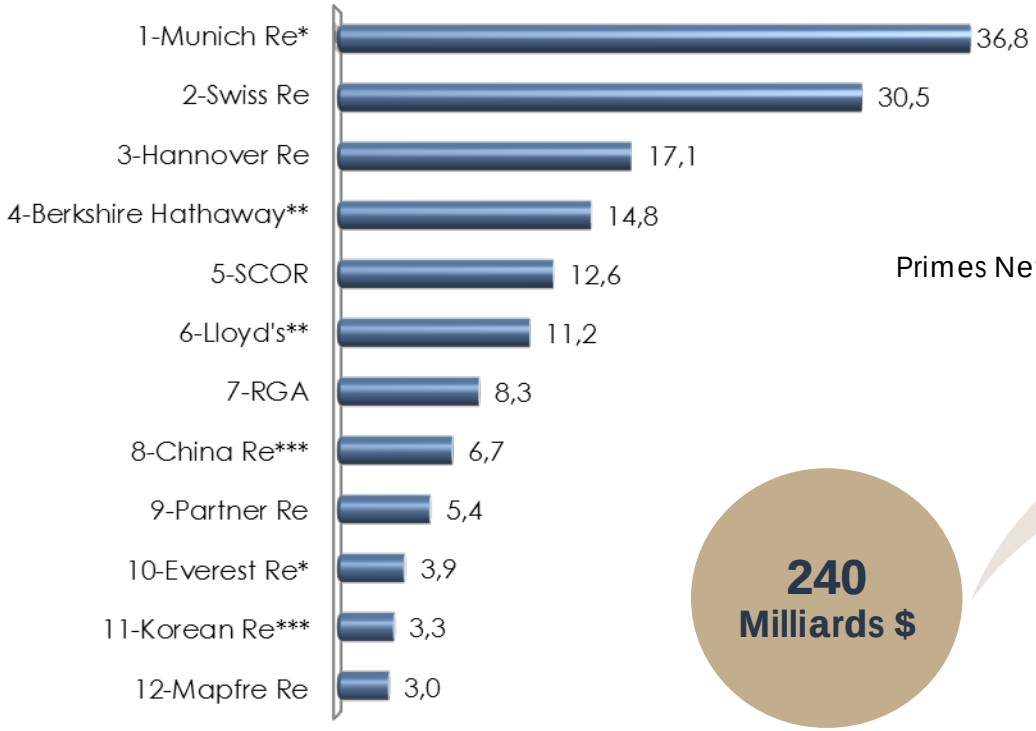
LE MARCHÉ MONDIAL RÉASSURANCE 1990-2013 (MDS USD)

Le volume des primes de réassurance a **triplé** sur la période, s'établissant à 240 Mds $ en 2013



Source : SCOR, S&P GRH, IAIS

LES 12 PREMIERS RÉASSUREURS 2013



DE NOUVEAUX ACTEURS
(Asie principalement)

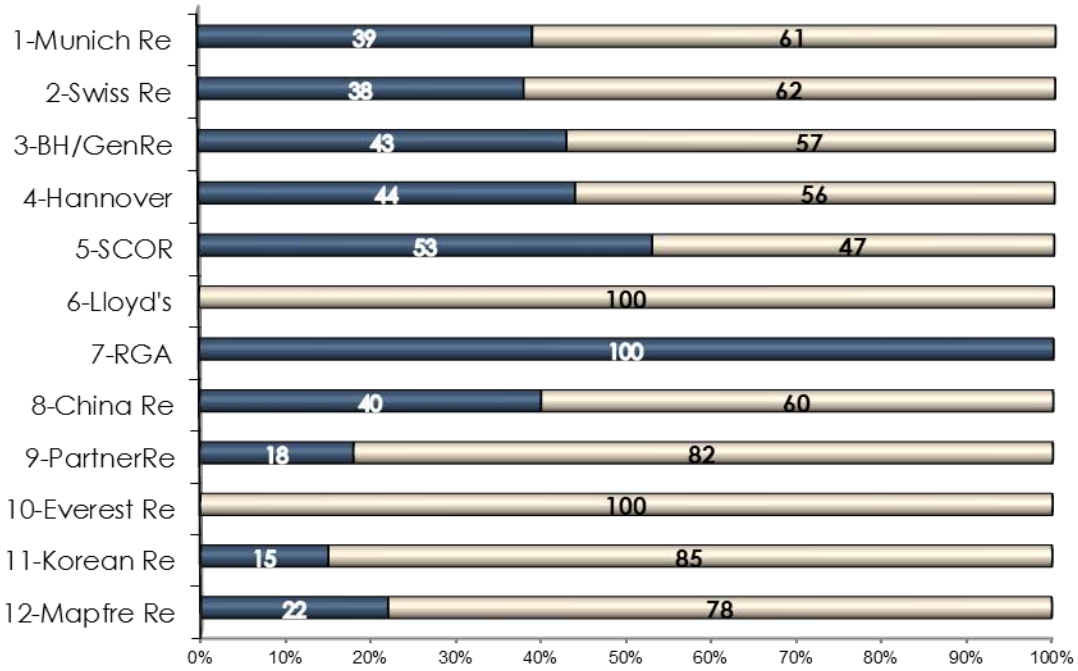
Primes Nettes Souscrites en milliards d'US$

240
Milliards $

EN AUGMENTATION

** Munich Re : segment réassurance uniquement, hors santé*
*** Primes nettes émises*
**** : primes brutes, clôture exercice 31/3/2013*
Source: Scor, sur la base des rapports annuels des réassureurs

LES 12 PREMIERS RÉASSUREURS VIE & NON VIE 2013



** Munich Re : segment réassurance uniquement, hors santé*
*** Primes nettes émises*
**** China Re: primes brutes, ventilation de l'activité sur la base des primes brutes*

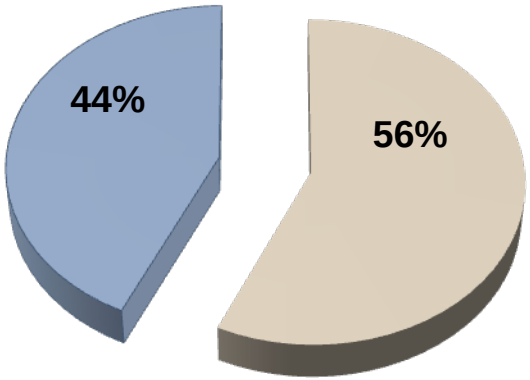
Source: Scor, sur la base des rapports annuels des réassureurs

RÉPARTITION INVERSÉE VIE & NON VIE

ASSURANCE & RÉASSURANCE 2013

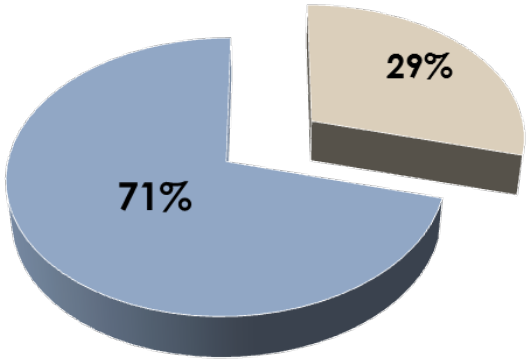
ASSURANCE

USD 4 641 milliards *(+ 1,4 %)*



RÉASSURANCE

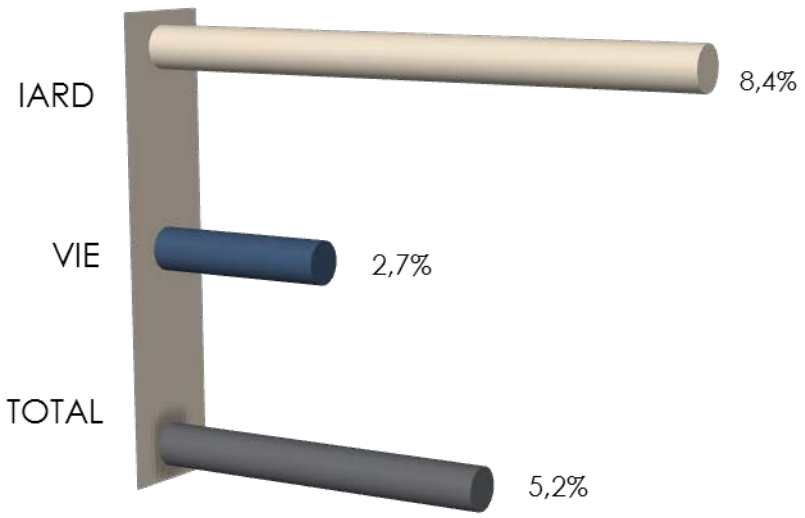
USD ~240 milliards *(+ 4 %)*



Source: Sigma 2013 pour la partie Assurance

UN TAUX DE CESSION 2013 PLUS ÉLEVÉ EN NON VIE

UN % DE CESSION CROISSANT



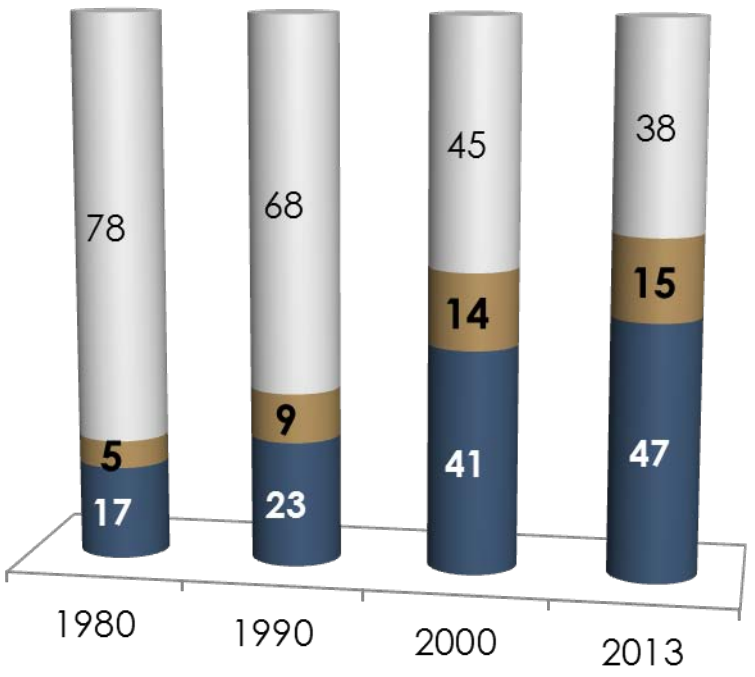
Source : SCOR

LE TAUX DE CESSION MOYEN EST IMPORTANT EN IARD,

LES RÉSULTATS ÉTANT PLUS VOLATILS.

EN VIE, LA PARTIE EPARGNE EST TRÈS PEU CÉDÉE EN RÉASSURANCE

CONCENTRATION CROISSANTE DES RÉASSUREURS



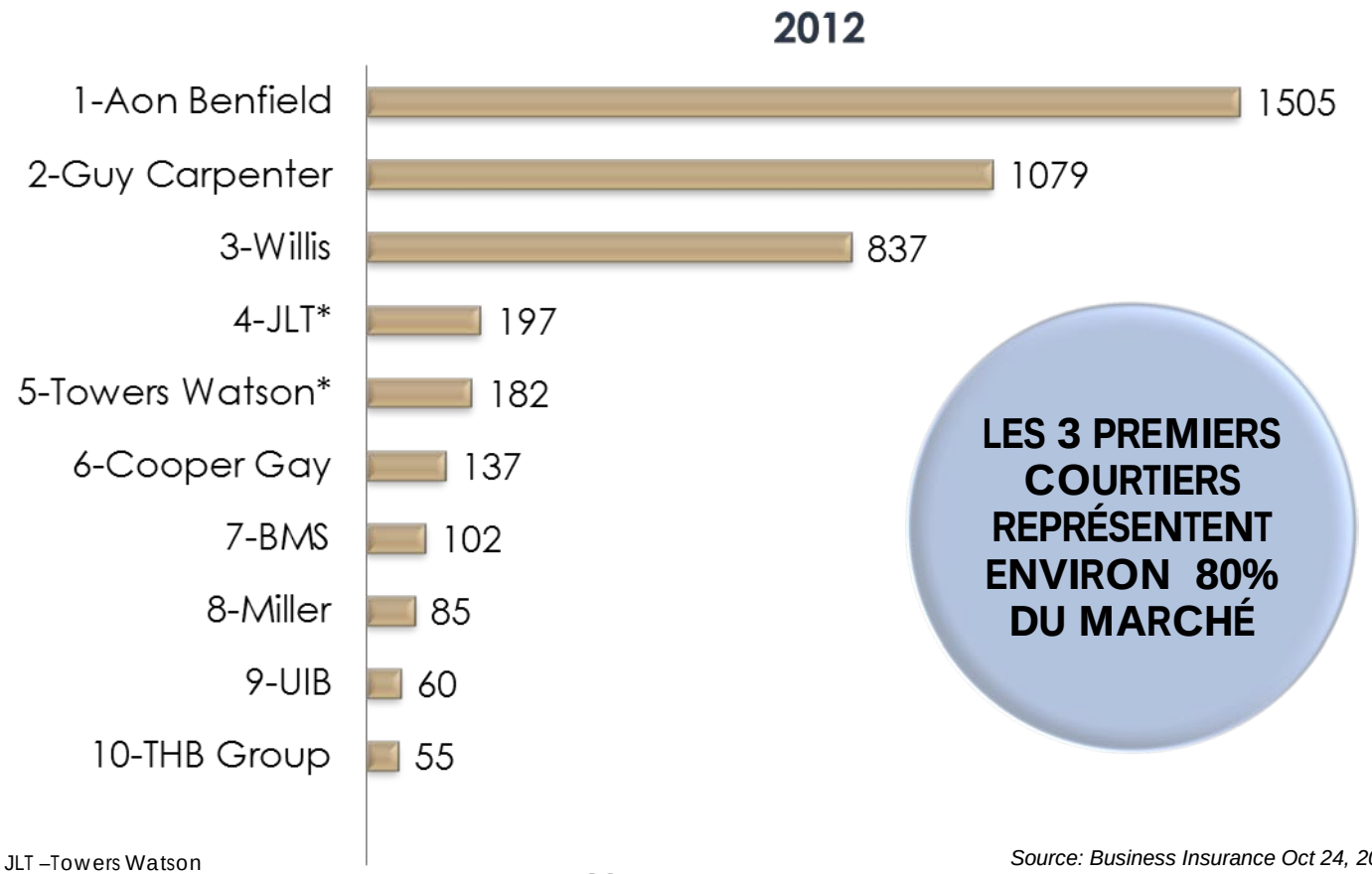
Les 5 premiers réassureurs représentent 47% du marché en 2013

Les 10 premiers réassureurs représentent 62% du marché en 2013

Source : SCOR

CONCENTRATION CROISSANTE DU COURTAGE DE RÉASSURANCE

(En Mns USD)

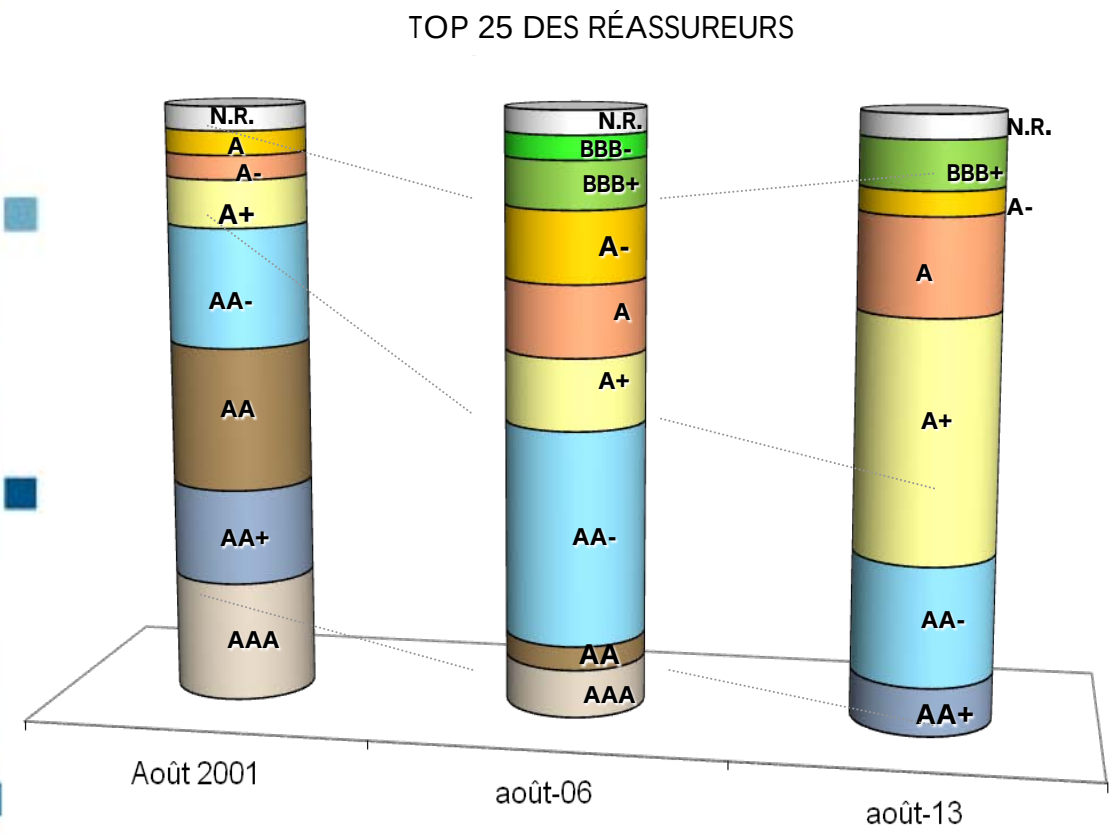


LES 3 PREMIERS COURTIERS REPRÉSENTENT ENVIRON 80% DU MARCHÉ

* Fusion JLT –Towers Watson

Source: Business Insurance Oct 24, 2013

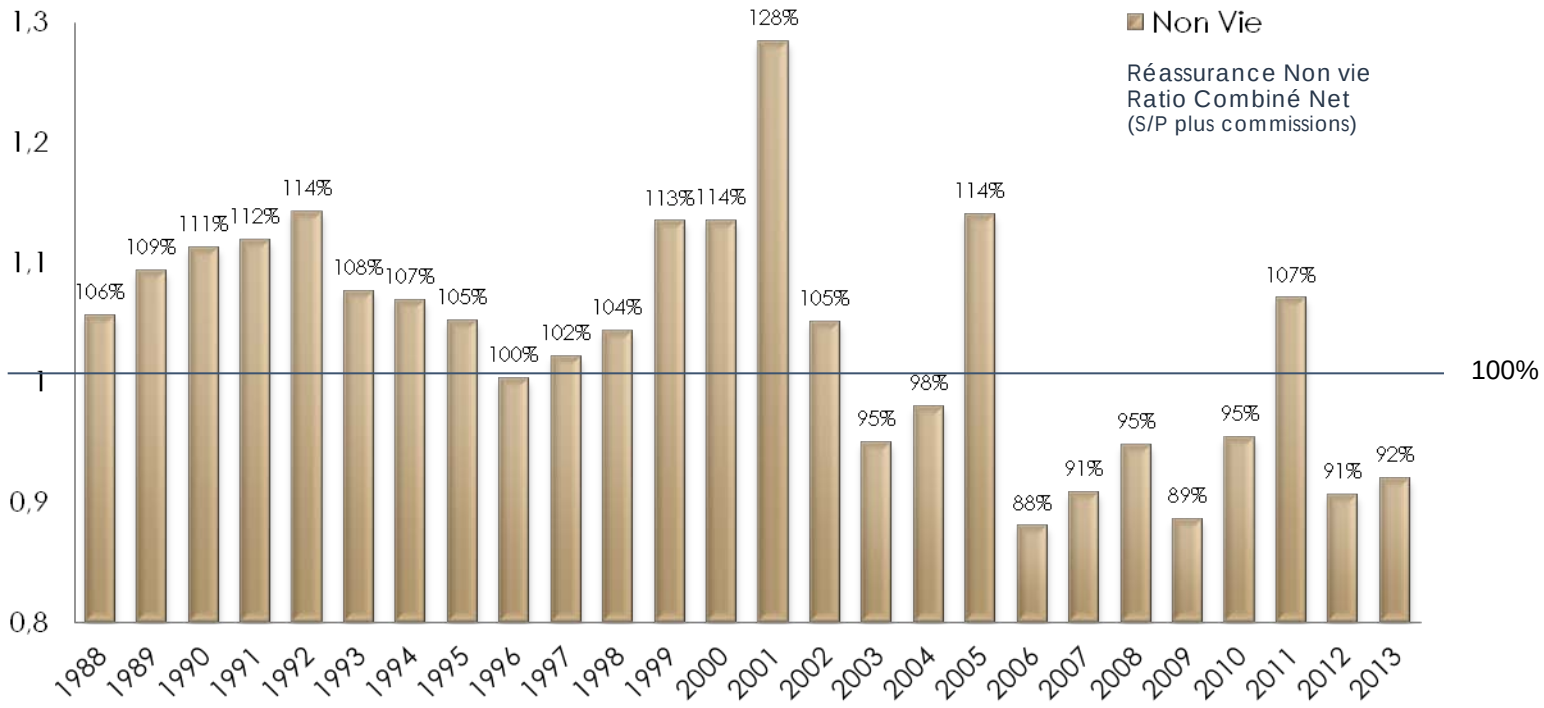
DES RÉASSUREURS SÛRS ET BIEN NOTÉS



- **En 2001 80% des réassureurs étaient dans la catégorie AA ou AAA**, 20% avaient une notation inférieure à AA-.
- En 2006, environ la moitié est dans la zone A+/AA-.
- **En 2013 près des 2/3 sont dans la zone A+/AA (solide/très solide),** 10% restent dans la zone AA+

Source: Strategic Marketing based on S&P ratings

DES RÉSULTATS SATISFAISANTS

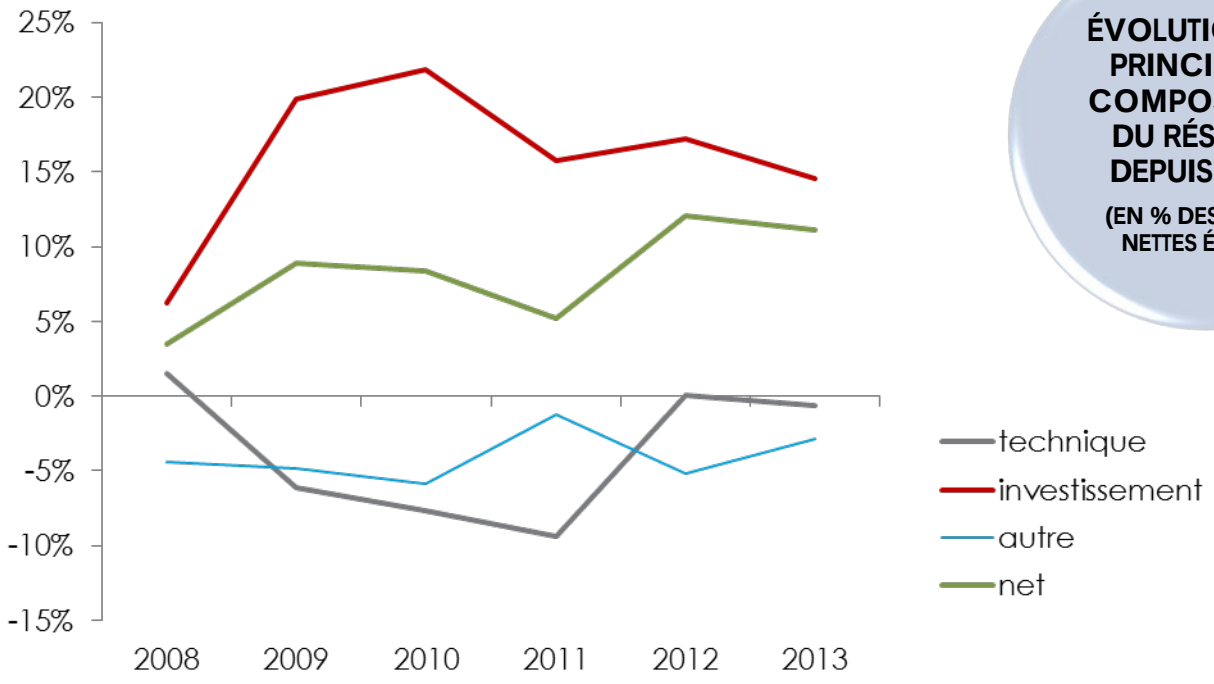


Source: S&P Global Reinsurance Highlights, estimation APREF pour 2013

MALGRÉ DES RENDEMENTS FINANCIERS EN BAISSE

ÉVOLUTION DES PRINCIPALES COMPOSANTES DU RÉSULTAT DEPUIS 2008

(EN % DES PRIMES NETTES ÉMISES)



Source: rapports annuels sélection réassureurs 2008 à 2013
**Hannover Re, Munich Re, Partner Re, SCOR, Swiss Re*

UNE FORTE PRÉDOMINANCE DES ACTEURS EUROPÉENS

L'EUROPE RESTE LARGEMENT EXPORTATRICE DE CAPACITÉ DE RÉASSURANCE :

→ LA RÉASSURANCE EUROPÉENNE EST LA 1ÈRE AU MONDE (60% DE LA CAPACITÉ MONDIALE)

- 5 DES 7 PRINCIPAUX RÉASSUREURS MONDIAUX
- BEAUCOUP DE BERMUDIENS S'INSTALLENT EN EUROPE (ZURICH)
- RÉASSURANCE = 1ÈRE PART DE MARCHÉ EN MATIÈRE D'EXPORTATION D'INVISIBLES
- UNE ÉMERGENCE RÉCENTE DANS LE TOP 15 D'ACTEURS NON EUROPÉENS (PRINCIPALEMENT ASIE)

LA RÉASSURANCE MONDIALE EN 2013

2

A – LES FAITS MARQUANTS

LA SINISTRALITÉ

- UNE SINISTRALITÉ CATASTROPHE < MOYENNE DES 10 DERNIÈRES ANNÉES
- LE COÛT ASSURÉ RESTE FAIBLE
- UNE SINISTRALITÉ CATASTROPHE PLUS MARQUÉE EN EUROPE
- SINISTRALITÉ DU FAIT DE L'HOMME EN HAUSSE

MONDE 2013 : SINISTRALITÉ CATASTROPHE < À LA MOYENNE SUR LES 10 DERNIÈRES ANNÉES (MOYENNE : 184 MDS USD)

SINISTRES CATASTROPHES NATURELLES 2013
125 Mds USD

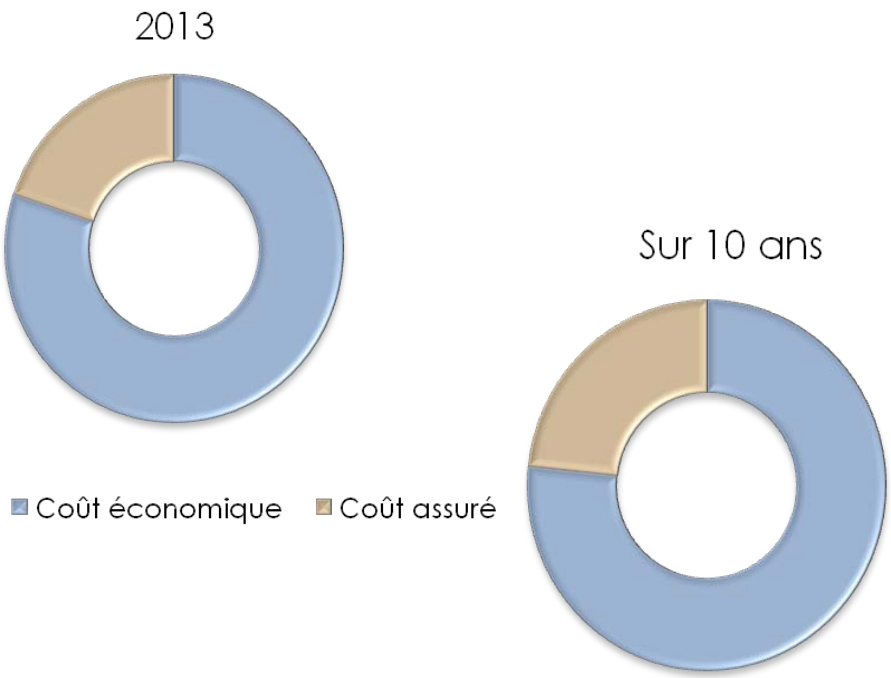
UN COÛT ASSURÉ QUI RESTE FAIBLE (25%)

	2013	2012	MOYENNE 10 ANS	MOYENNE 30 ANS
Nombre d'événements	880	920	790	630
Coût économique (Mds USD)	**125**	173	**184**	128
Coût assuré (Mds USD)	**31 (25%)**	65 (38%)	56 (30%)	32 (25%)
Nombre de victimes	20 000	10 000	106 000	56 000

Source: Munich Re NatCatService

MONDE 2013 : SINISTRALITÉ CATASTROPHE < À LA MOYENNE SUR LES 10 DERNIÈRES ANNÉES (MOYENNE : 184 MDS USD)

UN COÛT ASSURÉ QUI RESTE FAIBLE (25%)



SINISTRES CATASTROPHES NATURELLES 2013

125 Mds USD

Source: Munich Re Nat CatService

UNE SINISTRALITÉ CAT 2013 PLUS MARQUÉE EN EUROPE

PRINCIPAUX ÉVÈNEMENTS CATASTROPHES NATURELLES – 2013

Région	Evénements	Date	Pertes économiques	Pertes assurées
Allemagne	**Averse de grêle**	27.07.2013	**4 800 M$**	**3 700 M$**
Europe centrale	**Inondation**	30.05.2013 19.06.2013	**15 200 M$**	**3 000 M$**
Canada	**Inondation**	19.06.2013	5 700 M$	1 600 M$
Asie	**Typhon Fitow**	05.10.2013	5 000 M$	750 M$
Asie	**Typhon Haiyan**	08.11.2013	10 000 M$	700 M$
Chine	**Tremblement de terre**	20.04.2013	6 800 M$	23 M$

Source: MunichRe Nat Cat Service

SINISTRALITÉ DU FAIT DE L'HOMME EN HAUSSE

	2013	2012
Coût assuré (Mds USD)	**7,8 (+ 30%)**	5,9
Nombre de victimes	5 702	4 981

PRINCIPAUX ÉVÈNEMENTS 2013

Région	Evènement	Date	Victimes	Pertes économiques
Canada	**Déraillement d'un train transportant du pétrole**	07.07.2013	47 morts	235 M$
Etats-Unis	**Explosion d'une usine d'engrais**	17.04.2013	15 morts et 200 blessés	200 M$
Espagne	**Déraillement d'un train de passagers**	24.07.2013	79 morts et 140 blessés	138 M$
Chine	**Explosion d'un pipeline**	24.11.2013	62 morts et 136 blessés	124 M$
Afrique	**Fusillade au centre commercial de Nairobi**	21.09.2013	72 morts et 172 blessés	116 M$

Source: SwissRe Sigma

LA RÉASSURANCE MONDIALE EN 2013

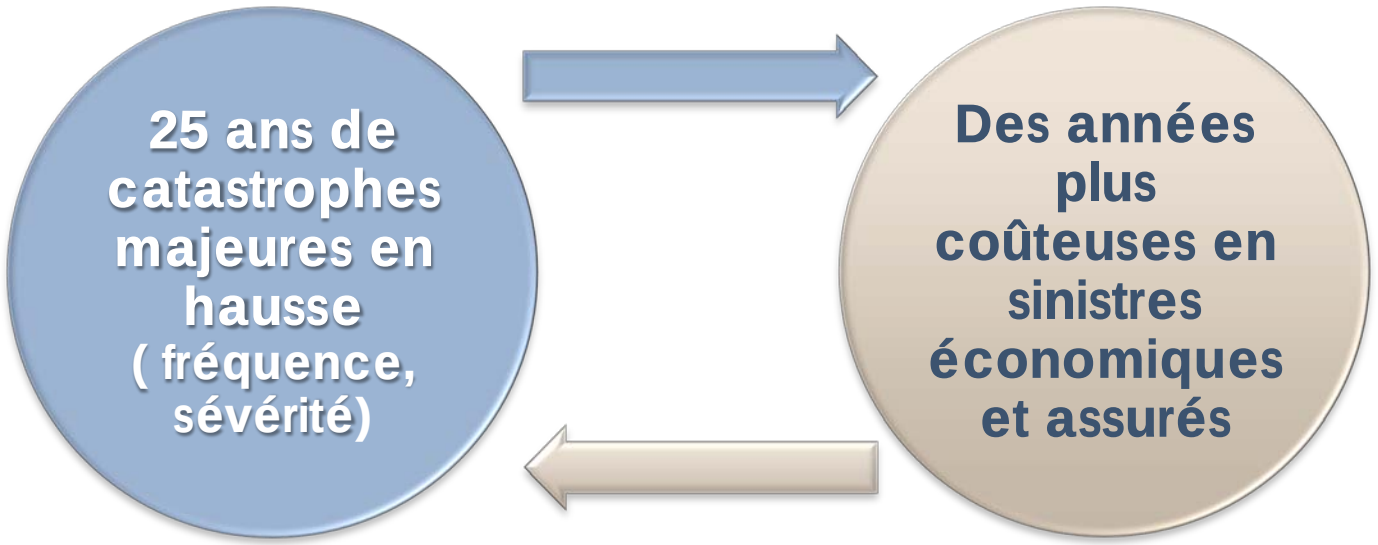
B - UN MARCHÉ RÉSILIENT

2

UNE CAPACITÉ DE RÉSILIENCE FORTE, UNE PROTECTION GLOBALE EFFICACE POUR LES ÉVÉNEMENTS MAJEURS

- LE CONTEXTE : UNE HAUSSE DE LA SINISTRALITÉ SUR 25 ANS, DES ÉVÉNEMENTS CATASTROPHIQUES MAJEURS
- …MAIS LA RÉASSURANCE A ABSORBÉ SANS DIFFICULTÉ LES CHOCS…
- …TOUT EN BAISSANT GLOBALEMENT LES TARIFS

LE CONTEXTE : UNE HAUSSE DE LA SINISTRALITÉ SUR 25 ANS, DES ÉVÉNEMENTS CATASTROPHIQUES MAJEURS



UNE SINISTRALITÉ EN HAUSSE ET VOLATILE

LES RÉASSUREURS ONT TOUJOURS RÉPONDU,

LES CAPACITÉS SE SONT RECONSTITUÉES,

LES CAPITAUX ONT AFFLUÉ,

LES TARIFICATIONS ONT BAISSÉ

World Trade Center	40 Mds$
Toulouse AZF	1,4Mds$
Cumul Katrina/Wilma/Rita	96 Mds$
Deepwater Horizon	4 Mds $
Tremblement de terre au Japon	45 Mds$
Sécheresse 2012 agriculture US	12 Mds$

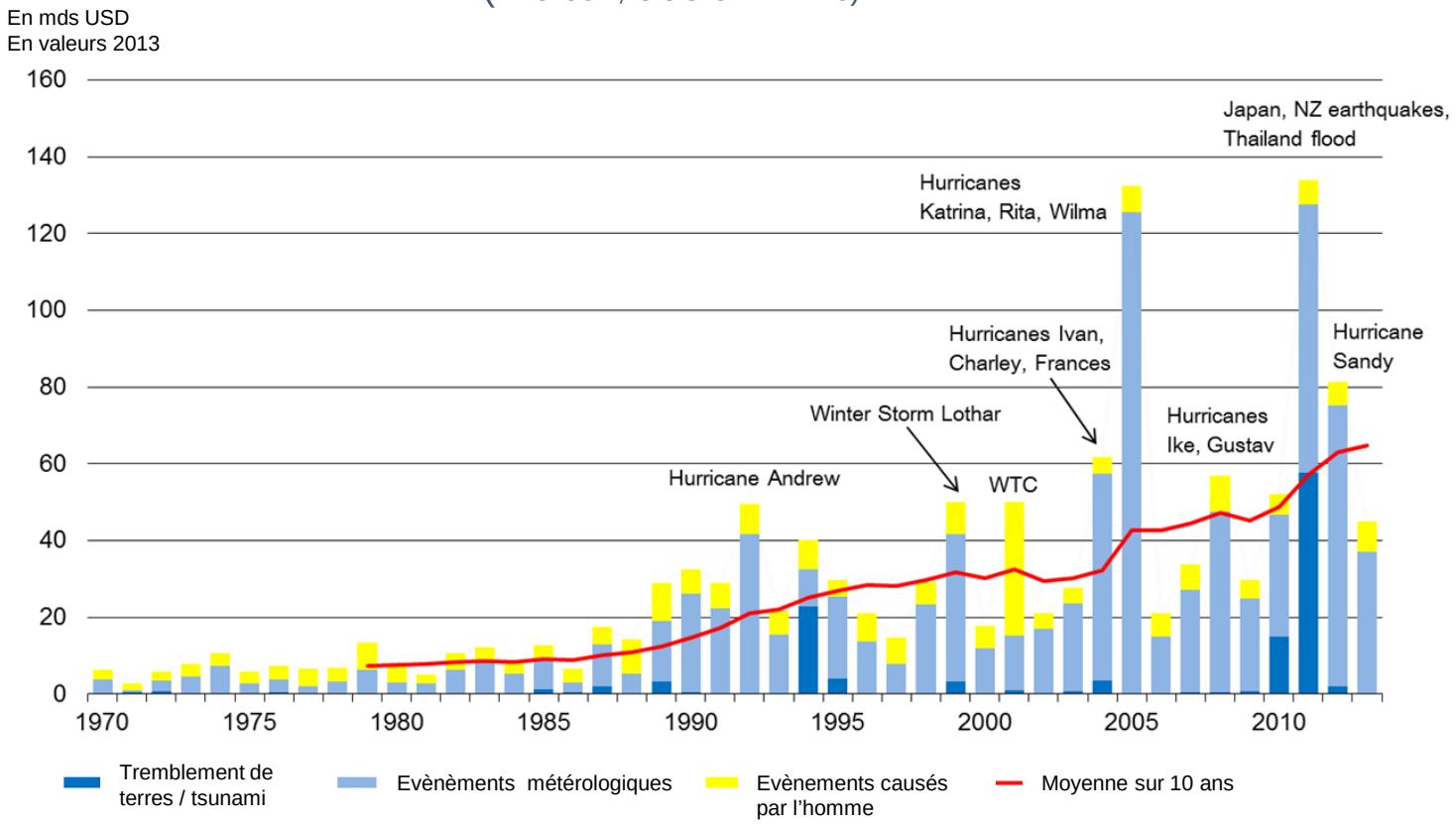
DES ÉVÉNEMENTS TRÈS COÛTEUX

25 ANS DE CATASTROPHES

Source: SCOR, S&P GRH, IAIS ,Sigma

DES CATASTROPHES EN HAUSSE CONSTANTE (MONDE) : COÛTS ANNUELS CUMULÉS DEPUIS 1970

(MIO USD, COÛTS INDEXÉS)

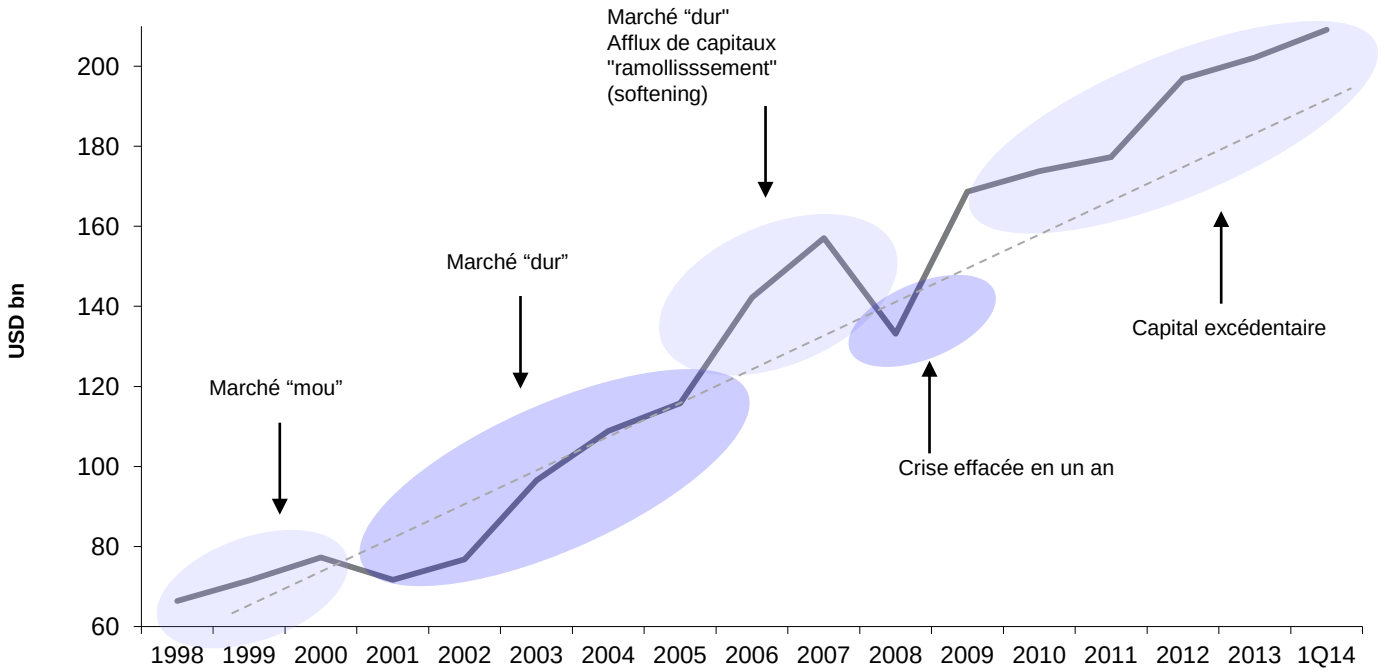


Source: Sigma 2014

...MAIS LA RÉASSURANCE A ABSORBÉ SANS DIFFICULTÉ LES CHOCS...

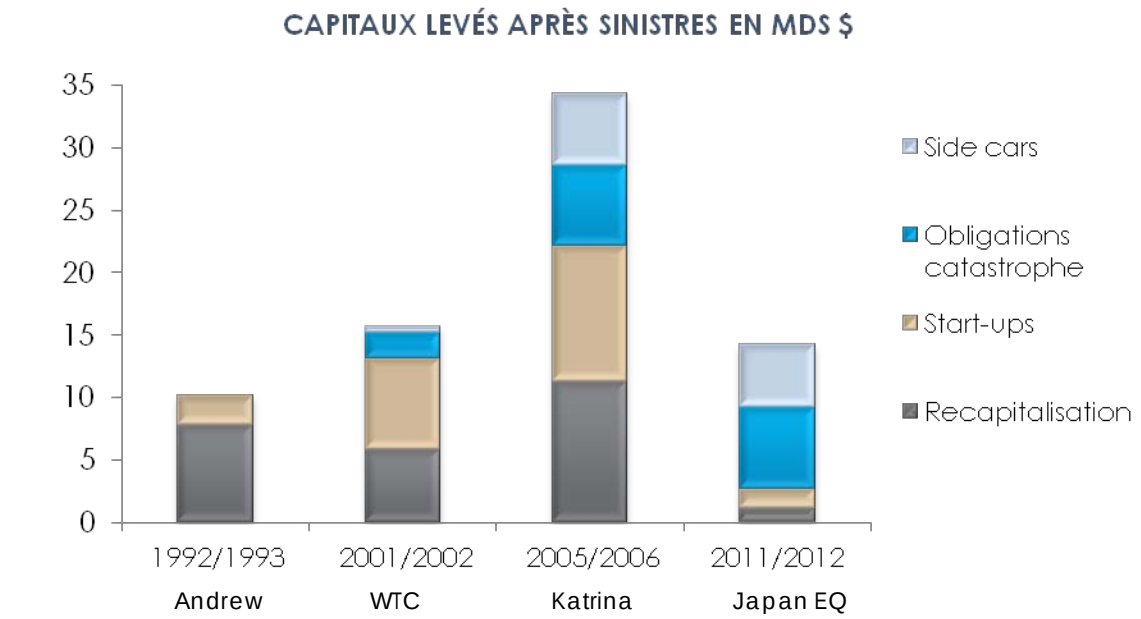
UNE GRANDE SOLIDITÉ FINANCIÈRE

LES FONDS PROPRES DES RÉASSUREURS SONT À UN NIVEAU HISTORIQUEMENT HAUT



UNE GRANDE CAPACITÉ À LEVER DES CAPITAUX

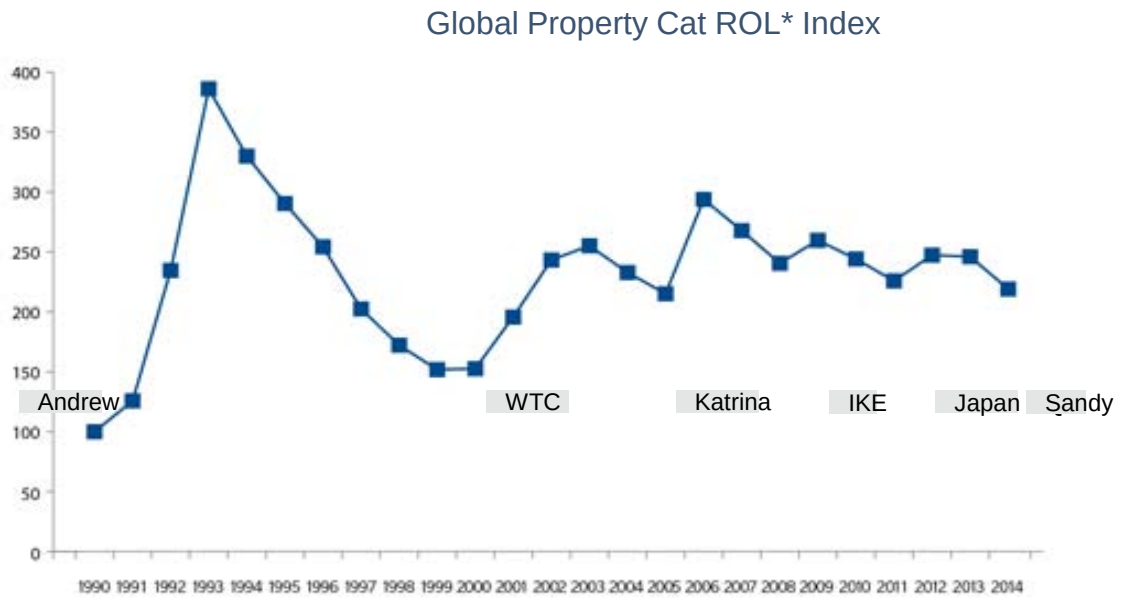
AUGMENTATION DU RÔLE DE LA RÉASSURANCE ALTERNATIVE



Source: www.gccapitalideals.com , Willis, Moody's & Scor

...TOUT EN AYANT DES TARIFS COMPÉTITIFS

MALGRÉ DES ÉVÈNEMENTS MAJEURS, UNE TARIFICATION GLOBALE EN BAISSE DEPUIS LE MILIEU DES ANNÉES 2000…



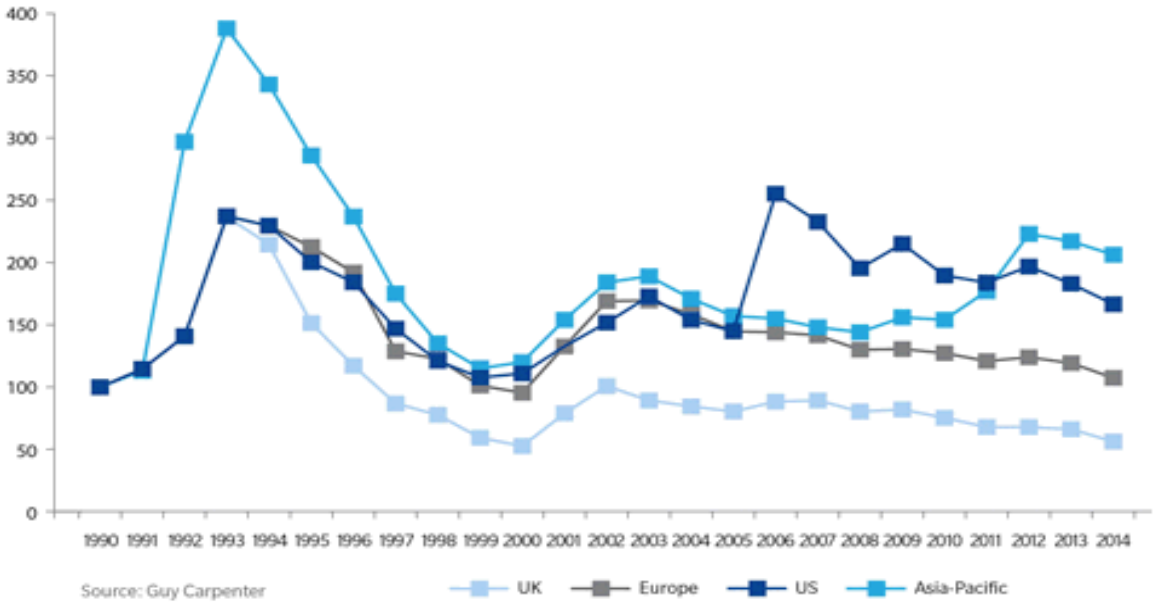
Source: Guy Carpenter

*ROL = Rate on Line (prime/limite en %)

AU NIVEAU MONDIAL, LES TARIFS SONT TENDANCIELLEMENT EN BAISSE DEPUIS LE MILIEU DES ANNÉES 2000

… MAIS CONTRASTÉE SELON LES RÉGIONS DU MONDE

F-10 | REGIONAL PROPERTY CATASTROPHE ROL INDEX – 1990 TO 2014



EN EUROPE, LA BAISSE DES TARIFS EST CONTINUE DEPUIS LE DÉBUT DES ANNÉES 2000

LA RÉASSURANCE MONDIALE EN 2013

2

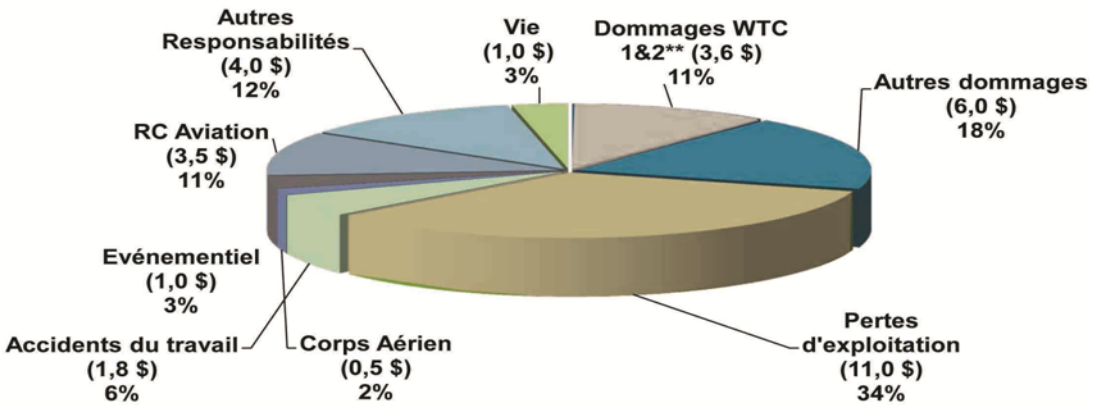
C - UN RÔLE ÉCONOMIQUE MAJEUR

- UN SOUTIEN ESSENTIEL SUR LES ÉVÈNEMENTS EXTRÊMES
- LA RÉASSURANCE AU CŒUR DU DÉVELOPPEMENT STRATÉGIQUE DE L'ASSURANCE ET DU SOUTIEN DES FONDS PROPRES SOUS SOLVABILITÉ 2
- LA RÉASSURANCE, MOTEUR DE L'ASSURABILITÉ ET DE L'INNOVATION

UN SOUTIEN ESSENTIEL SUR LES ÉVÈNEMENTS EXTRÊMES (toutes branches)

EXEMPLE DU SINISTRE DU WORD TRADE CENTER (11 SEPTEMBRE 2001)

USD 40,0 mds* de coûts assurés



Environ 60 % des coûts assurés ont été payés par les réassureurs.

**Le coût du sinistre total (converti en dollars américains en 2010) ne comprend pas le règlement, en mars 2010 à NYC, de 657,5 $ millions destinés à indemniser quelques 10 000 travailleurs du Ground Zero.*

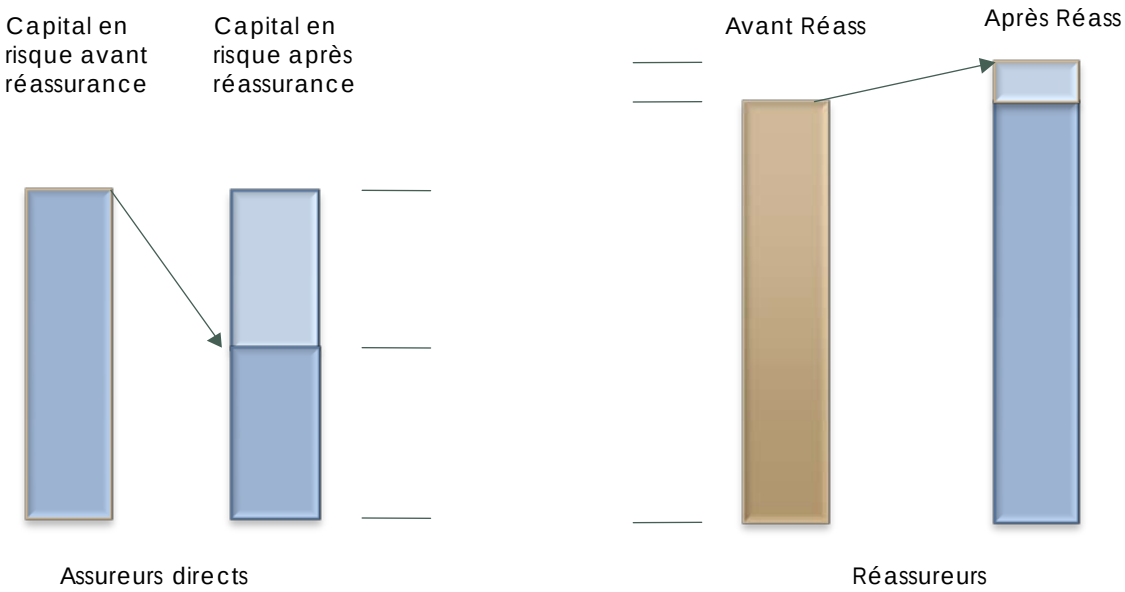
SCOR

Source: Insurance Information Institute, May 2011

LA RÉASSURANCE AU CŒUR DU DÉVELOPPEMENT STRATÉGIQUE DE L'ASSURANCE ET DE LA PROTECTION DES FONDS PROPRES SOUS SOLVABILITÉ 2

COÛT RÉDUIT DE FINANCEMENT DU RISQUE *

ALLOCATION DES FONDS PROPRES EN FONCTION DU RISQUE AVANT ET APRÈS RÉASSURANCE



*** MAIS LA PRISE EN COMPTE DE LA RÉASSURANCE NON PROPORTIONNELLE DEMEURE TRÈS INSUFFISANTE**

Swiss Re economic research and consulting

LA RÉASSURANCE, MOTEUR DE L'ASSURABILITÉ ET DE L'INNOVATION

IMPORTANTE PARTICIPATION DE LA RÉASSURANCE, DE SES RECHERCHES ET MODÉLISATIONS DANS LES BRANCHES DIFFICILES

LA RÉASSURANCE APPORTE SON EXPERTISE ET CHERCHE À PROMOUVOIR L'ASSURABILITÉ DES RISQUES NOUVEAUX

ELLE A UN RÔLE CENTRAL DANS L'ANALYSE DES RISQUES MAJEURS ET LE DÉVELOPPEMENT DES PARTENARIATS PUBLIC/PRIVÉ