

# Communiqué de presse

## La croissance économique mondiale est solide, mais en perte de vitesse, et l'Asie émergente continuera à dynamiser le marché de l'assurance, d'après *sigma*

- La croissance économique mondiale restera solide en 2019-2020, mais le pic est derrière nous et les risques baissiers sont en augmentation
- Les primes devraient croître de plus de 3 % par an en 2019 et en 2020 à l'échelle mondiale ; et trois fois plus vite en Asie émergente
- Le déplacement de la puissance économique de l'Ouest vers l'Est sera le moteur du développement du secteur assurantiel d'ici 2020 et au-delà
- Repousser les frontières de l'assurabilité des actifs intangibles des entreprises sera un autre domaine de croissance majeur pour les assureurs
- Réévalué à 500 milliards USD, le déficit mondial de protection contre les risques de dommages et de décès exprime l'ampleur des opportunités qui s'offrent aux assureurs pour aider à améliorer la résilience

Londres, le 20 novembre 2018 – La croissance économique mondiale restera forte au cours des deux années à venir, bien que le pic soit derrière nous. D'après la dernière étude *sigma* du Swiss Re Institute « Global economic and insurance outlook 2020 », le momentum économique toujours positif soutiendra le secteur de l'assurance, avec une hausse annuelle des primes réelles de plus de 3 % à l'échelle mondiale sur les deux prochaines années, soit une augmentation d'un point de pourcentage par rapport à 2018. La majeure partie de la demande viendra de l'Asie émergente, où les primes devraient augmenter à un rythme plus de trois fois supérieur à la moyenne mondiale, de près de 9 %. L'innovation dans l'assurance repoussera les frontières de l'assurabilité et restera un facteur de croissance des primes. Elle contribuera par ailleurs à améliorer la résilience globale en réduisant les déficits de protection par l'assurance existants.

« L'économie mondiale s'est bien comportée, et la croissance restera solide », commente Jérôme Jean Haegeli, économiste en chef du groupe Swiss Re. « Cependant, le pic de croissance est probablement derrière nous.

Media Relations, Zurich  
Telephone +41 43 285 7171


Dr Jérôme Jean Haegeli  
Telephone +41 43 285 8692

Dr Thomas Holzheu  
Telephone +1 914 828 6502

Clarence Wong  
Telephone +852 2582 5644

Swiss Re Ltd  
Mythenquai 50/60  
CH-8022 Zurich

Telephone +41 43 285 2121  
Fax +41 43 285 2999

[www.swissre.com](http://www.swissre.com)  
 @SwissRe

La dynamique cyclique est positive, mais nous tablons sur un ralentissement du PIB réel d'environ 1-2 points de pourcentage dans la plupart des régions du monde au cours des deux années à venir, en tenant compte également de la montée des défis structurels à la croissance, tels qu'une hausse des charges de la dette, la baisse de l'épargne dans les sociétés vieillissantes et une faible productivité. »

Le Swiss Re Institute estime que l'économie américaine connaîtra une croissance de 2,9 % en termes réels en 2018, de 2,2 % en 2019 (consensus à 2,6 %<sup>1</sup>) et de 1,7 % en 2020 (consensus à 1,8 %), au fur et à mesure que la Réserve fédérale devient moins accommodante et que l'effet du stimulus fiscal s'estompe. La croissance dans la zone euro devrait ralentir de 1,9 % à 1,5 % et à 1,4 % en 2019 et 2020, respectivement. Au Japon, le PIB ne devrait croître que de 0,6 % l'année prochaine, contre 1,0 % en 2018, à la suite du recul de la demande externe.

Les marchés émergents, notamment en Asie, continueront à croître. La croissance agrégée des marchés émergents devrait se raffermir pour atteindre 4,9 % environ en 2019 et 2020, après un gain de 4,7 % cette année. Les prévisions se fondent sur l'anticipation d'une reprise économique dans les pays en difficulté ces dernières années, tels que l'Argentine, le Brésil, l'Afrique du Sud et la Turquie. L'Asie émergente continuera à obtenir des résultats supérieurs, avec des prévisions de croissance pour les économies chinoise et indienne de plus de 6,0 % par an pour les deux années à venir.

### Risques baissiers

Les risques qui pèsent sur la croissance mondiale ont augmenté récemment. A moyen terme, le taux de chômage exceptionnellement bas aux Etats-Unis entraînera vraisemblablement une accélération de la hausse de salaires, et un risque de surchauffe plus important aux Etats-Unis. Ceci pourrait remettre en cause la trajectoire attendue de normalisation de la politique monétaire, avec une Réserve fédérale relevant les taux de manière plus agressive qu'anticipé. Un resserrement excessif des conditions financières se traduirait par une augmentation de la volatilité sur les marchés et un ralentissement de l'activité économique. A plus long terme, le risque majeur est l'escalade des tensions commerciales actuelles entre les Etats-Unis et la Chine vers une guerre commerciale mondiale. L'étude estime que dans un scénario catastrophe, tel que l'application de tarifs douaniers à hauteur de 10 % sur l'ensemble des échanges mondiaux, le PIB global baisserait de 1,5 %-2,5 % sur trois ans.

Figure 1 : Les trois risques les plus préoccupants en 2019

	Probabilité & tendance
 Guerre commerciale	30% ↑
 Erreur de politique de banque centrale	20% =
 Risques d'inflation	15% ↑

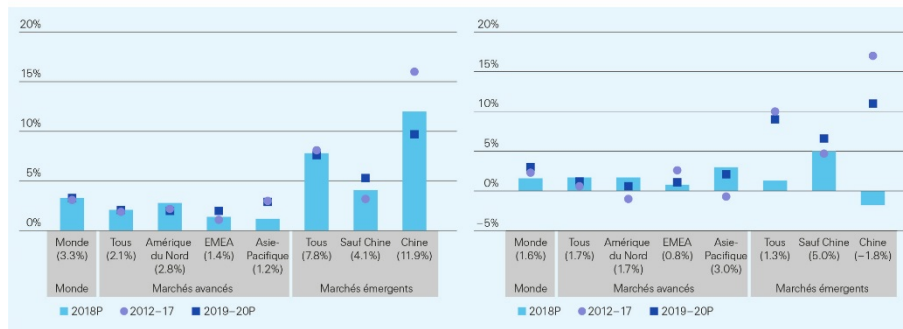
Source: Swiss Re Institute

<sup>1</sup> *Consensus Forecasts*, Consensus Economics, 8 octobre 2018.

## De l'Ouest vers l'Est : les marchés émergents en passe de tirer la croissance de l'assurance

L'évolution des primes d'assurance sera soutenue par un environnement de croissance économique solide. Le Swiss Re Institute table sur une croissance des primes mondiales, en non-vie comme en vie, d'environ 3 % par an en 2019/20. La progression sera tirée par les marchés émergents. Les richesses dans les marchés émergents ont augmenté de manière significative et la hausse d'1 point de pourcentage du PIB en 2018 a un impact beaucoup plus important sur le volume des primes qu'il y a une décennie. En outre, de nombreux marchés se situent maintenant sur la partie plus abrupte de la « courbe en S » de l'assurance et l'incidence de la croissance des revenus sur la demande d'assurance est nettement plus forte.

Figure 2 : Croissance des primes mondiales non-vie et vie en termes réels



Source : Swiss Re Institute

« Avec la poursuite du déplacement de la puissance économique mondiale de l'Ouest vers l'Est, la Chine et l'Asie émergente en particulier constitueront la principale source de la demande d'assurance dans les années à venir », précise Haegeli. « D'après nos modèles, nous prévoyons que, exprimé en USD, le taux de croissance des primes d'assurance en Asie émergente atteindra plus du triple de la moyenne mondiale au cours des deux prochaines années ». Les données *sigma* indiquent que la part des primes mondiales de la Chine est passée de 0,8 % en 2000 à 9,7 % en 2017 et qu'elle devrait connaître une expansion à 16 % d'ici à 2028. **Dix ans après la crise financière globale, le monde est-il plus résilient ?**

Le dernier *sigma* aborde également la question de la résilience ; le constat est que l'économie mondiale est toujours aussi mal préparée à une récession mondiale. L'économie est moins capable à absorber les chocs compte tenu de tendances de croissance plus faibles qu'il y a 10 ans, d'un niveau des dettes accumulées plus élevé, de l'affaiblissement des structures des marchés financiers et d'un recul de la transparence. Le Swiss Re Institute préconise un virage vers davantage de solutions privées faisant appel aux marchés financiers afin de remédier à cette situation, avec un secteur public dans un rôle de promoteur des normes de marché (autant que possible, par exemple pour les investissements durables et infrastructurels), des instruments de dette contingente pour accroître la résilience des Etats, la poursuite des réformes structurelles au niveau national et une baisse des interventions des banques centrales.

L'assurance étant un pilier essentiel de la résilience, les assureurs pourront mieux déployer leur capacité à absorber les risques des marchés financiers et leur activité d'investissement à long terme dans des projets favorisant la résilience, tels que les infrastructures, s'ils bénéficient d'un soutien politique plus affirmé. En se basant sur les dernières données de plusieurs sources, ce *sigma* estime les actifs totaux sous gestion du secteur mondial de la (ré)assurance à environ 30 000 milliards USD – grosso modo trois fois la taille de l'économie chinoise. Cette vaste base d'actifs devrait être entièrement mobilisée au service de l'absorption des risques. Par ailleurs, l'étude publie une actualisation du déficit mondial de protection contre les risques décès et dommages, qu'elle estime aujourd'hui à l'équivalent de 500 milliards USD de primes. Ce déficit témoigne du niveau de vulnérabilité toujours élevé aux aléas d'un grand nombre de ménages et d'entreprises à travers le monde ainsi que de l'ampleur des opportunités qui continuent à s'offrir aux assureurs pour améliorer la résilience.

L'innovation dans l'assurance réduira les déficits de protection. Les innovations produits, tels que l'assurance paramétrique, par exemple, élargissent le champ de l'assurabilité de risques de catastrophes naturelles difficilement assurables jusqu'à présent. La technologie soutiendra l'innovation. Par exemple, les entreprises cherchent à se couvrir contre des expositions réputées inassurables auparavant, telles que les pertes de revenus et de flux de trésorerie dues à une perte d'exploitation, un cyber-incident, un rappel de produit, un risque météorologique ou des risques liés au prix de l'énergie. L'évolution des structures indemnitaires à double déclencheur et les avancées dans les domaines des données et de la modélisation permettent aux assureurs d'élaborer des couvertures de plus en plus innovantes pour ces types d'expositions.

### Informations aux rédacteurs

Cette année marque le 50<sup>e</sup> anniversaire de *sigma*, la revue phare de Swiss Re et la publication de recherche reconnue par le secteur. Nous vous invitons à parcourir la section consacrée au 50<sup>e</sup> anniversaire de *sigma* sur le site internet du Swiss Re Institute. Vous y trouverez des informations sur l'histoire de *sigma*, ainsi que sur l'offre de recherche du Swiss Re Institute, dans toute sa variété et dans toute sa richesse.

[institute.swissre.com/sigma50years](https://institute.swissre.com/sigma50years)

### Swiss Re

Le groupe Swiss Re est l'un des premiers fournisseurs mondiaux de réassurance, d'assurance et d'autres formes de transfert de risque fondées sur l'assurance et s'emploie à rendre le monde plus résilient. Il anticipe et gère les risques, des catastrophes naturelles au changement climatique et du vieillissement démographique à la cybercriminalité. Le groupe Swiss Re a pour but de favoriser l'épanouissement de la société et le progrès en créant de nouvelles opportunités et solutions pour ses clients. Son siège se trouve à Zurich, en Suisse, où il a été fondé en 1863. Le groupe Swiss Re opère dans le monde au travers d'un réseau d'environ 80 représentations. Il se compose de trois unités commerciales. Chacune poursuit sa stratégie distincte et un ensemble d'objectifs, contribuant ainsi à la mission globale du Groupe.

### Comment commander cette étude *sigma* :

La version électronique de l'étude *sigma* N° 5 /2018, *Global economic and insurance outlook 2020*, est disponible en anglais sur le site internet de Swiss Re: [institute.swissre.com](https://institute.swissre.com)

La version imprimée de l'étude *sigma* N° 5/2018 en anglais, est disponible dès à présent. Veuillez adresser toute commande, en mentionnant vos coordonnées complètes, à [institute@swissre.com](mailto:institute@swissre.com)

sigma  
50  
YEARS