

Lettre aux actionnaires

Explorer de nouvelles voies pour élargir notre accès aux risques

1,0

Résultat net
du Groupe
(en milliards USD)
pour les six premiers
mois de 2018

Madame, Monsieur,

Nous traversons une période de turbulences. A l'heure actuelle, les avis concernant la situation économique mondiale sont incontestablement partagés. Si vous interrogez un économiste, il vous livrera sans doute un point de vue optimiste. La croissance économique mondiale s'est en effet avérée solide au cours du premier semestre. Il s'agit bien entendu d'un constat qui nous ravit. Mais dans le même temps, les risques géopolitiques concentrent les inquiétudes comme rarement auparavant. Le Brexit, la guerre commerciale latente et le mouvement général d'éloignement de la mondialisation en sont la preuve. En tant qu'organisation globale, nous ne sommes pas à l'abri de ces évolutions. L'accès transfrontalier aux risques est essentiel pour permettre aux (ré)assureurs d'absorber les risques qui pèsent sur les particuliers, les entreprises et l'économie en général. Il va sans dire que nous engageons le dialogue avec nos clients, nos partenaires commerciaux et les gouvernements du monde entier pour partager nos points de vue sur les risques.

Si vous suivez notre actualité, vous savez aussi que depuis un certain temps, les politiques monétaires non conventionnelles des banques centrales nous inquiètent. Après une période de taux d'intérêt historiquement bas, nous sommes heureux d'assister aujourd'hui à un lent retour à la normale au niveau de la politique monétaire. La Réserve fédérale américaine a donné le ton en augmentant progressivement les taux.

Même en ces temps agités, le Groupe a enregistré un résultat net de 1,0 milliard USD au premier semestre 2018 avec un rendement des fonds propres (ROE) de 6,3 %. Après le changement des directives comptables US GAAP en janvier 2018, nos résultats reflètent un impact négatif avant impôts de 265 millions USD. Malgré cela, notre solide performance témoigne de la valeur de notre portefeuille diversifié et de notre rigueur en matière de souscription. Nous conservons une excellente assise financière et sommes prêts à saisir les opportunités et à relever les défis de demain.

Après les renouvellements des traités de réassurance dommages de juillet, qui se concentrent principalement sur l'Amérique, nous avons réussi à conserver un portefeuille attrayant. Depuis le début de l'année, le volume de primes des traités a augmenté de 9 % pour atteindre 14,4 milliards USD, étant donné que nous avons continué à allouer des capitaux aux opportunités qui répondent à nos critères de rentabilité. La qualité tarifaire ajustée aux risques du portefeuille renouvelé depuis le début de l'année s'est établie à 103 % alors qu'en juillet, elle s'est améliorée pour atteindre 104 %. Ces améliorations sont encourageantes après plusieurs années de marché mou.



Walter B. Kielholz

Président du Conseil d'administration

Christian Mumenthaler

CEO du Groupe

Dans un monde qui semble se retrancher dans l'incertitude, les efforts que nous déployons pour le rendre plus résilient par le biais de nos activités d'investissement et commerciales demeurent indispensables. Notre expérience de l'année passée montre que l'intégration d'indices de référence « ESG » (c'est-à-dire d'ordre environnemental, social et liés à la gouvernance) dans notre processus d'investissement devrait améliorer les rendements ajustés au risque sur le long terme. Sur le plan commercial, nous avons mis en œuvre une politique relative au charbon thermique en juillet de cette année, selon laquelle nous ne fournissons plus d'assurance aux entreprises dépassant 30% d'exposition au charbon. Cette politique illustre notre engagement à limiter le réchauffement climatique mondial à un niveau compris entre 1,5°C et 2°C dans le cadre de l'Appel de Paris. Elle nous aidera à orienter nos activités vers une économie à faible émission de carbone et à soutenir nos clients dans le cadre de la transition énergétique.

Même en ces temps difficiles, Swiss Re reste très bien positionnée. Nous sommes une entreprise experte des risques qui accroît son accès aux pools de risques dans le monde entier. Comment? En exploitant toute l'étendue

de notre savoir en matière de risques, en travaillant en partenariat avec nos clients et en utilisant les technologies pour développer des solutions permettant à davantage de personnes de bénéficier d'une assurance. Ainsi, notre plateforme d'assurance vie numérique, fournie par l'intermédiaire de notre activité iptiQ, permet aux individus d'acheter une assurance via de nouveaux canaux. Avec cette plateforme, nos clients et partenaires peuvent tirer parti de notre technologie et de notre savoir-faire tout en distribuant des produits sous leur propre marque. Nous connaissons déjà une croissance dynamique et jouissons d'une excellente opportunité de travailler avec bon nombre d'autres partenaires et d'atteindre des millions de personnes. De la même façon, nous associons notre expertise en matière de risque à l'analyse des données et aux algorithmes pour développer des solutions innovantes au profit de nos clients de réassurance. Par exemple, dans le domaine de l'assurance automobile, la télématique devrait devenir un vecteur de croissance clé. Notre solution télématique de bout en bout permet à nos clients d'analyser les grands ensembles de données (big data) des véhicules connectés, de numériser leurs processus et, en fin de compte, de devancer la concurrence sur un marché en pleine croissance.

Pour évoluer dans l'univers de l'assurance des entreprises, nous continuons de renforcer notre présence et d'améliorer nos compétences en affaires internationales dans le segment Corporate Solutions. Via notre plateforme technologique exclusive, nous proposons désormais des couvertures d'assurance localement à des sociétés établies dans 18 pays, et à l'échelle internationale depuis 9 autres pays. A l'heure actuelle, le réseau mondial de Corporate Solutions permet d'offrir des programmes d'assurance internationaux dans plus de 80 pays. L'excellence du service basée sur les nouvelles technologies nous aidera à nous démarquer dans ce domaine à l'avenir. PULSE, par exemple, est notre portail numérique qui offre aux clients et aux courtiers un accès en temps réel à des informations sur les polices, les sinistres et l'amélioration des risques.

Des solutions telles que celles-ci sont cruciales pour élargir notre accès aux risques. Elles ne sont possibles que grâce aux technologies les plus récentes et dans l'ensemble, nous restons convaincus que ces dernières vont fondamentalement changer la chaîne de valeur de la (ré)assurance. Pour exploiter totalement le potentiel de la numérisation et aider nos clients à maîtriser l'évolution technologique,

nous avons établi des relations avec des universités, des entreprises technologiques et des joint-ventures dans le monde entier, de Palo Alto à Pékin, en passant par Tel-Aviv. Ensemble, nous explorons des idées et des partenariats pour soutenir la transformation numérique de notre secteur.

La période actuelle est passionnante et porteuse de transformations pour Swiss Re et le secteur de la (ré)assurance en général. Nous entrevoyons d'importantes opportunités pour l'avenir à mesure que les pools de risques dans le monde continueront de croître. Nous explorons de nouvelles voies à partager les opportunités avec nos clients et partenaires et, au final, à rendre la société plus résiliente. L'application des connaissances que nous accumulons depuis plus de 154 ans, de la capacité des innovation et des recherches axées

sur le futur du Swiss Re Institute, constitue une base solide pour la pérennité de notre réussite, également symbolisée par *sigma*, notre publication périodique reconnue internationalement, qui célèbre cette année son 50^e anniversaire.

De plus, comme nous l'avons déjà indiqué, et comme en témoigne l'investissement réalisé de MS&AD dans ReAssure, disposer de fond de tiers en vue de réaliser de nouvelles transactions portant sur des portefeuilles d'assurance fermés fait déjà partie de la stratégie de Swiss Re. Ainsi, nous examinons l'éventualité d'une introduction en Bourse (IPO) de notre activité de portefeuilles d'assurance fermés au Royaume-Uni, ReAssure, en 2019. Compte tenu de la taille des opportunités potentielles sur le marché à moyen terme, il est important que ReAssure ait accès à de nouveaux capitaux substantiels en vue de l'acquisition de

nouveaux blocs fermés. Dans le cadre du régime de fonds propres de Test Suisse de Solvabilité (SST) auquel est soumis notre groupe, l'activité à forte intensité d'actifs de ReAssure fait l'objet de charges significatives pour risques liés aux actifs. Néanmoins, le marché de la consolidation des portefeuilles fermés demeure un domaine de croissance attrayant pour Swiss Re et nous envisageons de rester un investisseur important dans ReAssure. Bien entendu, rien ne garantit que l'examen d'une introduction potentielle en Bourse débouchera sur une transaction. Nous vous tiendrons informés suivant le cas.

Nous nous sentons privilégiés de pouvoir traverser cette période de turbulences avec quelques-uns des meilleurs talents du secteur, que nous tenons à remercier pour leur travail acharné. Nous vous remercions aussi vous, nos actionnaires, pour la confiance que vous continuez à nous témoigner.

Zurich, le 3 août 2018



Walter B. Kielholz
Président du Conseil d'administration



Christian Mumenthaler
CEO du Groupe