

Communiqué de presse

Selon l'étude *sigma* de Swiss Re sur l'assurance dans le monde en 2013, la croissance des primes s'est nettement ralentie en raison de faibles ventes en vie sur les marchés avancés

- La croissance des primes totales a ralenti à 1,4 % en termes réels en 2013, contre 2,5 % en 2012 ; la rentabilité globale s'est améliorée¹
- La croissance des primes vie a ralenti à 0,7 % en 2013, contre 2,3 % en 2012
- Les primes non-vie ont augmenté de 2,3 % en 2013 après une croissance de 2,7 % en 2012
- La reprise économique soutiendra la croissance des primes dans les marchés avancés et émergents en 2014
- L'effet de la hausse des taux d'intérêt sur les rendements des investissements des assureurs ne se fera sentir qu'à plus long terme

Zurich, le 25 juin 2014 — Les primes émises par l'industrie mondiale de l'assurance ont crû de 1,4 % en termes réels, pour s'établir à 4 641 milliards USD en 2013, après une hausse de 2,5 % en 2012, selon la dernière étude *sigma* de Swiss Re. Le ralentissement était surtout dû à la faiblesse du secteur vie dans les marchés avancés. Les primes vie n'ont augmenté que de 0,7 % dans le monde en 2013, avec de faibles ventes en Amérique du Nord et sur les marchés asiatiques avancés contrebalançant une forte performance en Europe de l'Ouest, en Océanie et dans la plupart des marchés émergents. Les primes non-vie ont crû de 2,3 %, également dans une moindre mesure que l'année précédente, en raison d'une décélération de la croissance à la fois dans les marchés avancés et émergents. La rentabilité globale dans les secteurs vie comme non-vie s'est améliorée, malgré l'impact des taux d'intérêt toujours bas sur les rendements des investissements.

La croissance des primes vie dans le monde ralentit en 2013

Dans le secteur vie, il y a eu une évolution notable : le retour à la croissance des primes en Europe de l'Ouest, en dépit de la faible croissance économique. Les primes se sont appréciées de 4,0 %, après avoir reculé durant trois années consécutives. La croissance des primes a été forte également en Océanie (9,0 % de hausse) et sur les marchés émergents, où

Media Relations, Zurich
Telephone +41 43 285 7171


Daniel Staib, Zurich
Telephone +41 43 285 8136

Thomas Holzheu, Armonk
Telephone +1 914 828 6502

Mahesh Puttaiah, Bangalore
Telephone +91 80 4900 2127

Swiss Re Ltd
Mythenquai 50/60
P.O. Box
CH-8022 Zurich

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

www.swissre.com
 @SwissRe

¹ Sauf indication contraire, les taux de croissance des primes désignent des variations en termes réels.

elle s'est inscrite à 6,4 % contre 5,2 %. La croissance a été solide en Amérique latine et en Afrique, et a redémarré en Chine et en Inde, où des changements réglementaires avaient conduit à une chute des ventes en 2012.

Au global, toutefois, les primes vie n'ont crû que de 0,7 % en 2013, pour s'établir à 2 608 milliards USD, en recul après une croissance de 2,3 % en 2012. Les primes se sont sévèrement contractées aux Etats-Unis, de 7,7 % ; en cause : la non récurrence de grosses transactions en assurance des entreprises qui avaient dopé les affaires de rentes collectives en 2012. « Le ralentissement du secteur aux Etats-Unis était en décalage avec la reprise économique dans ce pays », remarque Kurt Karl, économiste en chef de Swiss Re. « En effet, l'économie a connu une légère décélération, mais les chiffres des marchés de l'emploi et de l'immobilier étaient positifs l'année dernière. Même en excluant l'impact de ces grosses affaires collectives en 2012, les primes vie aux Etats-Unis auraient quoi qu'il en soit perdu 1,6 % . »

La croissance des primes dans les marchés asiatiques avancés s'est située au même niveau que l'année précédente, contrebalançant encore une fois la forte performance du secteur dans d'autres régions. La croissance toujours solide, quoique ralentie, dans la majorité des marchés de la région a été éclipsée par un fléchissement de 12 % en Corée du Sud, où les ventes des produits à prime unique ont sévèrement reculé après la suppression d'un avantage fiscal.

La croissance des primes non-vie tirée par les marchés émergents

La croissance des primes non-vie dans le monde a ralenti à 2,3 % en 2013, contre 2,7 % l'année précédente, avec des primes totales à 2 033 milliards USD. Dans les marchés émergents, la croissance des primes non-vie est restée vigoureuse à 8,3 % en 2013 après les 9,3 % de 2012, et a été solide dans l'ensemble des régions à l'exception de l'Europe centrale et de l'Est. La progression en Asie émergente a été soutenue par la croissance durablement forte en Asie du Sud-Est et en Chine. Mahesh Puttaiah, l'un des auteurs de l'étude commente : « Lorsque les gens s'enrichissent et acquièrent davantage de biens physiques qu'il convient de protéger, ils dépensent plus pour les produits d'assurance non-vie. C'est ce qui est en train de se passer dans beaucoup de pays émergents en Asie. » En Inde, toutefois, la croissance des ventes non-vie a ralenti à 4,1 %, contre 8,9 % en 2012, sous l'influence d'un ralentissement de l'économie et d'une baisse de la confiance des entreprises.

Quant aux marchés avancés, la croissance des primes n'a atteint que 1,1 % en 2013, et s'inscrit donc en baisse par rapport aux 1,5 % de l'année précédente. Cette situation s'explique avant tout par un marché toujours déprimé en Europe de l'Ouest, avec une baisse des primes de 0,3 % liée à la faiblesse de l'environnement économique. En Asie avancée, la croissance des primes a ralenti, de 4,7 % en 2012, à 1,7 %, principalement à cause d'un décrochage marqué en Corée du Sud à la suite d'une réforme fiscale. Les primes ont connu une croissance régulière de 1,7 % aux Etats-Unis et de 3,2% au Canada. La croissance non-vie dans les marchés avancés est restée *soft* depuis la crise financière de 2008.

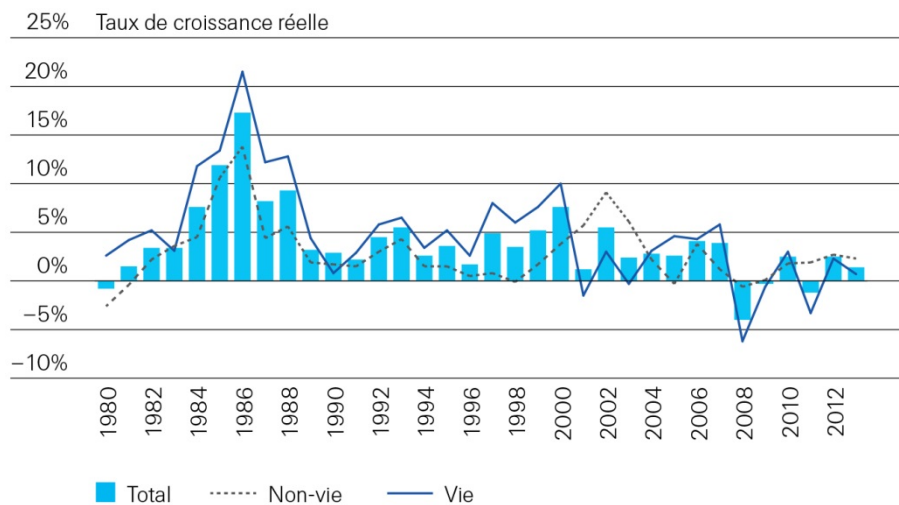
Les primes ont augmenté de 0,7 % en moyenne par an entre 2009 et 2013, contre 1,9 % dans la période 2003-2007.

Perspectives : vers un renforcement de la croissance des primes vie et non-vie à l'échelle mondiale

La croissance des primes vie devrait reprendre dans les marchés avancés et s'améliorer dans les marchés émergents. Le raffermissement de l'économie et des marchés du travail sur les marchés avancés soutiendra les secteurs vie et non-vie, et la croissance sur les marchés émergents devrait également bien résister. En vie, la Chine et l'Inde en particulier devraient connaître un retour à des taux de croissance plus élevés.

La rentabilité globale s'est améliorée dans les deux secteurs, vie et non-vie. Cependant, les rendements des investissements, une composante importante des revenus des assureurs, demeurent faibles compte tenu du très bas niveau des taux d'intérêt depuis la crise financière de 2008. En 2013, les taux d'intérêt ont commencé à augmenter principalement aux Etats-Unis et au Royaume-Uni, et cette tendance montera en puissance d'ici à 2017. Elle profitera aux assureurs, mais pas avant quelques années. Le rendement moyen du portefeuille d'obligations d'un assureur vie type baissera pendant encore deux ou trois ans, car environ 10 % seulement du portefeuille est réinvesti chaque année, et les obligations émises il y a 10 ans ont un coupon plus élevé que celles émises aujourd'hui. Aussi, la valeur de marché du portefeuille, qui avait été gonflée par les taux d'intérêt bas, continuera à baisser à mesure que les taux augmenteront.

Figure 1 : Croissance réelle des primes depuis 1980



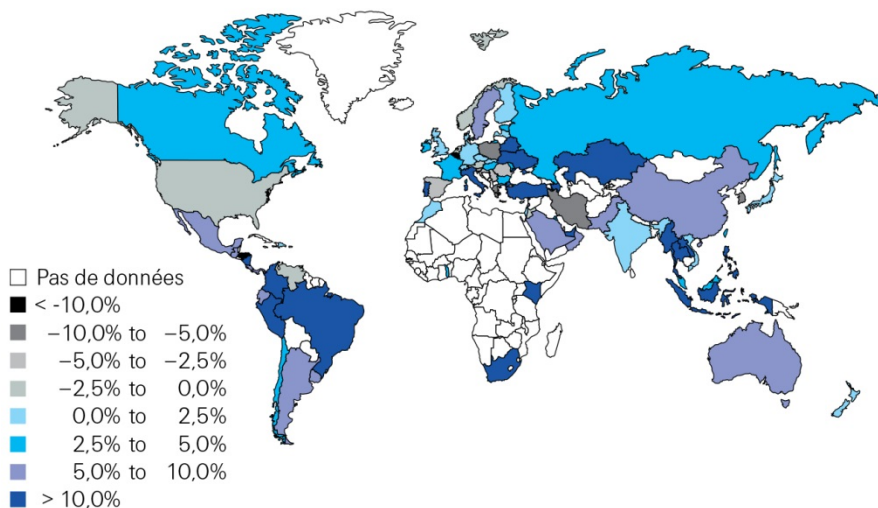
Source : Swiss Re Economic Research & Consulting

Tableau 1 : Evolution des principaux marchés de l'assurance en 2013

	Classement selon le volume des primes		Primes vie		Primes non-vie		Primes totales		Densité de l'assurance	Pénétration de l'assurance
	2013	Md USD	Variation* vs 2012	Md USD	Variation* vs 2012	2013	vs 2012	(USD)	2013	
Marchés avancés		2 200	-0,2%	1 653	1,1%	3 853	0,3%		3 621	8,3%
Etats-Unis	1	533	-7,7%	726	1,7%	1 259	-2,5%		3 979	7,5%
Japon	2	423	1,4%	109	2,0%	532	1,5%		4 207	11,1%
Royaume-Uni	3	223	2,6%	107	-1,8%	330	1,2%		4 561	11,5%
France	5	160	3,9%	95	1,1%	255	2,8%		3 736	9,0%
Allemagne	6	114	2,2%	133	0,6%	247	1,3%		2 977	6,7%
Italie	7	118	21,1%	51	-5,0%	169	11,9%		2 645	7,6%
Corée du Sud	8	91	-12,4%	54	0,3%	145	-8,0%		2 895	11,9%
Marchés émergents		408	6,4%	380	8,3%	788	7,4%		129	2,7%
Amérique latine et Caraïbes		80	12,2%	103	7,2%	184	9,4%		300	3,2%
Brésil	12	49	14,7%	40	9,8%	89	12,5%		443	4,0%
Mexique	26	12	7,3%	15	5,7%	27	6,4%		223	2,2%
Europe centrale et de l'Est		21	-3,2%	55	2,5%	76	0,8%		235	1,9%
Russie	24	3	47,4%	26	1,5%	28	4,5%		199	1,3%
Asie du Sud et de l'Est		250	4,1%	159	13,4%	410	7,5%		112	3,0%
Chine	4	152	3,1%	126	15,5%	278	8,3%		201	3,0%
Inde	15	52	0,5%	13	4,1%	66	1,2%		52	3,9%
Moyen-Orient et Asie centrale		12	5,6%	35	1,7%	47	2,6%		140	1,5%
Emirats arabes unis	44	2	17,8%	6	7,7%	8	10,0%		872	2,0%
Afrique		50	12,8%	22	2,1%	72	10,2%		66	3,5%
Monde		2 608	0,7%	2 033	2,3%	4 641	1,4%		652	6,3%

Notes : * en termes réels, c.-à-d. corrigée de l'inflation
 pénétration de l'assurance = primes en % du PIB; densité de l'assurance = primes par tête

Sources : chiffres définitifs et provisoires publiés par les autorités de surveillance et les associations d'assurance.
 Estimations de Economic Research & Consulting

Figure 2 : Croissance totale réelle des primes en 2013


Source : Swiss Re Economic Research & Consulting

Toutes les données contenues dans ce sigma, y compris des données historiques jusqu'à l'année 1980, sont accessibles via l'application web interactive sigma explorer (www.sigma-explorer.com). Les Figures 1 et 2 sont liées à sigma explorer. Une courte vidéo vous permet de vous familiariser avec sigma explorer à l'adresse <https://www.youtube.com/watch?v=3My-BAyCqoM>

Informations aux rédacteurs :**Swiss Re**

Le groupe Swiss Re est un prestataire global leader en matière de réassurance, d'assurance et d'autres formes de transfert de risque fondées sur l'assurance. Il opère directement ou par l'intermédiaire de courtiers. Sa base de clientèle mondiale se compose de compagnies d'assurance, de grandes et moyennes entreprises ainsi que de clients du secteur public. Grâce à sa solidité financière, son savoir-faire et sa force d'innovation, Swiss Re propose une gamme de solutions allant des produits standard aux couvertures sur mesure dans toutes les branches d'assurance, facilitant ainsi la prise de risque dont dépendent l'activité entrepreneuriale et le progrès dans la société. Fondé en 1863 à Zurich, en Suisse, Swiss Re offre ses services à ses clients en s'appuyant sur un réseau de plus de 60 représentations à travers le monde. Il est noté « AA- » par Standard & Poor's, « Aa3 » par Moody's et « A+ » par A.M. Best. Les actions enregistrées de la société holding du groupe Swiss Re, Swiss Re Ltd, sont cotées au SIX Swiss Exchange et négociées sous le symbole SREN. Pour plus d'informations sur le groupe Swiss Re, veuillez consulter www.swissre.com ou suivez-nous sur Twitter [@SwissRe](https://twitter.com/SwissRe).

Comment commander cette étude *sigma* ?

La version électronique de l'étude *sigma* n° 3/2014, « L'assurance dans le monde en 2013 : la reprise en ligne de mire », est disponible en français, en anglais, en allemand et en espagnol sur le site Internet de Swiss Re : www.swissre.com/sigma. Les versions chinoise et japonaise suivront prochainement.

La version imprimée de l'étude *sigma* n° 3/2014 en français, en anglais, en allemand et en espagnol est disponible dès à présent. Les versions chinoise et japonaise suivront prochainement. Veuillez adresser toute commande, en mentionnant vos coordonnées complètes, à sigma@swissre.com.

Comment obtenir une copie du présent communiqué de presse *sigma* ?

La version électronique de ce communiqué de presse *sigma* est disponible en français, en anglais, en allemand et en espagnol sur le site Internet de Swiss Re : www.swissre.com