

LE MARCHÉ DE LA RÉASSURANCE EN 2014

INTERNATIONAL - FRANCE

LES 10 ANS DE L'APREF

CONFÉRENCE DE PRESSE



FFSA
Bernard Spitz
Président



APREF
François Vilnet
Président



Jeudi 9 juillet 2015

Paris

SOMMAIRE

1

LA RÉASSURANCE MONDIALE EN 2014

LES FAITS MARQUANTS Page 2 à 24

A.LES ACTEURS DE LA RÉASSURANCE Page 3

B.LA SINISTRALITÉ..... Page 17

C.RÔLE ÉCONOMIQUE DE LA RÉASSURANCE Page 24

CONCLUSION / PERSPECTIVES..... Page 25

2

LE MARCHÉ FRANÇAIS DE LA RÉASSURANCE EN 2014

LES FAITS MARQUANTS..... Page 26 à 43

CONCLUSION / PERSPECTIVES..... Page 44

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

3

APREF - TRAVAUX & PERSPECTIVES – SYNTHÈSE 10 ANS

10 ANS / 10 RISQUES..... Page 45 à 58

1

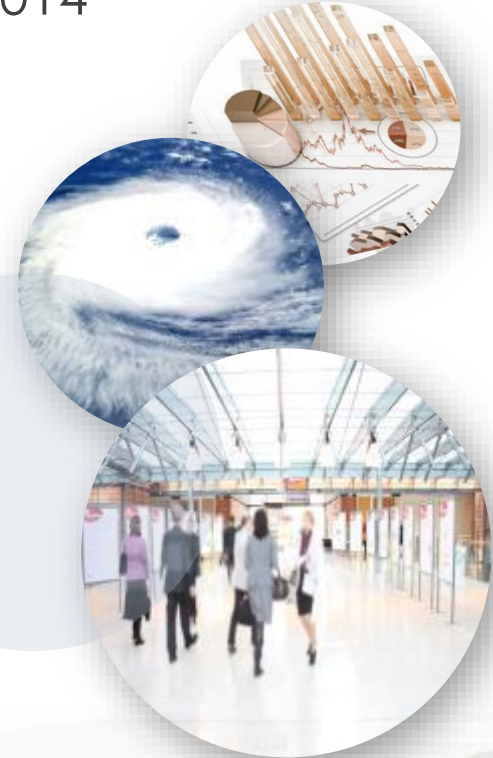
LA RÉASSURANCE MONDIALE EN 2014

- LES FAITS MARQUANTS

A. LES ACTEURS DE LA RÉASSURANCE

B. LA SINISTRALITÉ

C. UN RÔLE ÉCONOMIQUE MAJEUR



LA RÉASSURANCE MONDIALE EN 2014

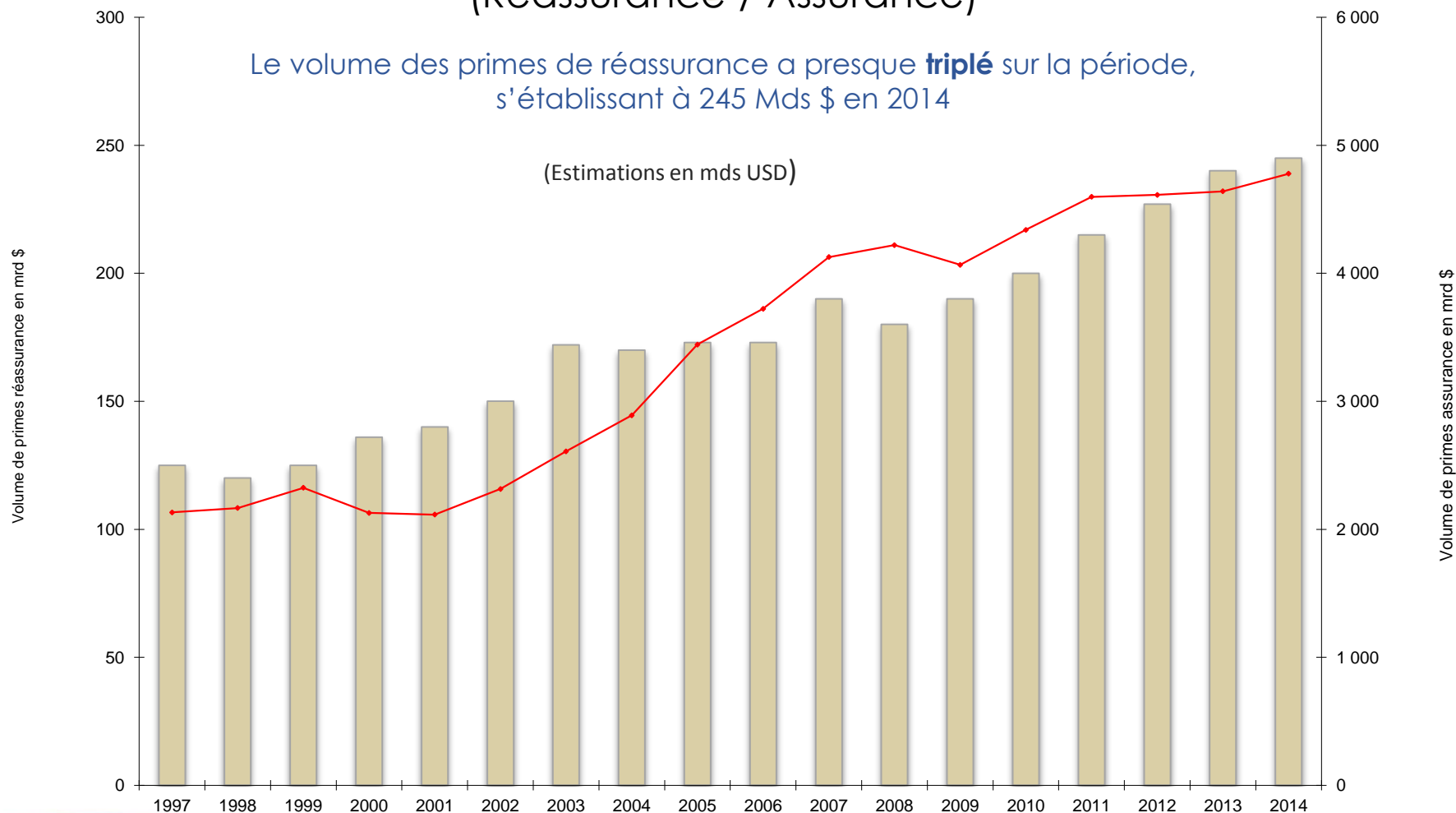
LES FAITS MARQUANTS

A. LES ACTEURS DE LA RÉASSURANCE

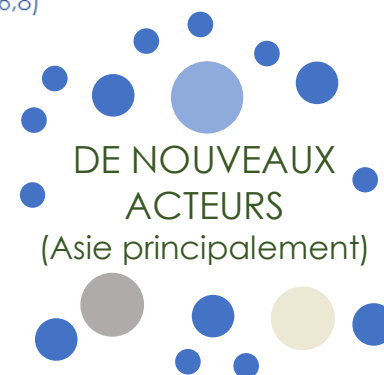
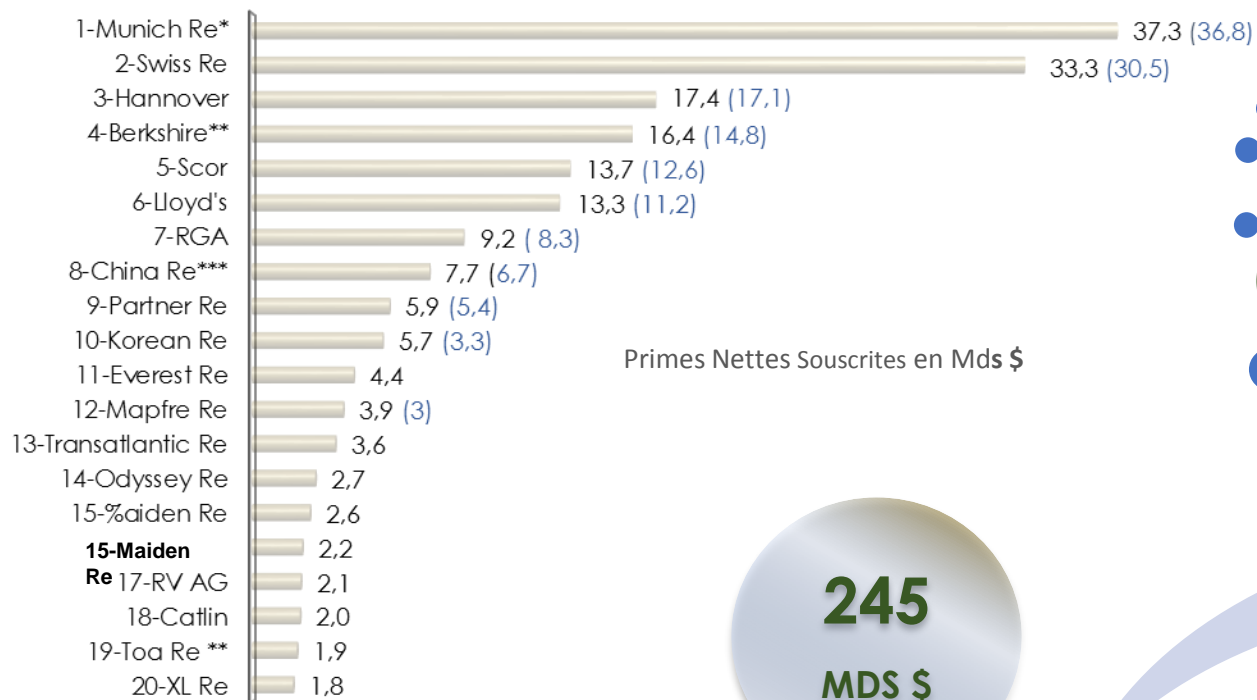
1. CHIFFRE D'AFFAIRES EN PROGRESSION
2. PHÉNOMÈNE DE FORTE CONCENTRATION DES ACTEURS TRADITIONNELS (RÉASSUREURS, COURTIERS)
3. PRÉDOMINANCE DES ACTEURS EUROPÉENS, MALGRÉ DE NOUVEAUX ENTRANTS
4. PART DE LA RÉASSURANCE VIE EN LÉGÈRE HAUSSE
5. RÉSULTATS SATISFAISANTS MALGRÉ DES RENDEMENTS FINANCIERS EN BAISSÉ
6. DES CAPACITÉS IMPORTANTES, UNE TARIFICATION GLOBALE CAT QUI NE CÉSSE DE BAISSER
7. DES ACTEURS RÉSILIENTS, DES FONDS PROPRES EN HAUSSE
8. UNE AUGMENTATION CONSTANTE DES CAPITAUX ALTERNATIFS ET DE LA RÉASSURANCE ALTERNATIVE

UN CHIFFRE D'AFFAIRE EN PROGRESSION (Réassurance / Assurance)

Le volume des primes de réassurance a presque **triplé** sur la période, s'établissant à 245 Mds \$ en 2014



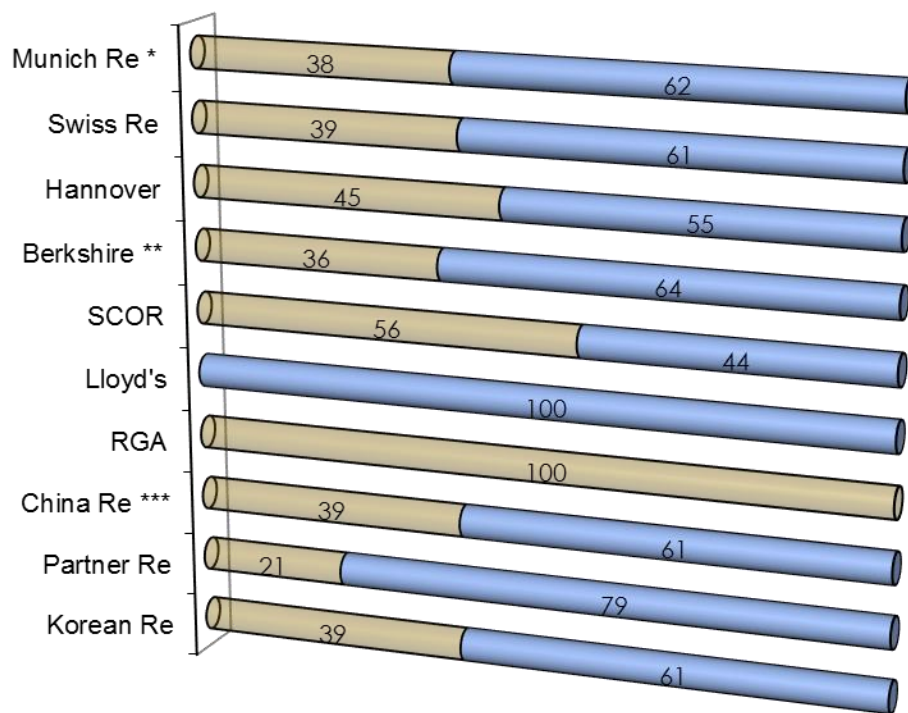
LES 20 PREMIERS RÉASSUREURS 2014 (CA 2013)



245
MDS \$



PART DE LA RÉASSURANCE VIE EN LÉGÈRE HAUSSE CHEZ LES RÉASSUREURS MIXTES



RÉPARTITION EN

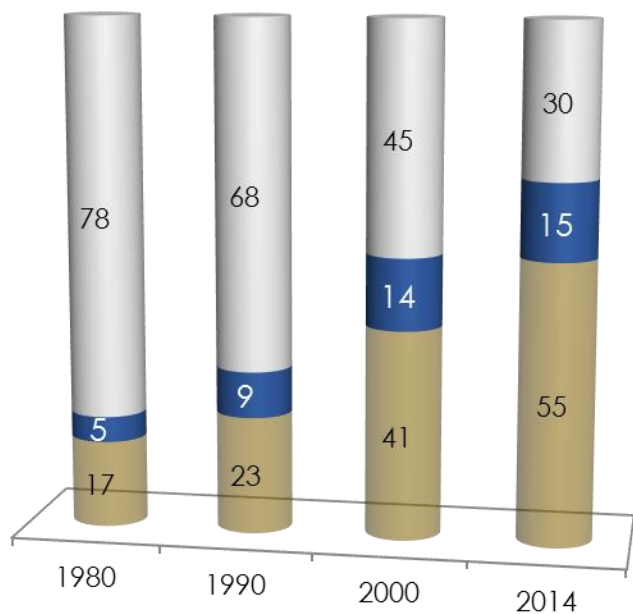
%

NON
VIE

VIE

* Munich Re segment de réassurance uniquement - ** Primes nettes acquises - *** Chiffres 2013
Source: SCOR basé sur les Rapports Annuels

CONCENTRATION CROISSANTE DES RÉASSUREURS



Les 5 premiers

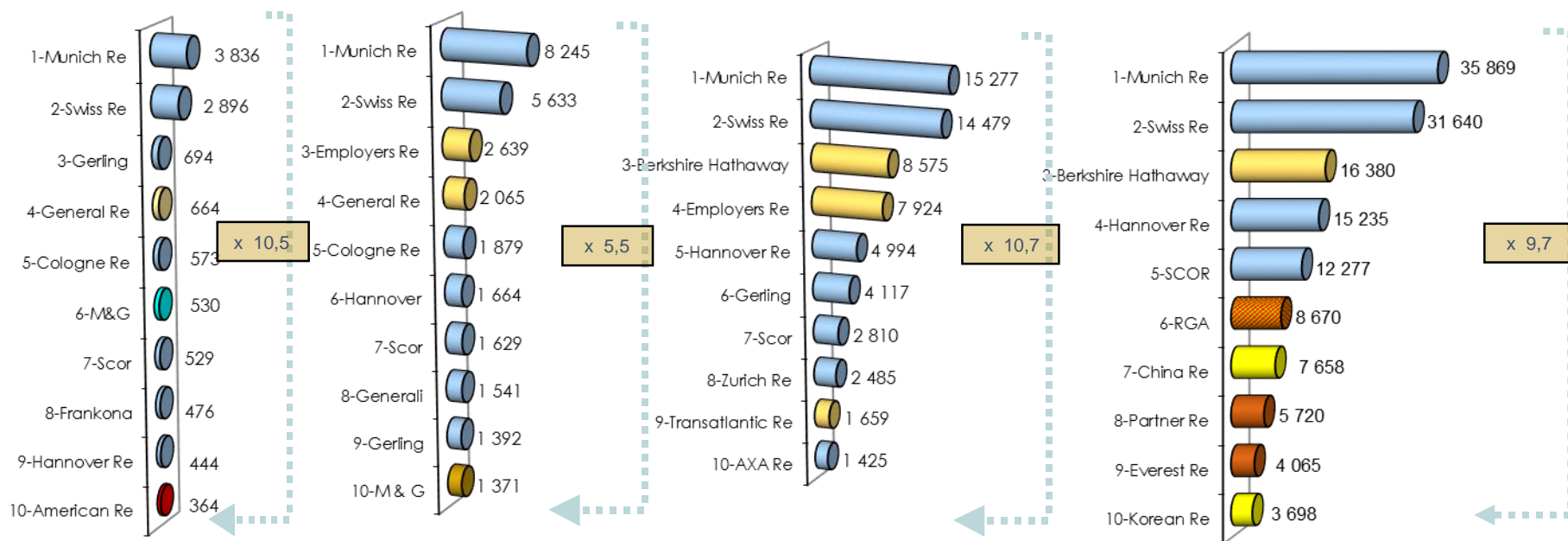
Les 10 premiers

Les **5** premiers réassureurs représentent **55%** du marché en **2014** (2013 : **47%**)

Les **10** premiers réassureurs représentent **70%** du marché en **2014** (2013 : **62%**)

PART DES 10 PREMIERS RÉASSUREURS (1980 – 2014)

| Marché Mondial | 1980 | 1990 | 2000 | 2014 |
|----------------|------------|------------|-------------|---------------|
| Estimation | USD 50 mrd | USD 84 mrd | USD 136 mrd | ~ USD 200 mrd |



Primes Nettes Emises en mds USD

Source : SCOR

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 Re</u> Risk Capital Re | <u>Argonaut Group</u> PX Re | <u>Hannover Re</u> Scottish Re ING portfolio | <u>Alterra**</u> Max Harbor Point | <u>Alleghany</u> Transatlantic | <u>CPPIB</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</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>Grey Swan</u> XL Life Re |
| <u>Hannover Re</u> Skandia Re | <u>Globale Management 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</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> Generali Life Re USA | <u>XL</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</u> Gulf Re |
| <u>SCOR</u> Allstate Re | <u>White Mountains</u> Sirius | | | | | <u>Endurance</u> Montpellier |
| <u>Swiss Re</u> M&G Re Life Re | | | | | | <u>Exor***</u> Partner Re or <u>Axis/Partner Re***</u> Axis*** PartnerRe*** |
| <u>XL</u> Nac Re | | | | | | |

* Segment International (Activités Européennes & Asiatiques)
** Nouveau nom de l'entité fusionné
*** Annonce de la fusion PartnerRe-Axis, mais contre offre Exor
Sociétés en italiques : fusion en cours

Légende

Acheteur
Cible

Source : SCOR

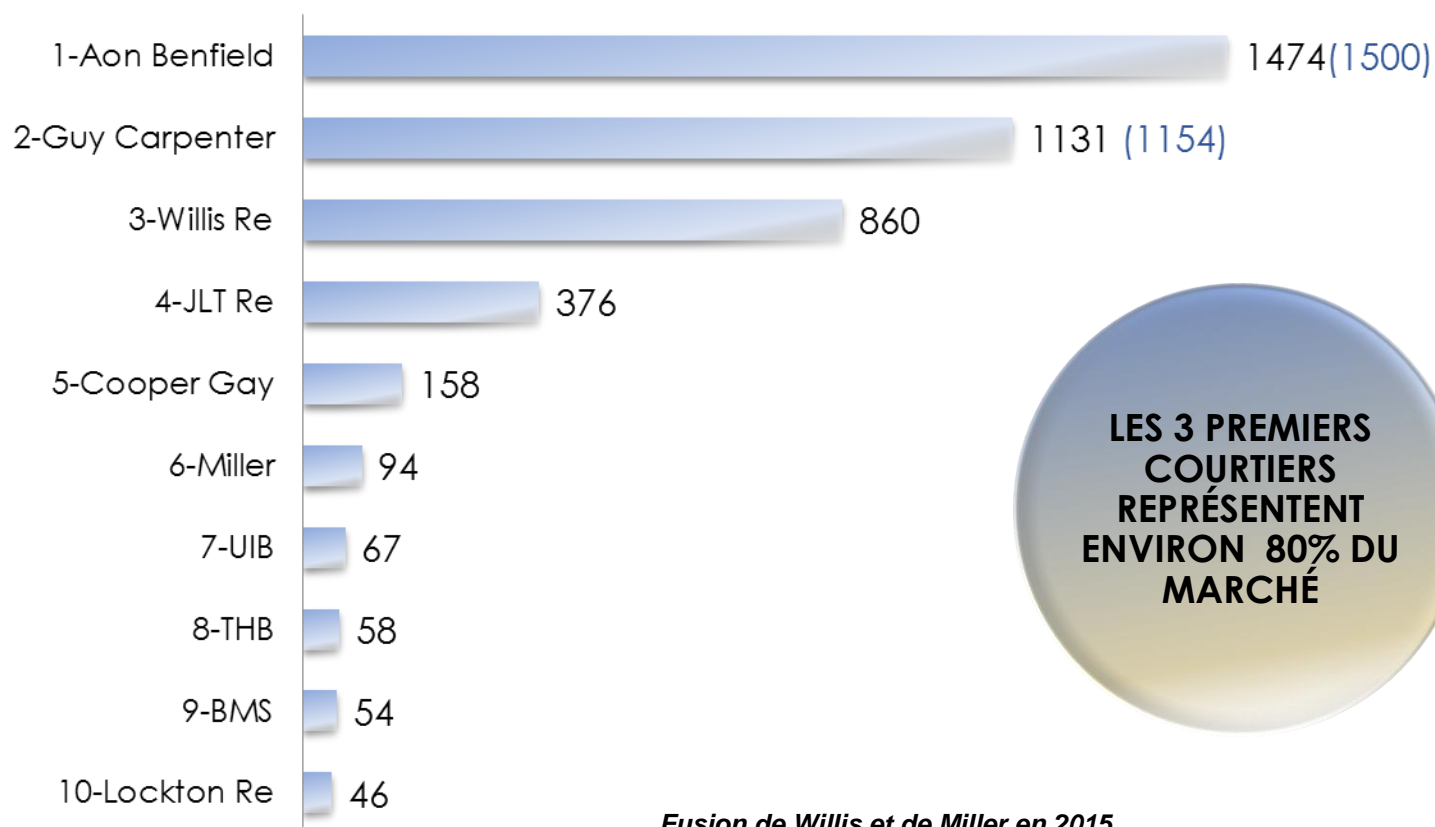
DE NOUVEAUX ENTRANTS



Source : SCOR, company websites

CONCENTRATION CROISSANTE DES COURTIER EN RÉASSURANCE Chiffres 2013 (2014)

Revenus bruts de courtage de réassurance en M USD

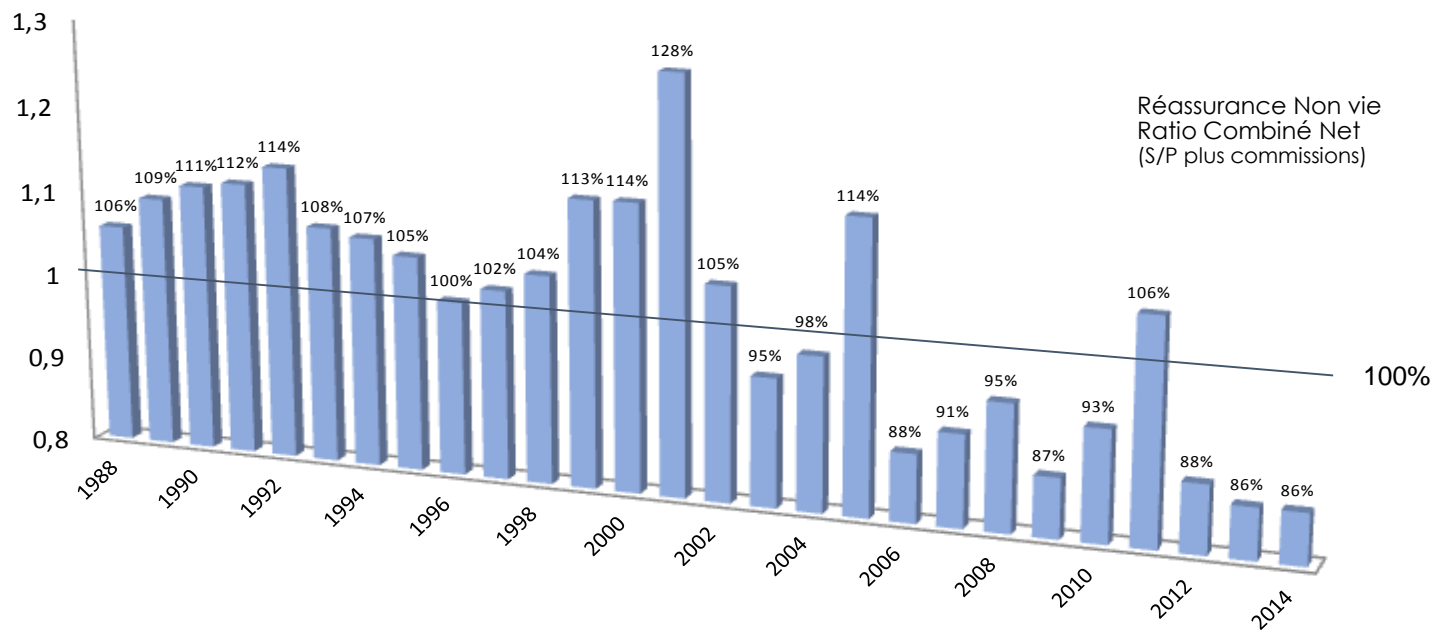


**LES 3 PREMIERS
COURTIERS
REPRÉSENTENT
ENVIRON 80% DU
MARCHÉ**

Fusion de Willis et de Miller en 2015

Source: www.statista.com

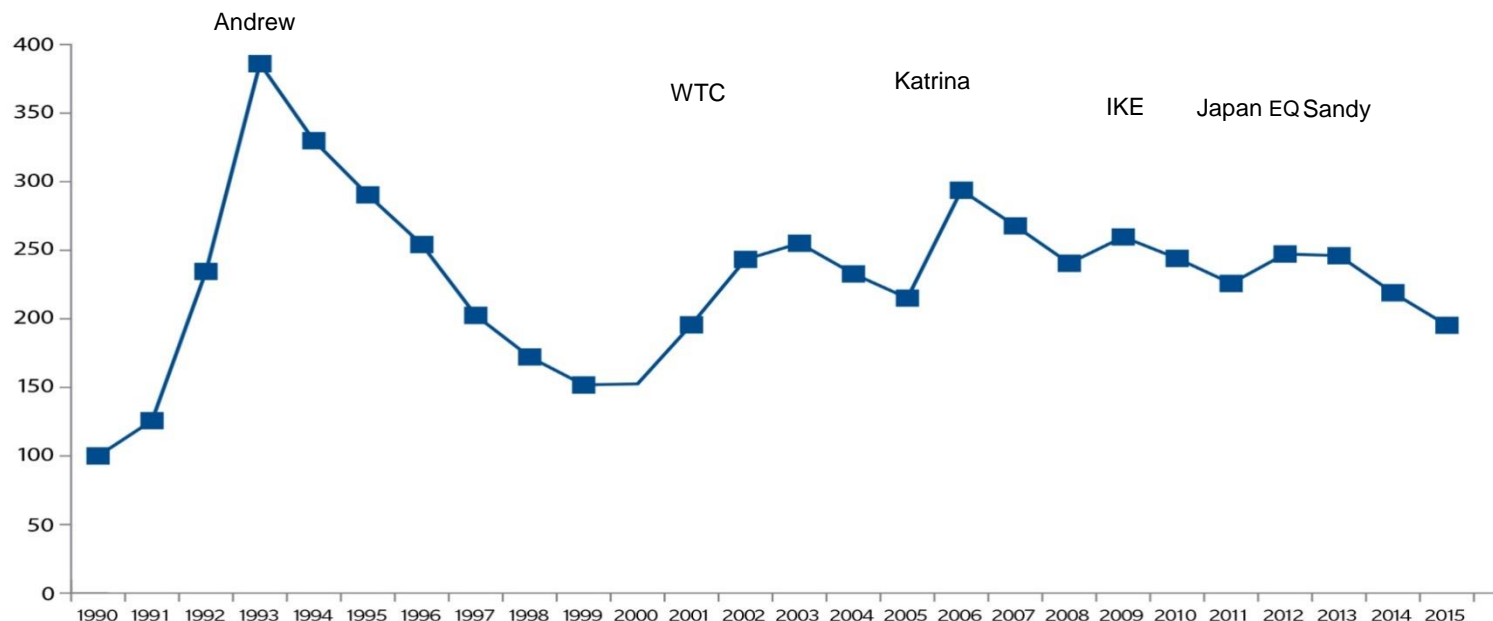
DES RÉSULTATS TECHNIQUES SATISFAISANTS DANS UN ENVIRONNEMENT DE TAUX BAS



Source: S&P Global Reinsurance Highlights, estimation APREF pour 2014

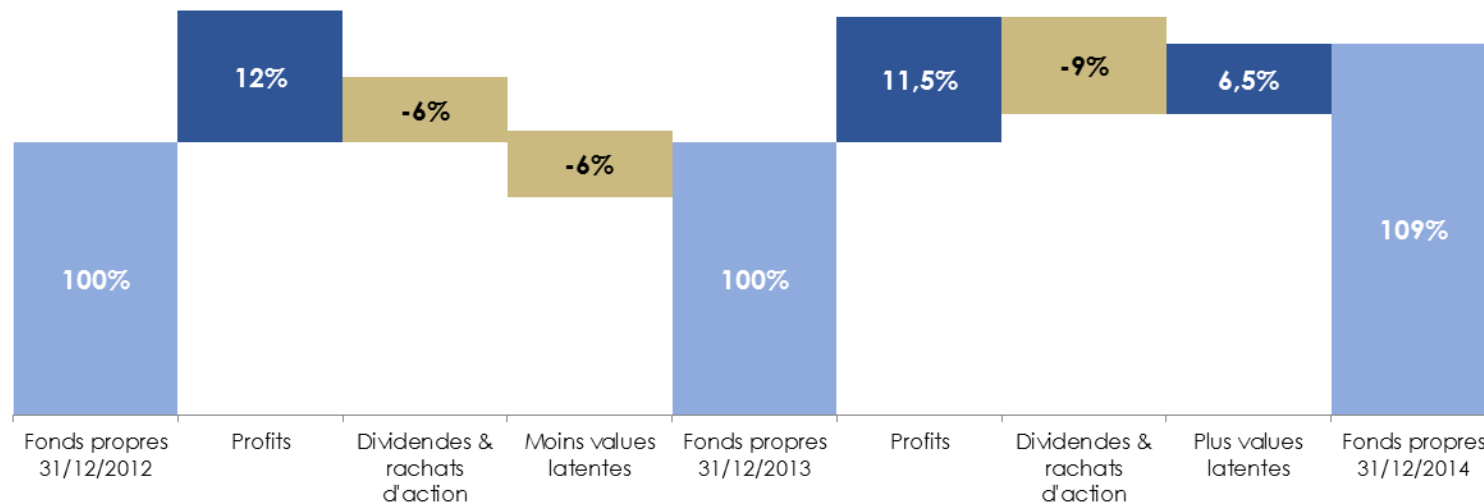
MALGRÉ DES ÉVÈNEMENTS MAJEURS, UNE TARIFICATION GLOBALE QUI NE CESSE DE BAISSER DEPUIS LE MILIEU DES ANNÉES 2000...

ÉVOLUTION DE L'INDEX MONDIAL DES TARIFICATIONS DE COUVERTURE RÉASSURANCE CATASTROPHE (1990-2015)



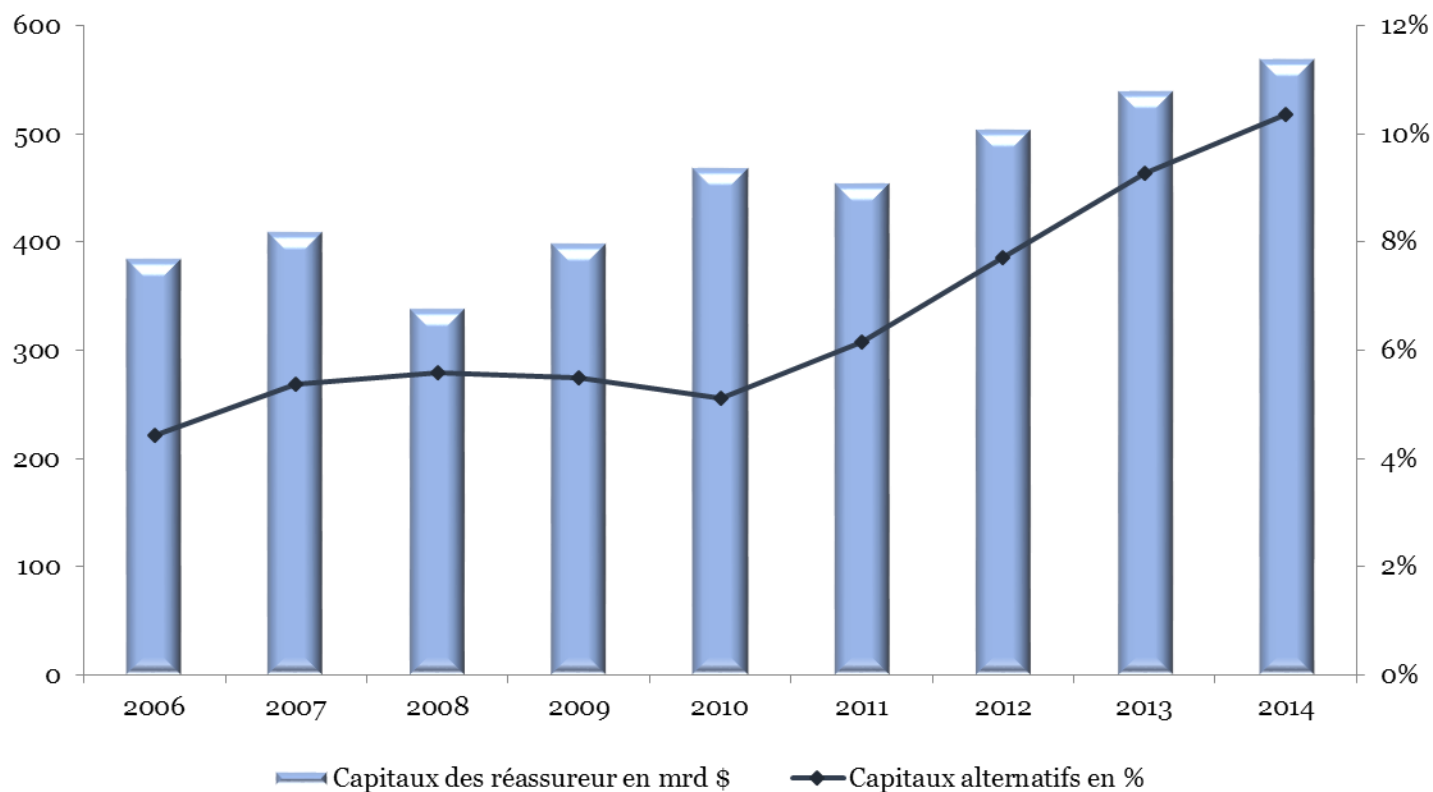
AU NIVEAU MONDIAL, LES TARIFS SONT TENDANCIELLEMENT EN BAISSÉ
DEPUIS LE MILIEU DES ANNÉES 2000

DES FONDS PROPRES EN AUGMENTATION



Source: SCOR research

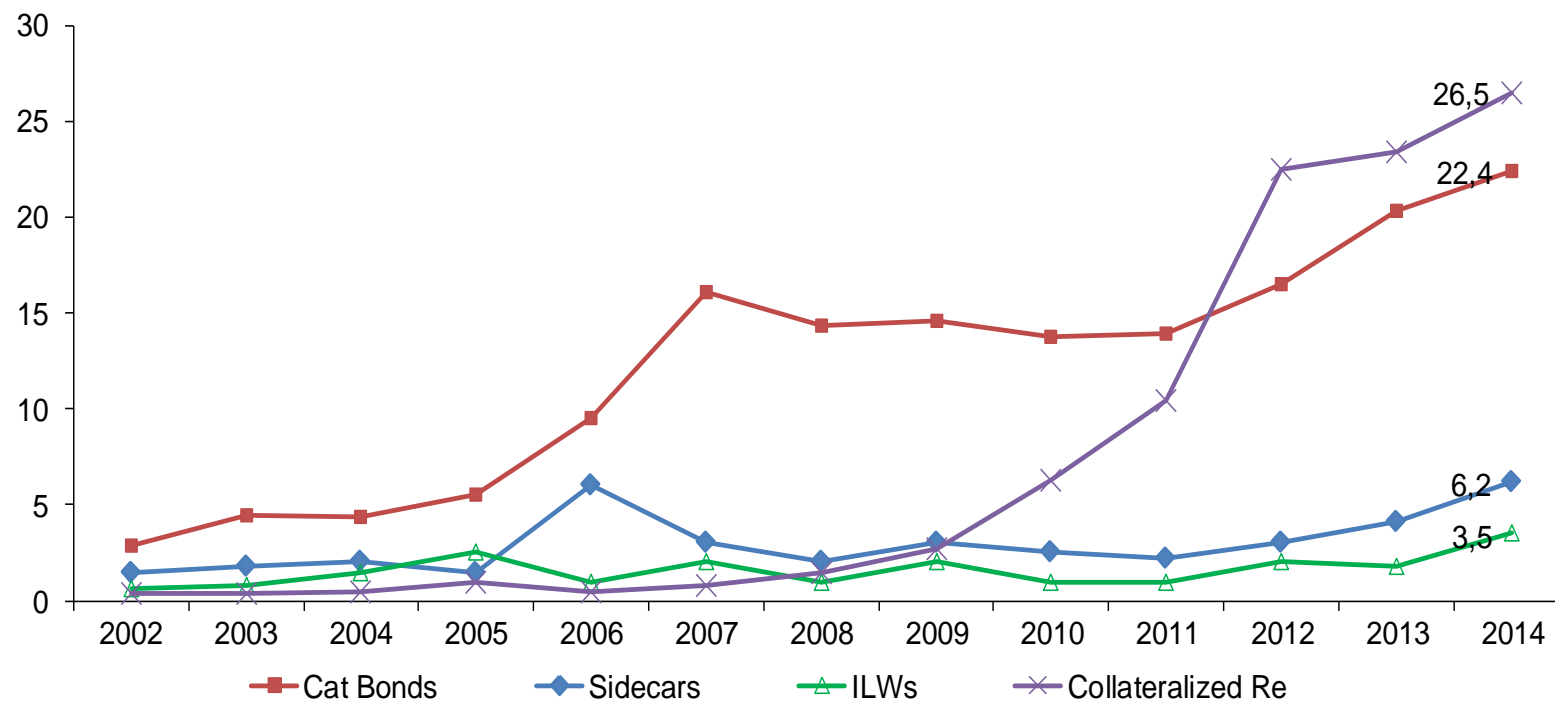
UNE AUGMENTATION CONSTANTE DES CAPITAUX ALTERNATIFS



Source: The Aon Benfield Aggregate at June 30th 2014

ET UNE CROISSANCE DE LA RÉASSURANCE ALTERNATIVE

(mrd USD)



Source: III May 2015

LA RÉASSURANCE MONDIALE EN 2014

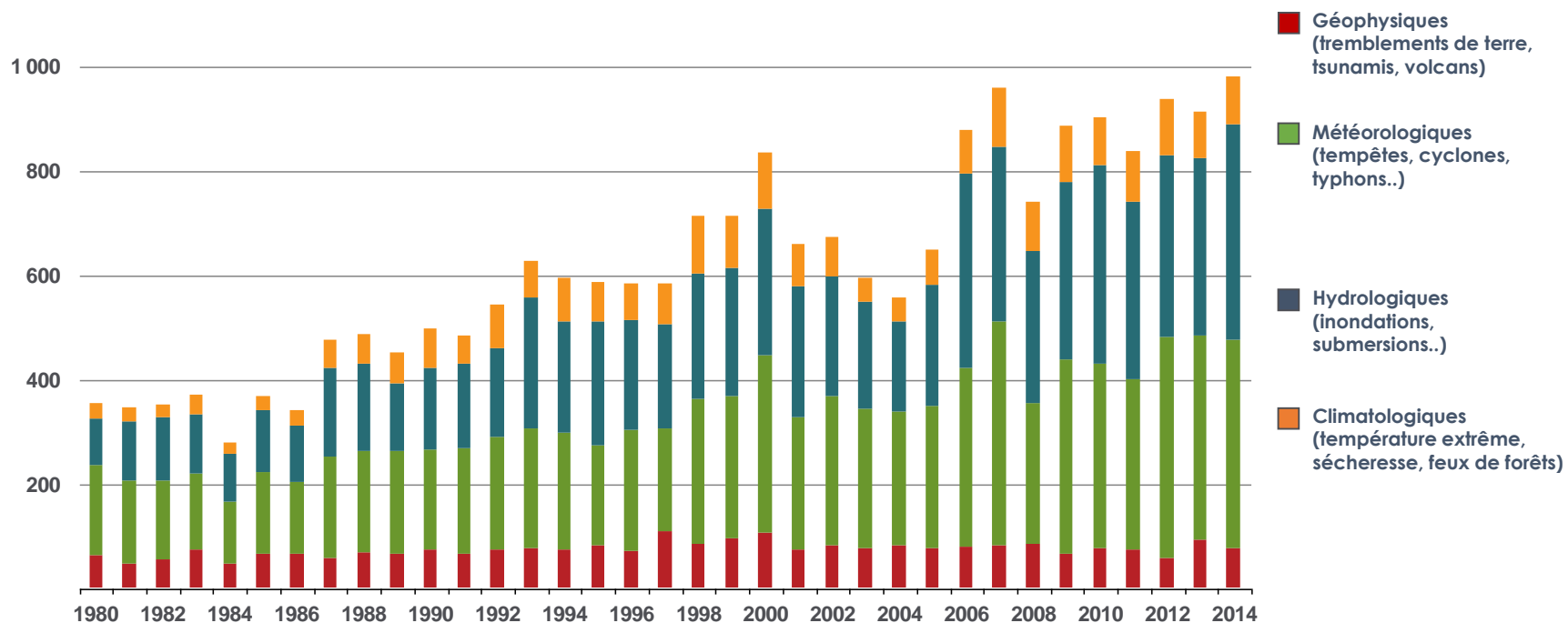
LES FAITS MARQUANTS

B. LA SINISTRALITÉ

- TENDANCE DE FOND : UN NOMBRE D'ÉVÉNEMENTS NATURELS QUI NE CESSE DE CROITRE
- CONJONCTUREL : 2014 PEU D'ÉVÉNEMENTS MAJEURS
- UN COÛT ASSURÉ QUI RESTE FAIBLE VS COÛT ÉCONOMIQUE
- SINISTRALITÉ DU FAIT DE L'HOMME STABLE VS 2013

NOMBRE D'ÉVÈNEMENTS NATURELS MONDE EN HAUSSE CONSTANTE (1980 – 2014)

Nombre



© 2015 Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft, Geo Risks Research, NatCatSERVICE – Au 1er janvier 2015

MONDE 2014 : SINISTRALITÉ CATASTROPHE EN BAISSSE < À LA MOYENNE SUR LES 10 DERNIÈRES ANNÉES (MOYENNE : 200 MDS USD)

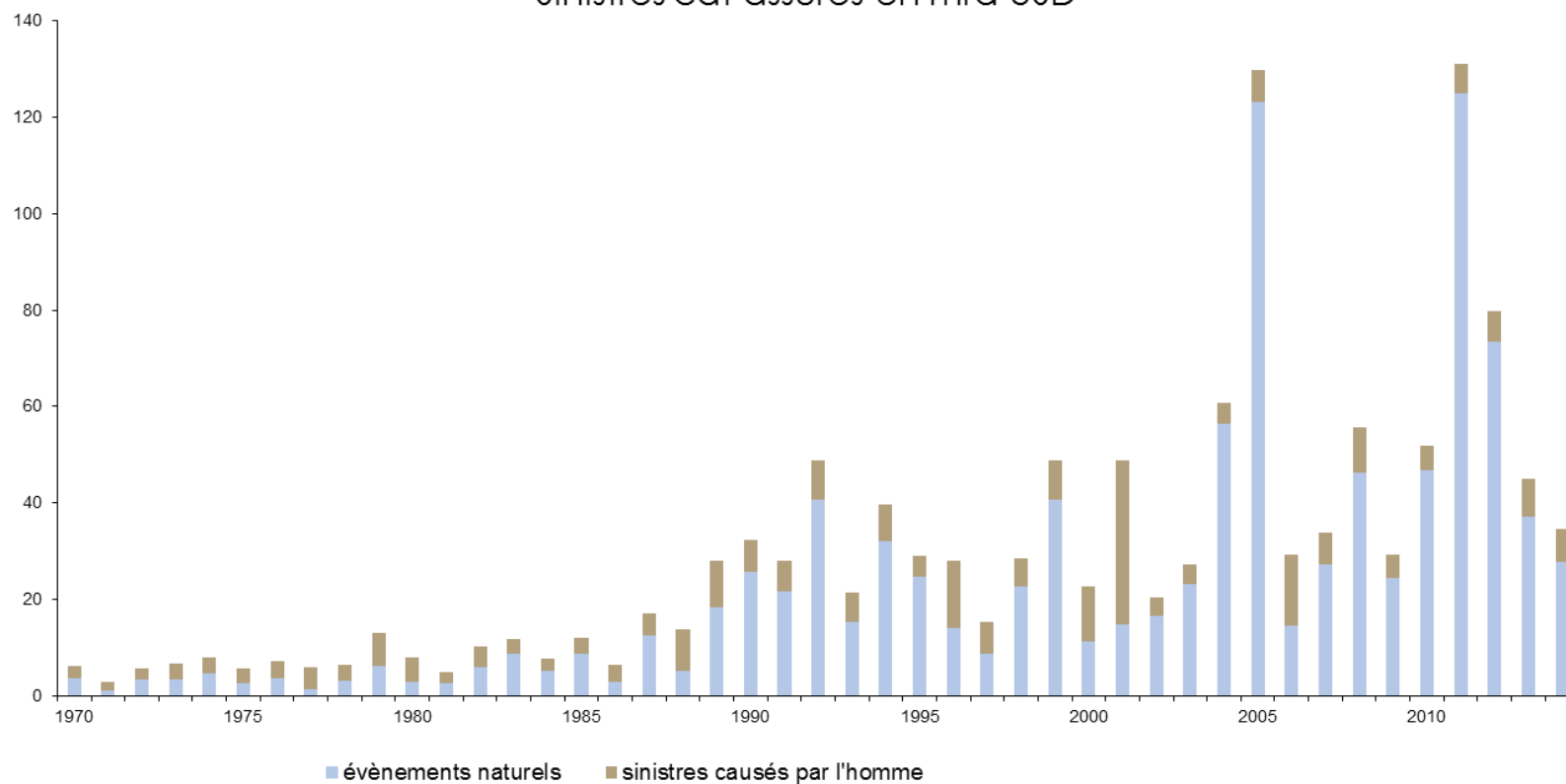
SINISTRES
CATASTROPHES
2014
110 Mds USD

UN COÛT ASSURÉ QUI RESTE FAIBLE (32%)

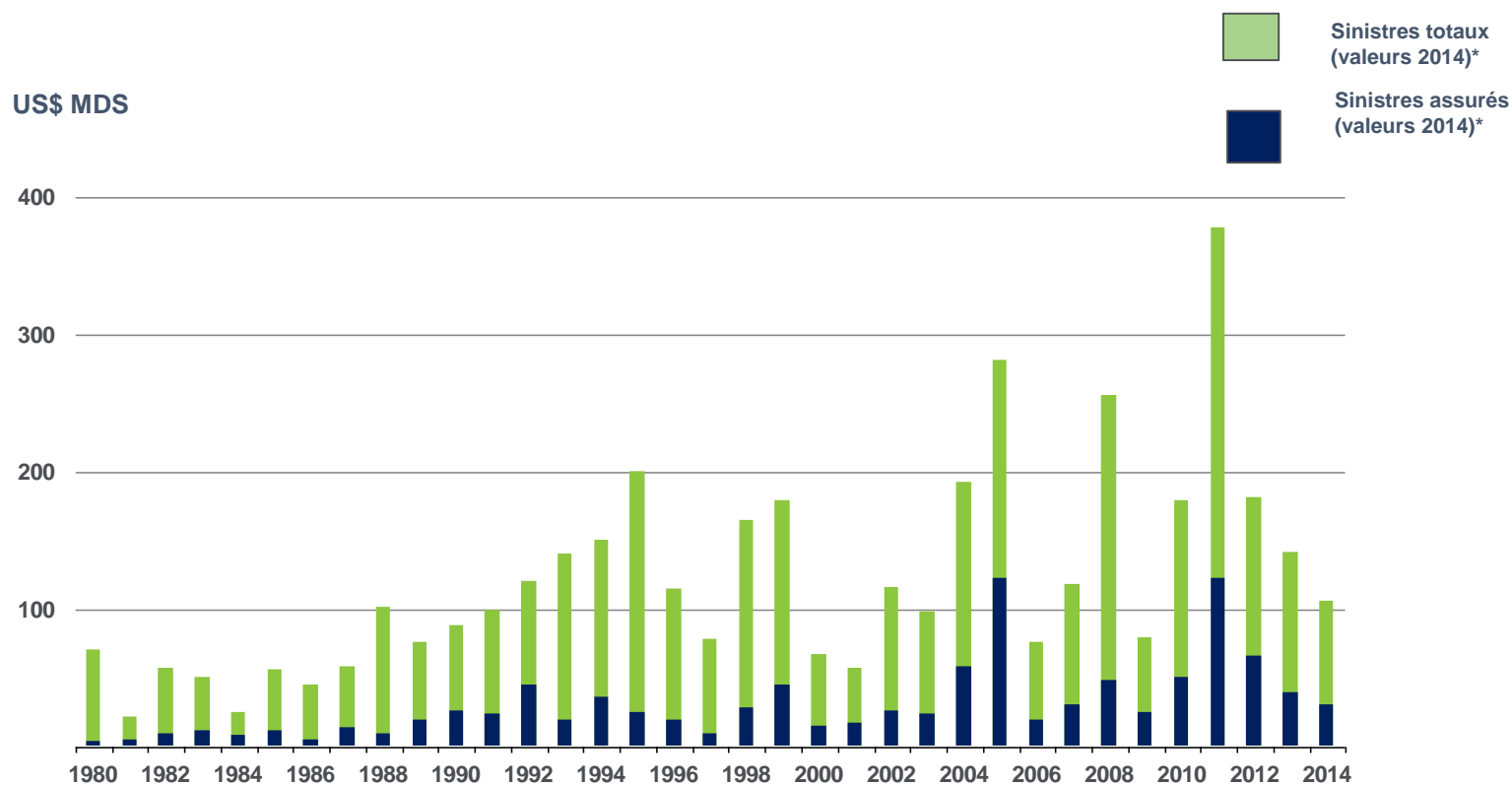
| | 2014 | 2013 | 2012 | MOYENNE 10 ANS | MOYENNE 30 ANS |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------------|
| NOMBRE D'ÉVÉNEMENTS | 980 | 880 | 920 | 790 | 630 |
| COÛT ÉCONOMIQUE (MDS USD) | 110 | 138 | 173 | 200 | 128 |
| COÛT ASSURÉ (MDS USD) | 35 (32%) | 44 (32%) | 65 (38%) | 64 (30%) | 32 (25%) |
| NOMBRE DE VICTIMES | 13 000 | 20 000 | 10 000 | 106 000 | 56 000 |

SINISTRES CATASTROPHES 1970 - 2014

Sinistres cat assurés en mrd USD



ÉVÉNEMENTS NATURELS 1980 – 2014 SINISTRES TOTAUX ÉCONOMIQUES/ASSURÉS



EVÈNEMENTS MAJEURS CATASTROPHES NATURELLES 2014 (> 1 000 MIO USD – LISTE NON EXHAUSTIVE)

| DATE | ÉVÈNEMENT | COÛT ASSURÉ ESTIMÉ (EN MIO USD) |
|----------------|--------------------------|------------------------------------|
| Janvier 2014 | USA – Tempêtes d'hiver | 1 670 |
| Février 2014 | Japon – Tempêtes d'hiver | 2 500 |
| Avril 2014 | USA - Tornades | 1 220 |
| Avril 2014 | USA - Tempêtes | 1 080 |
| Mai 2014 | USA - Orages | 2 935 |
| Juin 2014 | Europe – Tempête Ela | 2 190 |
| Juin 2014 | USA - Tornades | 1 270 |
| Septembre 2014 | Mexique – Ouragan Odile | 1 700 |

SINISTRALITÉ DU FAIT DE L'HOMME

| | 2014 | 2013 | 2012 |
|------------------------------|--------------|--------------------|-------|
| Coût assuré (Mds USD) | 7 | 7,8 (+ 30%) | 5,9 |
| Nombre de victimes | 5 711 | 5 702 | 4 981 |

PRINCIPAUX
ÉVÈNEMENTS
2014 /
Début 2015

| DATE | ÉVÈNEMENT | COÛT ASSURÉ ESTIMÉ (EN MIO USD) |
|--------------|------------------------------------|---------------------------------|
| Mars 2014 | Aviation – Malaysian A/L (MH370) | 500 |
| Juin 2014 | Incendie - Russie – Raffinerie | 1 000 |
| Juillet 2014 | Incendie - USA – Pétrochimie | 650 |
| Juillet 2014 | Aviation – Malaysian A/L (MH17) | 600 |
| Juillet 2014 | Aviation - Libye – Avions détruits | 500 |
| Mars 2015 | Aviation - Germanwings | 350 |
| Avril 2015 | Energie – Plateforme Pemex | 700 |
| Mai 2015 | Espace – Satellite Mexsat 1 | 360 |
| Juin 2015 | Energie – Plateforme Chevron | 400 |

LA RÉASSURANCE MONDIALE EN 2014

LES FAITS MARQUANTS

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 ET LES REGIMES EQUIVALENTS
- LA RÉASSURANCE, MOTEUR DE L'ASSURABILITÉ ET DE L'INNOVATION

CONCLUSIONS / PERSPECTIVES

La réassurance mondiale se porte bien en 2014 :

- Croissance de 2% en mds USD, comme la croissance mondiale,
- Meilleur ratio combiné depuis 20 ans (avec 2013).

Le développement de la réassurance alternative vient en complément. L'intérêt pour cette réassurance se développe dans les marchés financiers , en particulier du fait des fonds de pension qui veulent se diversifier.

La réassurance se caractérise par son côté innovant et sa résilience dans le domaine macro-économique pour les catastrophes (Voir l'étude du Global Reinsurance Forum de 2013).

La filière est en ébullition (nombreux projets d'achats ou de fusion en 2014-2015).

2

LA RÉASSURANCE DU MARCHÉ FRANÇAIS EN 2014

- LES FAITS MARQUANTS
- CONCLUSIONS / PERSPECTIVES
- ANNEXE (Document séparé)



LA RÉASSURANCE DU MARCHÉ FRANÇAIS EN 2014

LES FAITS MARQUANTS

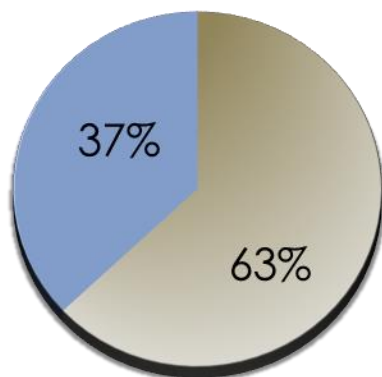
- 1- **IMPORTANCE DU MARCHÉ (CESSIONS 2013)**
 - UN MARCHÉ MAJEUR SUR LE PLAN DE L'ACHAT DE RÉASSURANCE
- 2- **ÉVOLUTION DE L' ENCAISSEMENT RÉASSURANCE (ACCEPTATIONS APREF 2014)**
 - COURT TERME
 - LONG TERME
- 3- **CARACTÉRISTIQUES DU MARCHÉ (ACCEPTATIONS APREF 2014)**
 - UN MARCHÉ MATURE
 - DES TAUX DE CESSION DIFFÉRENCIÉS SELON LES BRANCHES
 - PRÉPONDERANCE ET CARACTÉRISTIQUES DE LA BRANCHE DOMMAGES
 - BRANCHE VIE : IMPORTANCE DU PROPORTIONNEL ET DU BIOMÉTRIQUE
- 4- **ÉVOLUTION DE LA SINISTRALITÉ**
- 5- **RÉSILIENCE DU MARCHÉ**

CONCLUSIONS / PERSPECTIVES

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

FRANCE : UN MARCHÉ MAJEUR SUR LE PLAN DE L'ACHAT DE RÉASSURANCE (cessions réassurance France 2013)

PRIMES BRUTES CÉDÉES PAR ASSUREURS : 12 MDS EUR (2012 : 12,4)
(CESSIONS TOTALES : **externes** à assureurs et réassureurs
excluant les cessions intra-groupes)



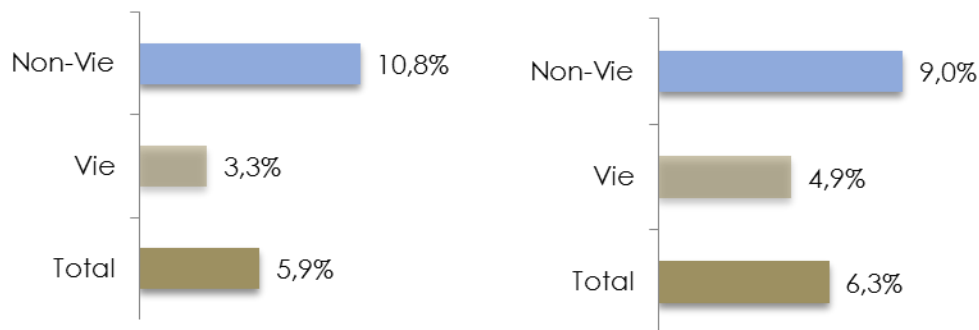
■ Non vie ■ Vie

Source: Estimation FFSA

**5,5% du
total
mondial
des primes
cédées**

**4^{ème}
rang
mondial**

TAUX DE CESSION 2013 VS 2012



EVOLUTION ENCAISSEMENT (**acceptations APREF**) (incluant cessions non récurrentes) :

- Baisse en Non Vie
- Quasi-stabilité en Vie

| Millions € | 2012 | 2013 | 2014 | 2014/2013 |
|------------------|-------|-------|-------|-----------|
| Vie | 2 048 | 2 054 | 1 997 | -3% |
| Non-Vie * | 4 790 | 4 207 | 3 496 | -17% |
| TOTAL | 6 838 | 6 261 | 5 493 | -12% |

* AVEC CCR GARANTIE D'ÉTAT

EVOLUTION ENCAISSEMENT (**acceptations APREF**) (hors cessions non récurrentes) :

- Quasi-stabilité en Non Vie
- Quasi-stabilité en Vie

| Millions € | 2012 | 2013 | 2014 | 2014/2013 |
|------------------|-------|-------|-------|-----------|
| Vie | 2 048 | 2 054 | 1 997 | -3% |
| Non-Vie * | 3 700 | 3 615 | 3 496 | -3% |
| TOTAL | 5 748 | 5 669 | 5 493 | -3% |

* AVEC CCR GARANTIE D'ÉTAT

EVOLUTION ENCAISSEMENT (**acceptations APREF**)

PROGRESSION SUR LE LONG TERME

- Quasi-stabilité en Non Vie
- Progression marquée en Vie



| Millions € | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2014/2006 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| Vie | 1 130 | 1 203 | 1 600 | 1 800 | 1 744 | 1 937 | 2 048 | 2 054 | 1 997 | + 77% |
| Non-Vie* | 3 620 | 3 562 | 3 400 | 3 550 | 3 490 | 3 663 | 3 700 | 3 615 | 3 496 | -3% |
| TOTAL | 4 750 | 4 765 | 5 000 | 5 350 | 5 234 | 5 600 | 5 748 | 5 669 | 5 493 | + 16% |

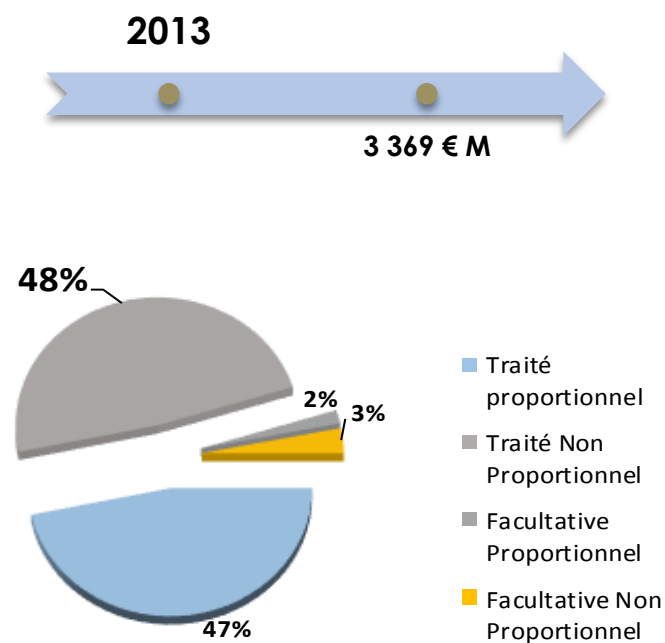
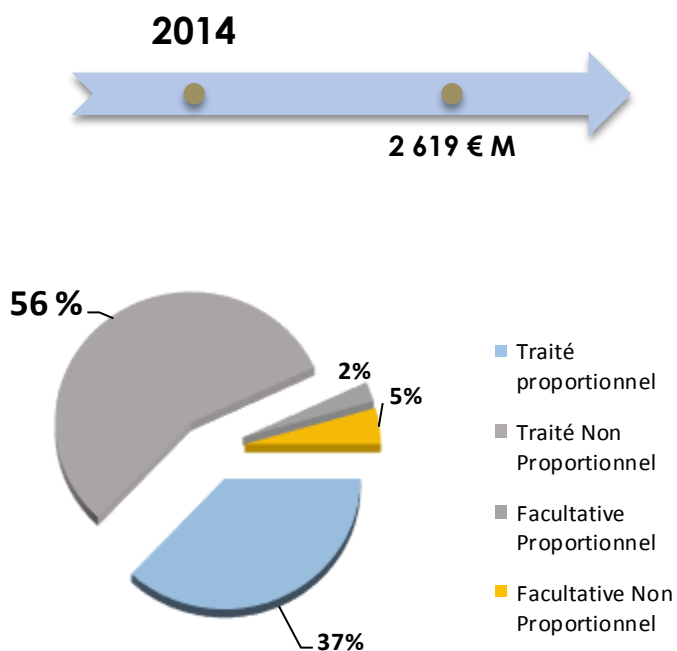
- HORS CESSIONS NON RECURRENTES SUR LE MARCHÉ (2012 & 2013)

MAIS **AVEC CCR GARANTIE D'ÉTAT**

UN MARCHÉ MATURE EN NON VIE ORIENTÉ SUR LES EXCÉDENTS DE SINISTRES

* HORS CAT NAT CCR GARANTIE D'ÉTAT

*EXPOSITION DÉCORRÉLÉE DE LA PRIME



DES TAUX DE CESSIION DIFFERENCIÉS SELON MODE DE CESSIION (PROPORTIONNEL vs NON PROPORTIONNEL, CAT NAT vs AUTO)

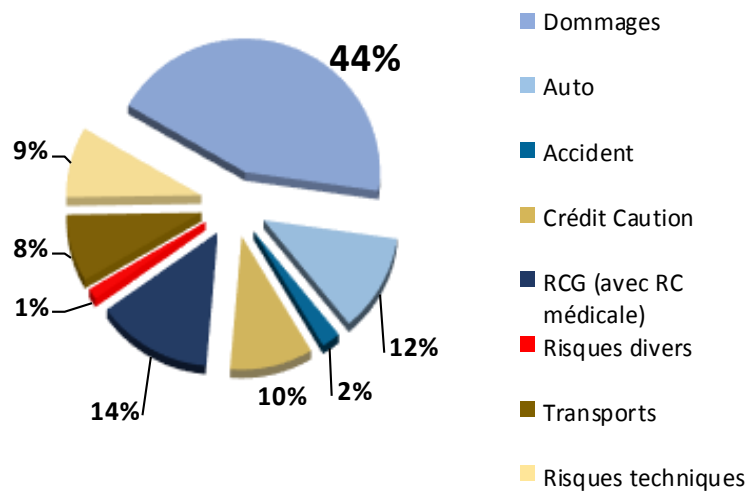
PRIMES NETTES ASSUREURS FRANÇAIS NON VIE 2013

| Catégorie | Primes souscrites (Md€) | % Primes souscrites | Primes cédées * | % Primes cédées * | Taux de cession |
|--|-------------------------|---------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
| Dommages aux biens | 16 | 27% | 2 | 28% | 16% |
| CAT NAT | 1 | 2% | 1 | 9% | 55% |
| Auto | 20 | 33% | 2 | 18% | 8% |
| Accident | 11 | 19% | 2 | 19% | 15% |
| RC générale | 3 | 5% | 0,5 | 5% | 17% |
| Divers - Crédit/Caution | 5 | 9% | 1 | 13% | 23% |
| Transport | 1 | 1% | 0,2 | 3% | 31% |
| Construction | 2 | 4% | 0,4 | 5% | 18% |
| <i>Sous total affaires directes françaises</i> | <i>59</i> | <i>100%</i> | <i>9</i> | <i>100%</i> | <i>15,10%</i> |
| LPS, Acceptations et succursales | 11 | | 2 | | |
| Grand total | 70 | | 11 | | 15,70% |

PRÉPONDERANCE DE LA BRANCHE DOMMAGES (HORS ET AVEC CCR GARANTIE D'ÉTAT)

2014 HORS
CCR ETAT

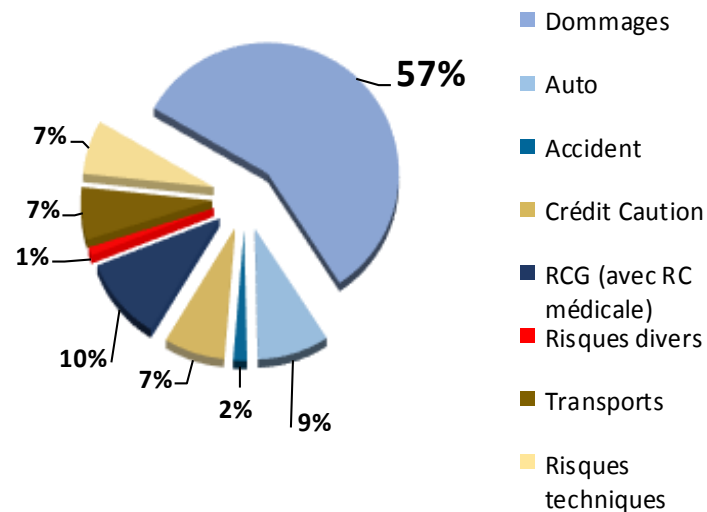
2 619 € M



RÉPARTITION
PAR CLASSE

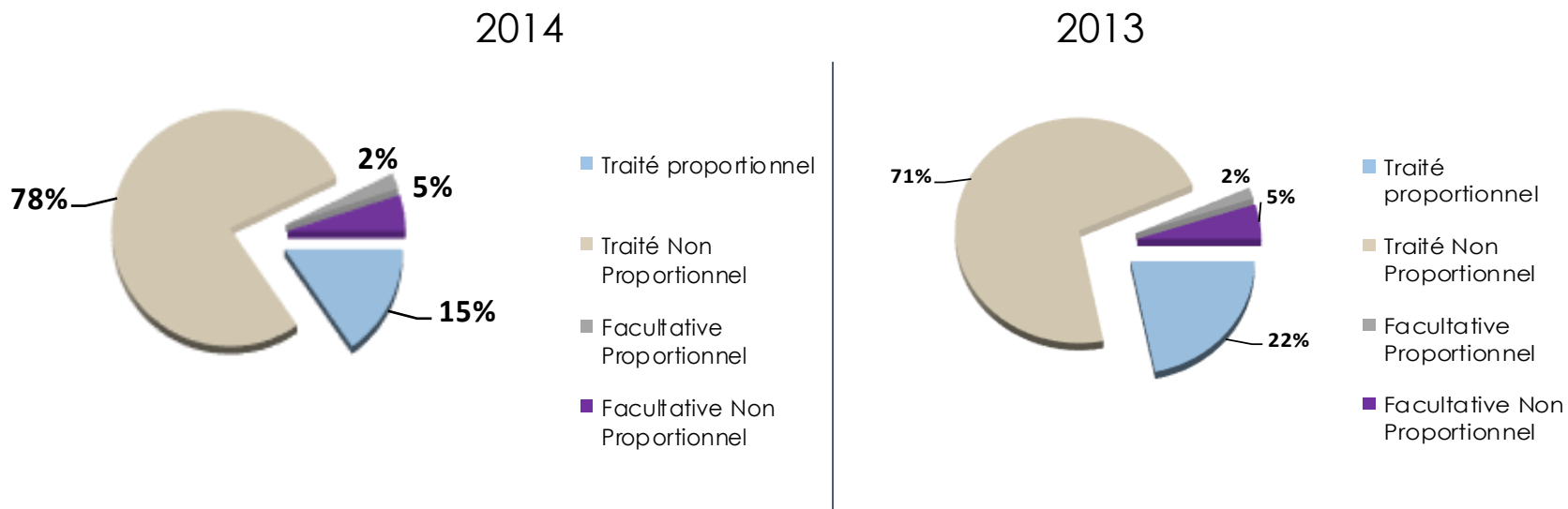
2014 AVEC
CCR ETAT

3 496 € M



HAUSSE DE LA PART EN % DU NON PROPORTIONNEL

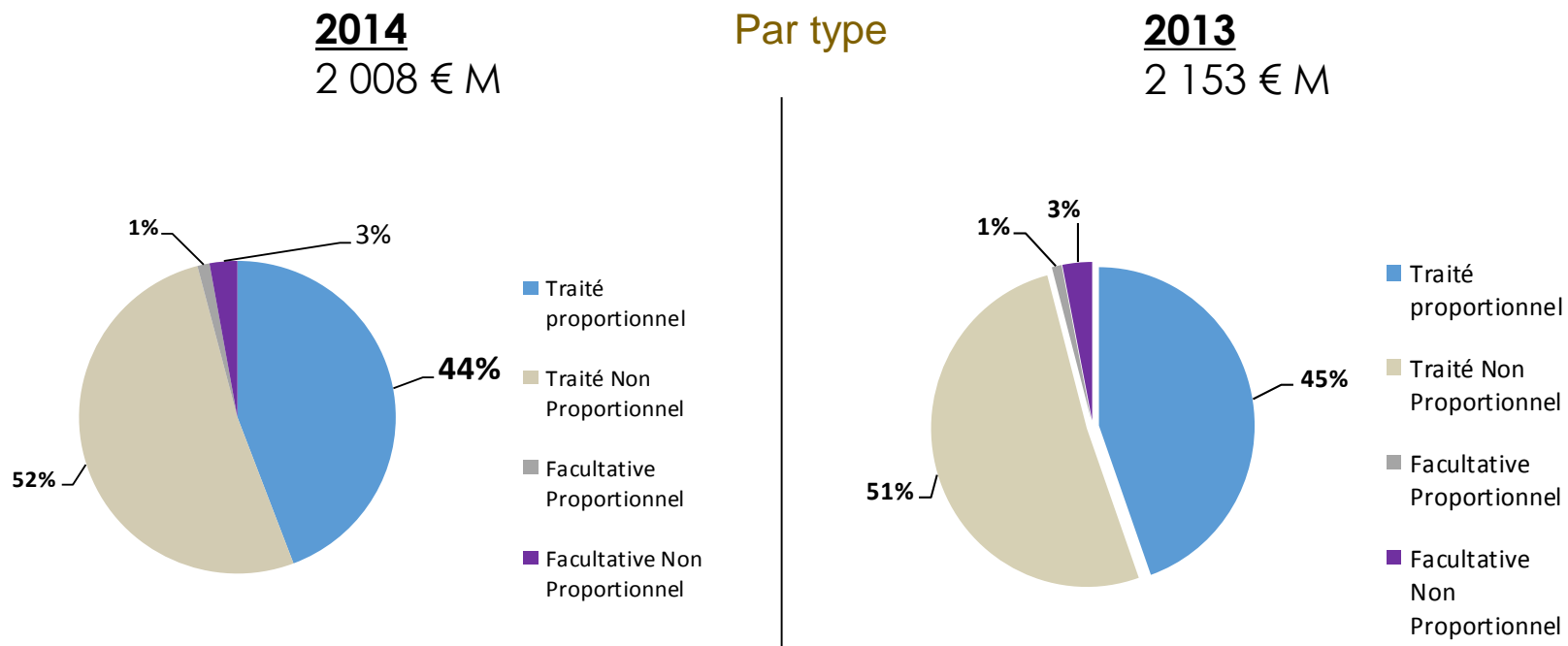
ACCEPTATIONS BRANCHE DOMMAGES HORS CCR, GARANTIE ETAT



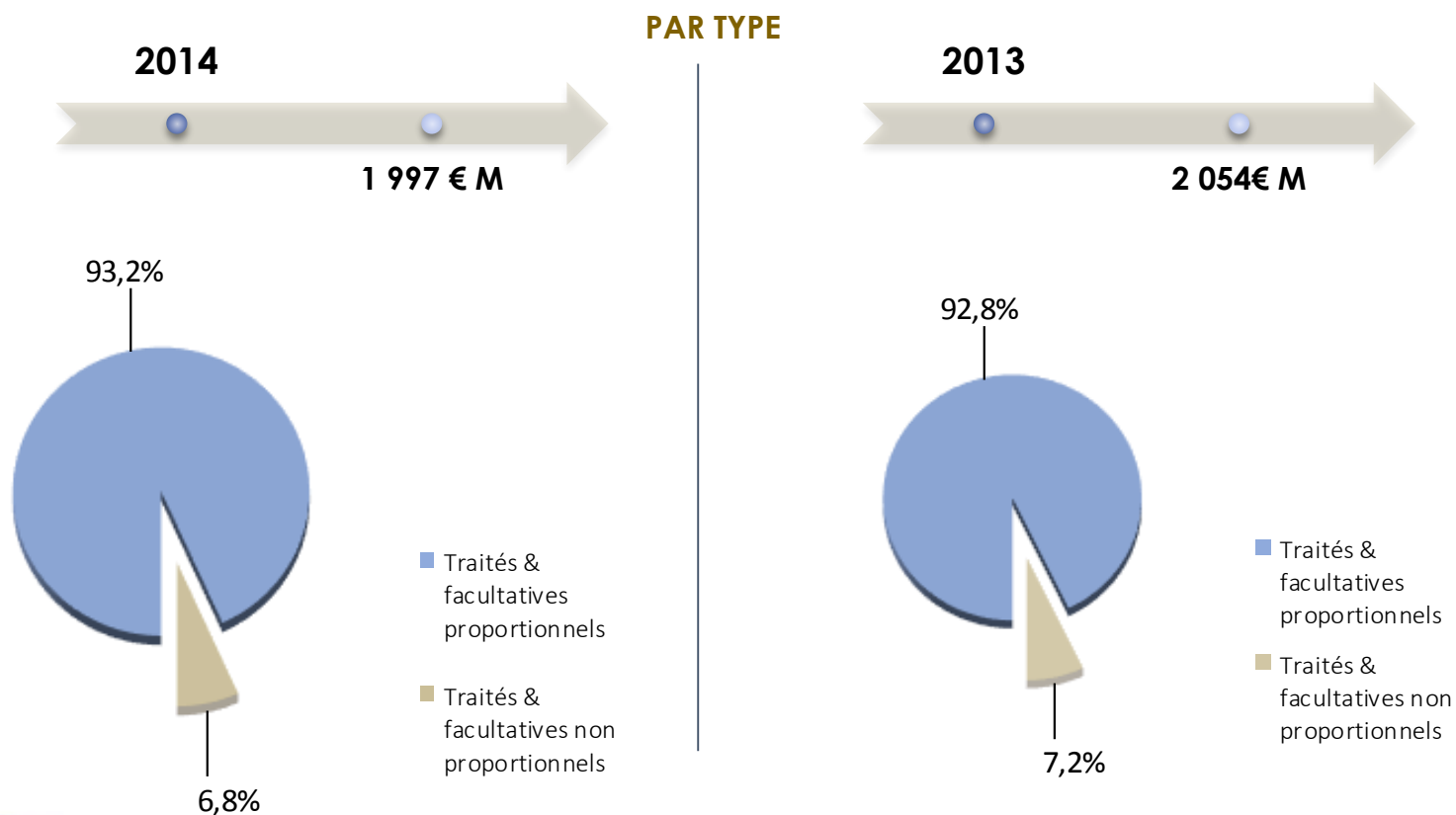
MAIS **BAISSE DES ENCAISSEMENTS NON PROPORTIONNELS**
2013 : 1015 € M - 2014 : 945 € M (traités et facultatives)

AVEC CAT NAT IMPORTANCE DU PROPORTIONNEL (BRANCHE DOMMAGES)

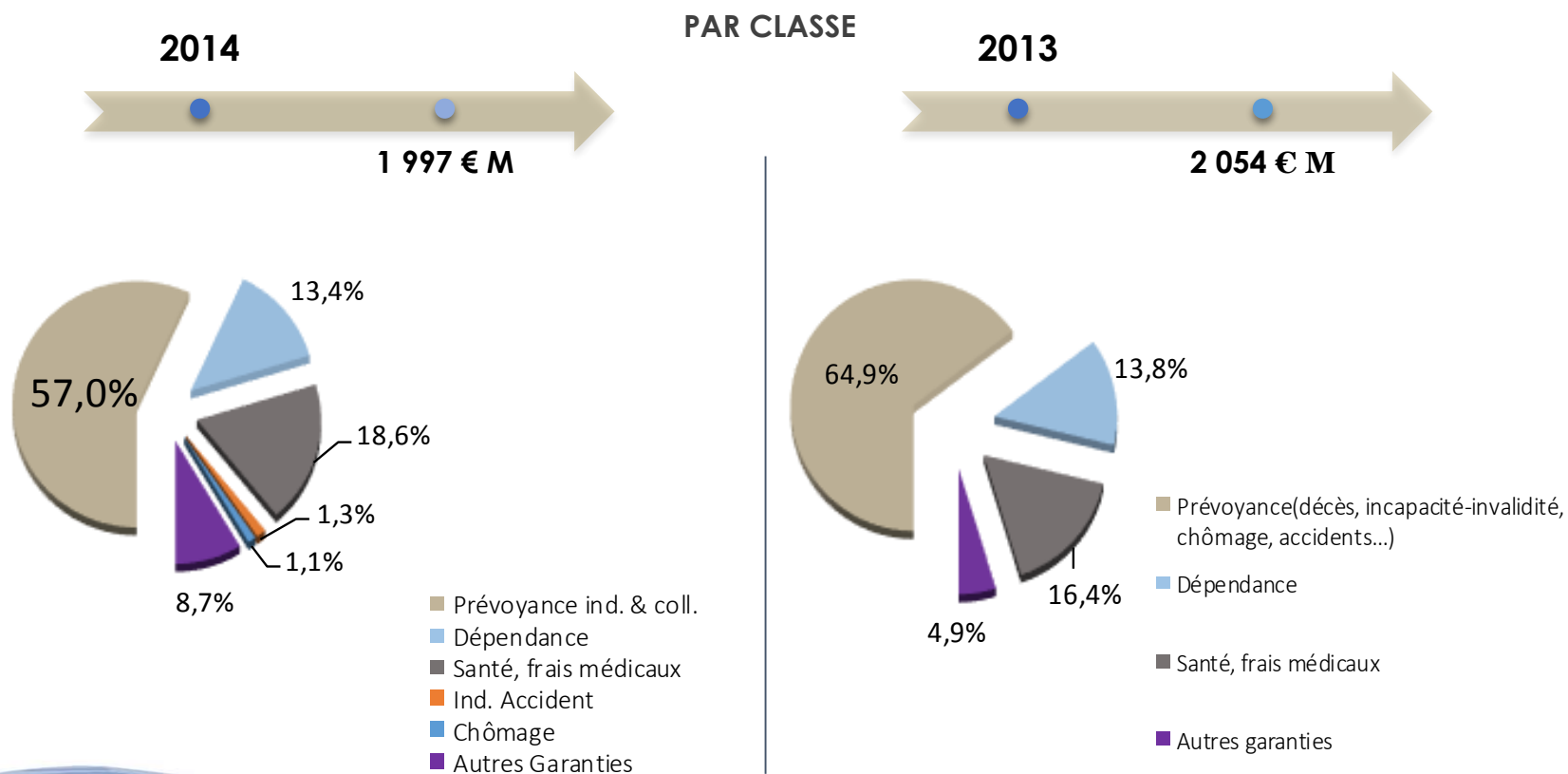
ACCEPTATIONS BRANCHE DOMMAGES AVEC CCR GARANTIE ETAT



VIE : LARGE PRÉDOMINANCE DU PROPORTIONNEL ...



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



FRANCE 2014 : ABSENCE D'ÉVÈNEMENTS MAJEURS, UNE SINISTRALITÉ GLOBALE SUPÉRIEURE À LA MOYENNE

Un seul évènement supérieur à 500M€

2014 - Evénements climatiques majeurs

| | |
|--|--------|
| Cyclone tropical «Bejisa» La Réunion (29 décembre 2013 au 2 janvier 2014) | 45 M€ |
| Inondations Var (janvier) | 140 M€ |
| Inondations Sud-Ouest et Bretagne (février) | 85 M€ |
| Orages et grêle (juin) | 850 M€ |
| 10 épisodes cévenols intenses (septembre-octobre-novembre) | 635 M€ |
| Inondations dans l'est (novembre) | 50 M€ |

Sources : FFSA / CCR

2015
UN DÉBUT D'ANNÉE MOINS COÛTEUX
EN ALÉAS CLIMATIQUES

2014

2,2
Md€ de sinistralité
en aléas naturels

**650 000 victimes d'aléas
climatiques indemnisées**

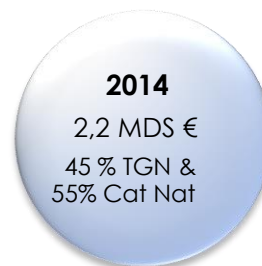
**Moyenne annuelle sur
les 20 dernières années**

1,5
Md€ de sinistralité
en aléas naturels

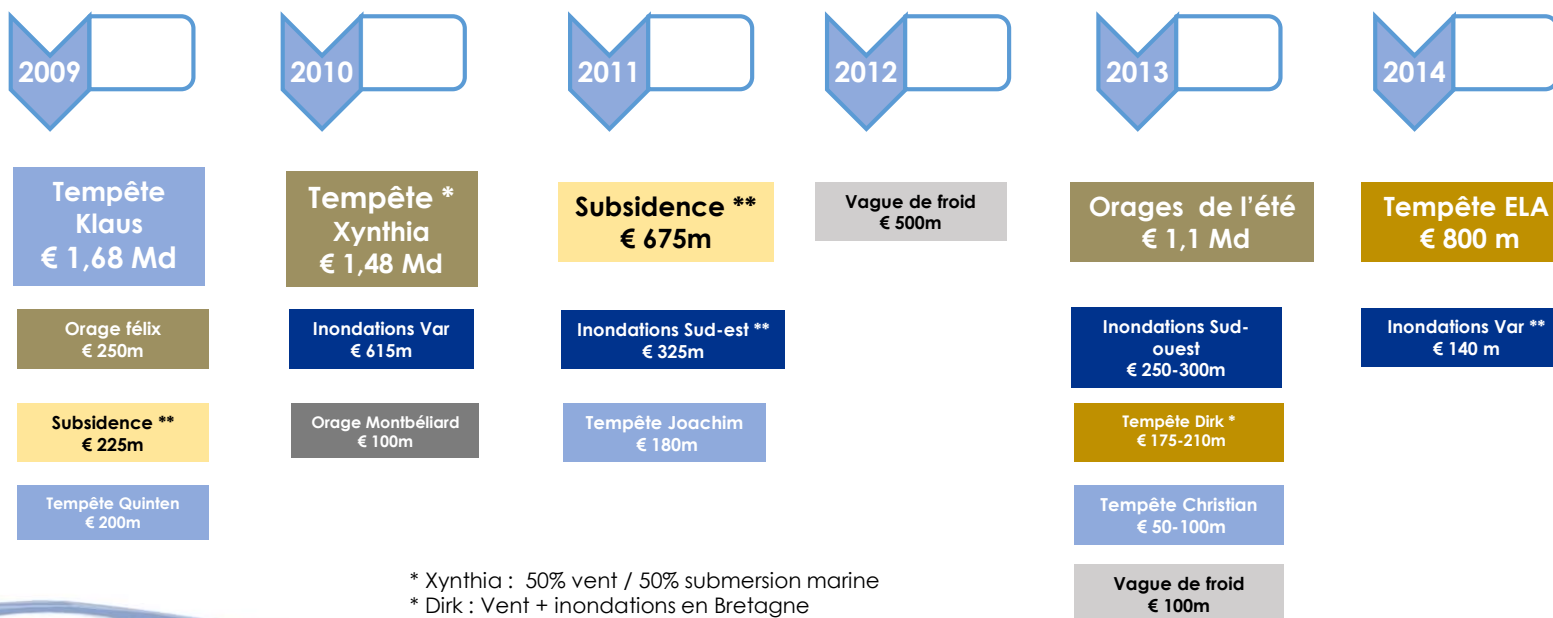
+ 8 %
par rapport à 2013

PHÉNOMÈNES NATURELS EN FRANCE DEPUIS 2009 2014 : PEU D'ÉVÉNEMENTS MAJEURS

ALÉAS CLIMATIQUES ET CATASTROPHES NATURELLES :
2,5 MDS € D'INDEMNISATION SUR UN AN (juillet à juin)



TGN = Tempête Grêle Neige



* Xynthia : 50% vent / 50% submersion marine

* Dirk : Vent + inondations en Bretagne

** Inondations, Sécheresse (Subsidence) = Régime Cat nat

RÉASSURANCE FRANCE : UN MARCHÉ RÉSILIENT

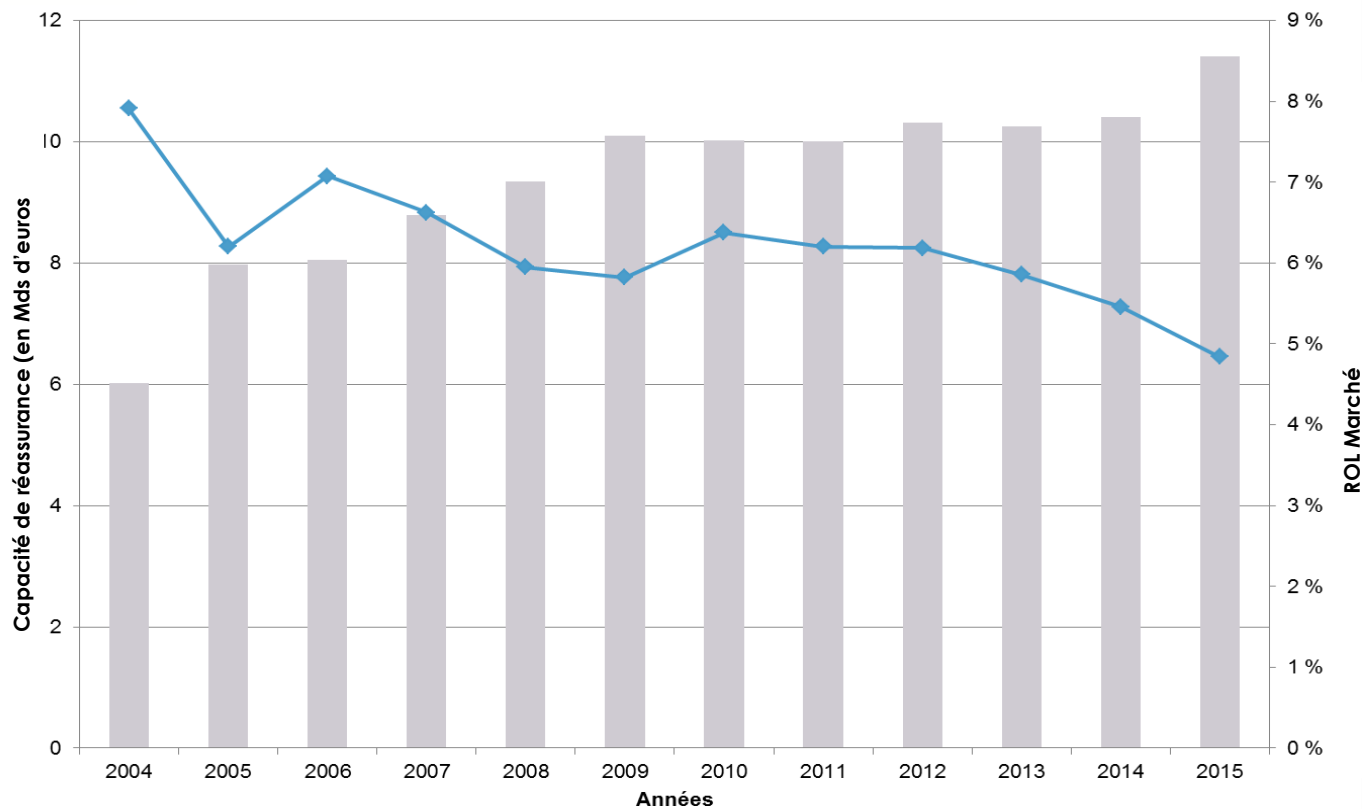
 **UNE TARIFICATION EN BAISSÉ**

 MAIS UNE CAPACITÉ EN HAUSSE CONSTANTE,

 **DES LIMITES EN HAUSSE ET UN LARGE SURPLACEMENT
DES PROGRAMMES**

RÉASSURANCE : UN MARCHÉ RÉSILIENT

ÉVOLUTION DE LA CAPACITÉ DE RÉASSURANCE ET DU ROL DU MARCHÉ FRANÇAIS ENTRE 2004 ET 2015



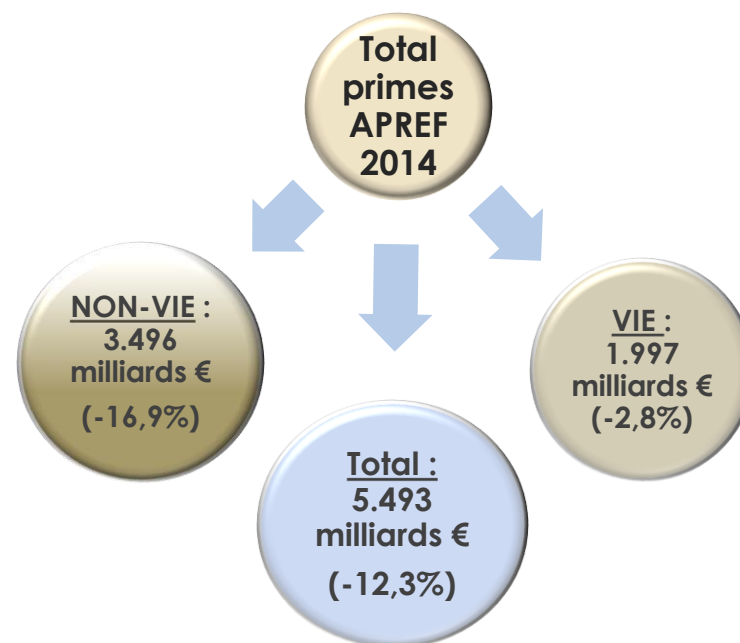
ROL : Rate On line (prime/limite en %)

MARCHÉ FRANÇAIS DE LA RÉASSURANCE

CHIFFRES acceptations APREF 2014 vs cessions MARCHÉ 2013

Part de marché
Apref 2013

| | Non-Vie | Vie |
|--|------------|------------|
| Pourcentage des cessions externes dans total cessions | 55% | 36 % |
| Part des Réassureurs professionnels adhérents APREF dans cessions (externes) aux réassureurs | 92% | 96% |



CONCLUSIONS / PERSPECTIVES

UN MARCHÉ RÉSILIENT

Un marché en surplus de capacités permettant de placer les programmes de protection à moindre coût en 2014 et 2015.

UN ENCAISSEMENT QUI SE DIVERSIFIE

Des assureurs capables de retenir plus de risques, donc d'augmenter leur rétention, en particulier en centralisant les programmes pour les grands groupes internationaux .

Des achats de réassurance de plus en plus en ligne avec solvabilité 2 (période de retour de 200 ans pour les cat nat et tempêtes).

Emergence d'une nouvelle catégorie de cessions liée à la gestion du capital (substitution de fonds propres, run-off, optimisation de l'allocation du capital...)

UN MARCHÉ TOURNÉ VERS LE FUTUR

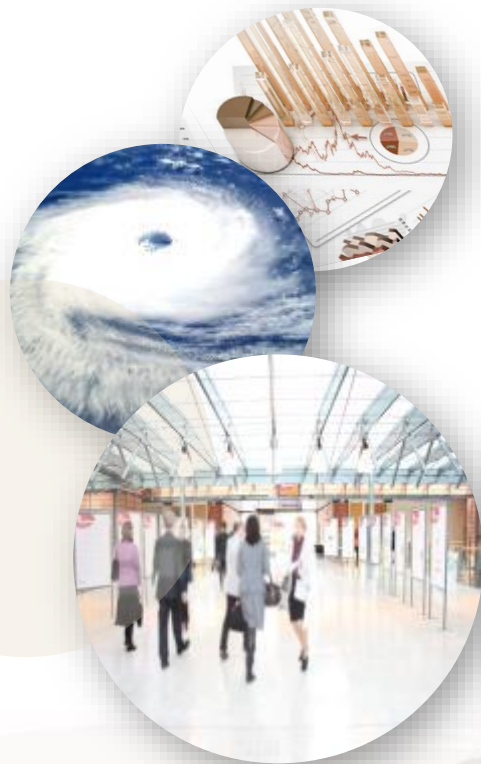
Un marché novateur prêt à s'engager sur de nouveaux risques (agricole/ fourrages, RC Nucléaire, pandémie, cyber risques...)

3

TRAVAUX ET PERSPECTIVES

APREF

SYNTHÈSE 10 ANS



SYNTHÈSE 10 ANS

INTRODUCTION

1. RISQUES NATURELS
2. RISQUES CORPORELS
3. RISQUES MÉDICAUX
4. RISQUES AGRICOLES
5. RISQUES POLITIQUES
6. RISQUES TECHNOLOGIQUES
7. RISQUES BIOMÉTRIQUES
8. RISQUES JURIDIQUES
9. RISQUES FINANCIERS
10. RISQUES MAJEURS DE MARCHÉ

CONCLUSION : RISQUES & PLACE

APREF 10 ANS

AU COEUR DES GRANDS ENJEUX MACRO-ÉCONOMIQUES

- Rassemblant depuis 2005 la quasi-totalité des réassureurs français et étrangers actifs en France, ainsi que des assureurs, grandes entreprises, courtiers et consultants, l'APREF participe par ses nombreux travaux à l'analyse des risques majeurs marché sur le plan macro-économique, en assurance et en réassurance.
- L'APREF se positionne en interlocuteur constructif, force d'analyse et de proposition auprès des acteurs de l'économie : Assurés, Assureurs, Pouvoirs Publics et adapte régulièrement ses analyses intégrant les évolutions sociétales, environnementales , législatives.
- L'APREF contribue à l'élaboration et l'amélioration de solutions de marché enrichies de l'expérience internationale de ses membres.

***L'APREF s'engage pour le développement de l'assurabilité des risques,
une couverture plus large des assurés et la création de valeur
pour le marché.***

I. RISQUES NATURELS

EVÉNEMENTS NATURELS

- La complexité, la sévérité croissante des événements naturels, l'émergence de nouveaux phénomènes météorologiques complexes à définir dans le temps et l'espace nous obligent constamment à repenser l'adéquation de l'étendue et du format des couvertures de réassurance à l'évolution des risques.
- Ainsi en 2014, l'APREF, dans une note pédagogique, a souligné l'importance de mieux définir les événements naturels, analysant les mérites et limites de notions telles que causalité, temporalité,

CATASTROPHES NATURELLES

- L'APREF contribue aux travaux sur l'évolution du régime Cat Nat (loi juillet 1982). Elle propose dans une note publiée en 2011 dans la Lettre de l'APREF une meilleure prévention, une adaptation des tarifs en fonction des risques et l'instauration d'un partenariat public-privé visant à utiliser les capacités disponibles sur les marchés.

II. RISQUES CORPORELS

VERS UN DROIT DE L'INDEMNISATION

- On constate depuis plus de 30 ans une aggravation constante et non maîtrisée de la charge sinistres supportée pour les sinistres graves par les assureurs et les réassureurs (voir notes Apref de 2008 et 2013 en particulier).
- Si le droit **à** indemnisation a été organisé par la loi de 1985, le droit **de** l'indemnisation reste à créer. Il manque aussi des outils d'appréciation partagés par la chaîne des acteurs de l'indemnisation, qui permettraient une indemnisation raisonnable et équitable des victimes.
- L'APREF est engagée aux côtés de l'AFA pour limiter les conséquences préjudiciables de la forte insécurité juridique et développer des solutions d'indemnisation justes et pérennes des victimes (principe de la réparation intégrale).

III. RISQUES MÉDICAUX

RC MÉDICALE

- Les dérives jurisprudentielles ont aggravé la volatilité et provoqué une dérive de la sinistralité engendrant une forte contraction de la capacité en assurance et en réassurance.
- Afin de restaurer l'assurabilité et la ré-assurabilité, l'APREF a conduit une analyse technique très approfondie sur les évolutions et problématiques de la branche Responsabilité Médicale dans une note de 2011.
- Cette note a servi en 2011 de base aux auditions Apref avec Gilles Johanet, en charge de deux rapports interministériels sur l'assurance RC médicale. Plusieurs de ces recommandations de l'APREF ont été reprises par ces documents et ont trouvé une issue législative.

IV. RISQUES AGRICOLES

ASSURANCE MULTI-PÉRILS MULTI-RÉCOLTES

- Depuis la commercialisation dès 2005 de ces produits subventionnés destinés à protéger les cultures des différents périls naturels, l'APREF n'a cessé d'accompagner les assureurs et participe activement aux réflexions lancées par le gouvernement pour obtenir une mutualisation optimale, facteur essentiel de pérennité du système.
- S'appuyant sur son expérience internationale, l'APREF a contribué à préciser, dans une note de 2014, le calibrage possible pour garantir l'équilibre économique des produits et a présenté les capacités de réassurance disponibles pour favoriser le développement du marché.

OGM

- Suite à différents projets de réglementation, l'APREF a analysé le développement des cultures OGM et ses conséquences en matière de responsabilité et de (ré)assurabilité dans une note de 2008.

V. RISQUES POLITIQUES

GRÈVES, ÉMEUTES ET MOUVEMENTS POPULAIRES

- La jurisprudence accompagne le désengagement de l'Etat de ces risques et menace de faire peser sur les assureurs et les réassureurs des évènements qui relèvent de ses missions régaliennes.
- L'APREF recommande une évolution du régime de responsabilité de l'Etat lors des émeutes et mouvements populaires extrêmes, visant à élargir et définir les possibilités de recours des victimes, de leurs assureurs, adaptées aux formes les plus récentes de ce type d'évènements (voir note publiée dans Lettre APREF de 2013).

TERRORISME

- Les réassureurs à travers l'ARF ont joué un rôle déterminant dans la création du pool GAREAT en 2001. L'APREF l'accompagne dans son développement et ses évolutions.
- Dans son livre blanc sur le terrorisme en France, publié en 2012, l'APREF préconise une couverture unique globale toute branches et tous assurés calibrée aux enjeux de l'hyper-terrorisme.

VI. RISQUES TECHNOLOGIQUES

CONFLAGRATION

- Des événements comme l'explosion d'AZF en 2001 ont révélé l'effet dévastateur d'une catastrophe industrielle et les limites de leur modélisation.
- L'APREF a publié en 2010 une note technique sur les couvertures, leur périmètre et des scénarios de conflagration. Elle a recommandé un aménagement des couvertures assurance et réassurance.

RISQUE NUCLÉAIRE

- La transposition au 1^{er} janvier 2016 du protocole amendant la convention de Paris introduit des changements significatifs des conditions de couverture d'assurance RC des exploitants nucléaires (montants et périmètre).
- L'APREF, dans sa note de 2014, a analysé les conditions de transposition et a suggéré des solutions de couverture par le marché de la réassurance.

VII. RISQUES BIOMÉTRIQUES

DÉPENDANCE

- Une réforme de cette branche a été envisagée par les pouvoirs publics à partir de 2009. Les réassureurs sont des acteurs clés du marché (expertise, conseil, plus de 50% des engagements totaux de financement).
- En 2011 une note Apref a proposé la standardisation, l'extension et l'amélioration des couvertures assurance, ainsi qu'un comparatif européen et international.

DROIT À L'OUBLI (CRÉDIT EMPRUNTEUR)

- Les négociations menées par le gouvernement, les assureurs et les associations de malades ont conduit à l'application sous certaines conditions d'un droit à l'oubli pour certaines pathologies (cancers).
- L'Apref a participé activement aux études menées conjointement avec l'AFA et les pouvoirs publics.

VIII. RISQUES JURIDIQUES

SANCTIONS

- Face au développement des mesures d'embargo et de sanctions internationales, s'inscrivant dans une démarche pédagogique, l'APREF a contribué à la prise de conscience par tous les acteurs du marché des contraintes et étendues de mesures. Elle a publié une note en 2012, remise à jour en 2014, et organisé une table ronde visant à sensibiliser les différents acteurs à ce risque d'origine internationale.

ACTIONS DE GROUPE

- L'APREF a suivi avec une attention particulière l'introduction des actions de groupe en France. Elle a produit plusieurs notes, tout d'abord lors de la Loi Hamon (2014) dans le domaine de la consommation et de la concurrence, puis sur le projet de Loi Santé (2014).
- Avec l'AFA, elle met en garde les pouvoirs publics contre les risques que ferait peser une rétroactivité, une extension des actions de groupe à de nouveaux domaines, et prône le recours à la médiation comme préalable à l'action judiciaire.

IX. RISQUES FINANCIERS

SOLVABILITÉ 2 ET TRANSPOSITION

- Des discussions techniques ont eu lieu depuis 5 ans avec les pouvoirs publics sur la prise en compte de la réassurance.
- L'APREF a produit en 2013 une note technique en coordination avec le RAB (Association européenne des réassureurs) pour faire des propositions d'amélioration sur la prise en compte de la Réassurance dans les textes européens et sur l'adaptation de certains paramètres (mortalité) et, avec la FFSA, a alerté les pouvoirs publics et la Commission Européenne.
- Elle a discuté activement avec les pouvoirs publics des conditions de la transposition, en soulignant les spécificités d'une activité entre professionnels largement orientée sur l'international (transferts de portefeuille, réassurance finite, respect de l'esprit de la Directive en ce qui concerne les investissements, ...).

X. RISQUES MAJEURS DE MARCHÉ

PLACE DE L'ETAT

- Elle est particulière dans les risques majeurs en France à cause de la spécificité des nombreuses assurances obligatoires, régimes spécifiques et surtout par son rôle de réassureur de dernier recours. Son action est clef dans les sujets concernant la gestion, la prévention et la couverture des risques majeurs.
- Ses fonctions régaliennes de régulation et législation lui permettent de peser sur la prévention et l'incitation à la sensibilisation et à la gestion des risques majeurs. Une fonction centrale de **Risk Manager Pays** apparaît fondamentale pour offrir une perspective globale et permettre les meilleures actions.

PARTENARIATS MARCHÉ

- Les Partenariats Public Privé (PPP) sont indispensables en assurance et doivent être modernisés pour s'adapter à l'évolution des risques majeurs en France.

CONCLUSION

RISQUES ET PLACE DE PARIS

LA PLACE D'ASSURANCE ET DE RÉASSURANCE DE PARIS POURRAIT SE SPÉCIALISER SUR LA GESTION DES RISQUES MAJEURS MARCHÉ :

- Stratégique : vision transversale des risques majeurs et optimisation des Partenariats Public Privé.
- Vision transversale de l'assurabilité et des risques, axée sur le risk management et la prévention.
- Développement de la réassurance, des captives et du run off pour une place au service du financement des risques majeurs (recommandations de l'APREF dans le cadre du projet place financière de Paris) .