

Communiqué de presse

Une performance plus forte des marchés avancés dope la croissance de l'industrie de l'assurance en 2014, selon l'étude *sigma* de Swiss Re

- Les primes totales vie ont augmenté avec une croissance réelle positive à 4,3 %¹ en 2014, au-dessus de la moyenne d'avant la crise financière²
- Les primes totales non-vie ont crû de 2,9 % en 2014, en grande partie à la suite de l'amélioration continue des marchés avancés
- La rentabilité a légèrement progressé en vie en 2014, mais les résultats techniques en non-vie, bien que positifs, ont été légèrement plus faibles
- Les primes vie devraient poursuivre leur croissance à l'échelle mondiale en 2015 ; la croissance des primes non-vie sera forte dans les marchés émergents, mais stagnante dans les marchés avancés

Zurich, le 24 juin 2015 – L'industrie mondiale de l'assurance est montée en puissance en 2014, même si l'environnement économique ne s'est amélioré que marginalement, d'après la dernière étude *sigma* de Swiss Re. Les primes originales émises totales ont augmenté de 3,7 % à 4 778 milliards USD après avoir stagné l'année dernière. Le secteur vie a retrouvé une croissance positive, avec des primes en hausse de 4,3 % après un recul de 1,8 % en 2013, et la croissance des primes non-vie s'est accélérée, de 2,7 % à 2,9 %. Une composante notable de ce nouvel élan qui traverse l'industrie de l'assurance a été une performance sensiblement plus forte dans les marchés avancés.

Les marchés avancés dopent la croissance des primes vie

Dans le secteur vie, la croissance des primes s'est révélée très variable selon les régions. Par exemple, la très forte croissance en Océanie et les solides résultats en Europe de l'Ouest et au Japon ont largement contrebalancé une année de plus de contraction des primes en Amérique du Nord.

Dans les marchés émergents, les primes vie ont crû de 6,9 % par rapport à 3,6 % en 2013. La hausse a été tirée principalement par la Chine, où de nouveaux canaux de distribution tels que la vente en ligne et un nouvel essor de la bancassurance ont dopé les recettes de primes.

Media Relations, Zurich
Telephone +41 43 285 7171


Daniel Staib, Zurich
Telephone +41 43 285 8136

Mahesh Puttaiah, Bangalore
Telephone +91 80 4900 2127

Thomas Holzheu, Armonk
Telephone +1 914 828 6502

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, tous les taux de croissance des primes désignent des variations en termes réels (c'est-à-dire, ajustées pour l'inflation des prix à la consommation).

² Période pré-crise : 2003-2007 ; post-crise : 2009-2014.

Dans d'autres régions émergentes, en revanche, la croissance des primes a généralement ralenti ou même baissé.

Les primes vie dans les marchés avancés ont augmenté de 3,8 % en 2014, poursuivant une trajectoire volatile alternant croissance et contractions depuis 2010. « Malgré l'accélération de 2014, les primes d'assurance vie sur les marchés avancés se situent dans l'ensemble à peu près au même niveau qu'avant le plongeon des volumes en 2008 », précise Kurt Karl, économiste en chef de Swiss Re. « La hausse des primes en 2014 a dépassé la croissance économique, augmentant le taux de pénétration de l'assurance dans les marchés avancés, mais les primes dans la période de l'après-crise ont eu tendance à croître beaucoup plus lentement qu'avant la crise financière. »

Une performance plus forte dans les marchés avancés dope aussi la non-vie

La croissance des primes non-vie s'est redressée progressivement depuis 2009, mais leurs moyennes sont toujours moins élevées que dans les années d'avant crise. En non-vie également, la hausse des primes à l'échelle mondiale en 2014 a été tirée par une performance considérablement plus forte dans les marchés avancés. En Amérique du Nord, les primes ont crû de 2,6 % par rapport à l'année dernière et en Europe de l'Ouest elles ont renoué avec une croissance positive (+ 0,6 %) après plusieurs années de recul et de stagnation.

Ce *sigma* contient un chapitre spécial consacré à la stagnation des primes non-vie en Europe de l'Ouest depuis 2007. La collecte en assurance santé privée a constitué une note positive, puisqu'elle continue de croître vigoureusement à travers l'Europe. En revanche, la croissance des primes dans les pays périphériques du sud de l'Europe, en particulier, a été très faible depuis la crise financière et, par branche, la RC (l'automobile surtout) s'est contractée brusquement. Cependant, « les sept dernières années ne doivent pas être considérées comme le benchmark de la performance de croissance à venir dans les marchés non-vie d'Europe. L'environnement économique, certes toujours fragile, devrait continuer à s'améliorer et lorsque le chômage baissera, les primes non-vie, y compris celles de l'automobile, remonteront », précise Daniel Staib, co-auteur du rapport.

Dans les marchés émergents, les primes non-vie ont enregistré une croissance robuste, à 8,0 %, en 2014. Une croissance soutenue principalement par des hausses solides en Chine, pour l'essentiel dans les branches automobile, crédit & garantie et agro, et en Inde, où l'embellie du climat des affaires et la croissance économique ont donné un coup de pouce à la collecte. Dans les marchés avancés comme dans les marchés émergents, le taux de croissance moyen des primes dans les années post-crise est tombé en dessous du rythme de croissance qui prévalait avant la crise.

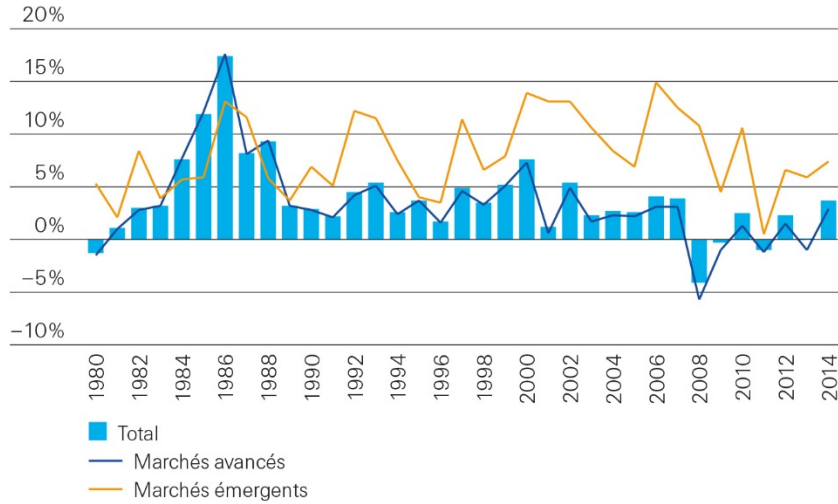
Les taux d'intérêt bas continueront à impacter la rentabilité

La rentabilité du secteur assurance vie a progressé légèrement en 2014 sous l'influence de notamment la bonne tenue des marchés financiers, une croissance des primes plus forte et la maîtrise des coûts. Les résultats techniques en non-vie ont été positifs quoique légèrement plus faibles qu'en 2013, en raison d'une légère détérioration de la sinistralité et une contribution moindre des libérations de provisions pour sinistres des années antérieures. Les deux secteurs, vie et non-vie, ont continué à subir les effets des taux d'intérêt bas et la rentabilité générale de l'industrie s'inscrit toujours à des niveaux inférieurs à ceux d'avant la crise.

La croissance des primes vie devrait rester assez solide dans les régions avancées en 2015 et partir à la hausse dans les marchés émergents, en Europe centrale et de l'Est et en Chine notamment. Le marché vie aux Etats-Unis s'améliorera selon toute vraisemblance, parallèlement au raffermissement de l'économie et du marché du travail, mais en Europe de l'Ouest, la croissance des primes ralentira après la forte hausse de 2014. Les perspectives du secteur non-vie dans les marchés avancés sont plus modérées. Les taux de primes restent faibles et, malgré l'amélioration de la croissance économique, l'activité est toujours stagnante. La croissance des primes non-vie dans les marchés émergents, en revanche, devrait demeurer robuste.

Indépendamment de l'évolution positive des primes, la rentabilité globale du secteur en 2015 devrait encore une fois s'inscrire en deçà des niveaux d'avant la crise. Les rendements des placements – une composante clé de la rentabilité dans le secteur vie – resteront sous pression dans l'environnement de taux d'intérêt bas. Il est improbable que la rentabilité des assureurs vie s'améliore notablement à court terme, tant que les faibles rendements perdurent et que les changements réglementaires se poursuivent. La même situation prévaut en non-vie, où la faiblesse des résultats techniques – due à des taux atones voire en baisse et à la contribution moins importante des libérations de réserves – pèsera également sur les revenus.

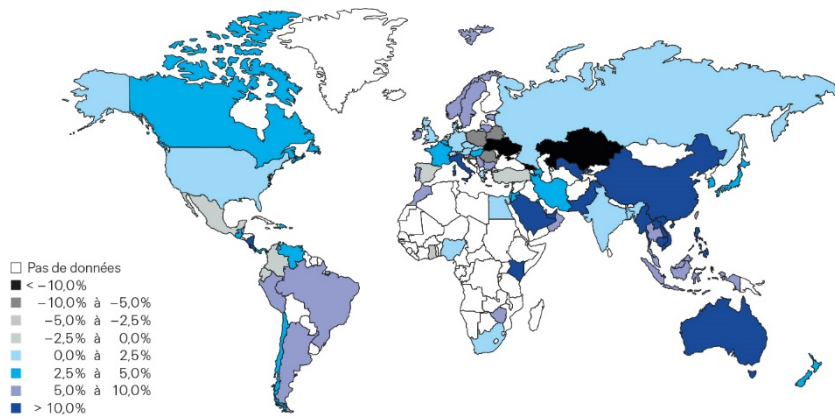
Figure 1 : Croissance réelle des primes depuis 1980



Remarque : Veuillez cliquer sur la carte pour accéder à une carte interactive en ligne de la croissance des primes dans www.sigma-explorer.com

Source : Swiss Re Economic Research & Consulting

Figure 2 : Croissance totale réelle des primes en 2014



Remarque : Veuillez cliquer sur la carte pour accéder à une carte interactive en ligne de la croissance des primes dans www.sigma-explorer.com

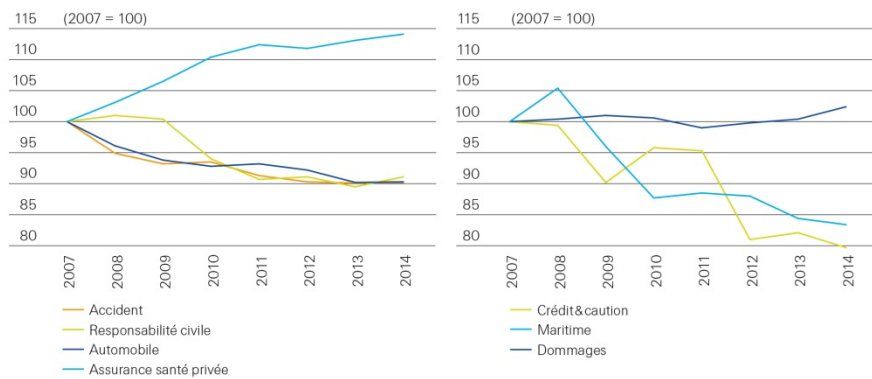
Source : Swiss Re Economic Research & Consulting

Tableau 1 : Evolution des principaux marchés de l'assurance en 2014

	Classement selon le volume des primes	Primes vie		Primes non-vie		Primes totales		Densité de l'assurance (USD)	Pénétration de l'assurance
		Md USD	Variation* vs 2013	Md USD	Variation* vs 2013	2014	vs 2013	2014	2014
Marchés avancés		2 233	3,8%	1 707	1,8%	3 939	2,9%	3 666	8,2%
Etats-Unis	1	528	-2,5%	752	2,6%	1 280	0,4%	4 017	7,3%
Japon	2	372	3,3%	108	0,8%	480	2,7%	3 778	10,8%
Royaume-Uni	3	235	0,5%	116	1,7%	351	0,9%	4 823	10,6%
France	5	173	6,5%	98	1,0%	271	4,5%	3 902	9,1%
Allemagne	6	118	2,3%	136	1,3%	255	1,8%	3 054	6,5%
Italie	7	145	22,7%	49	-3,0%	195	15,0%	3 078	8,6%
Corée du Sud	8	102	6,3%	58	1,9%	160	4,7%	3 163	11,3%
Marchés émergents		422	6,9%	417	8,0%	839	7,4%	136	2,7%
Amérique latine et Caraïbes		75	3,3%	113	4,7%	188	4,1%	304	3,1%
Brésil	13	45	5,4%	40	6,5%	85	5,9%	422	3,9%
Mexique	25	13	1,4%	15	-1,4%	27	-0,1%	220	2,1%
Europe centrale et de l'Est		20	-2,1%	50	-1,2%	70	-1,5%	218	1,9%
Russie	27	3	18,9%	23	-0,3%	26	1,5%	181	1,4%
Asie émergente		275	9,9%	190	14,6%	466	11,8%	126	3,1%
Chine	4	177	13,4%	151	17,4%	328	15,2%	235	3,2%
Inde	15	55	1,0%	15	4,8%	70	1,8%	55	3,3%
Moyen-Orient et Asie centrale		12	4,2%	37	7,2%	49	6,4%	142	1,6%
Emirats arabes unis	42	2	12,4%	7	10,3%	9	10,8%	974	2,2%
Afrique		46	1,6%	23	1,8%	69	1,6%	61	2,8%
Monde		2 655	4,3%	2 124	2,9%	4 778	3,7%	662	6,2%

Remarques : * 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 Swiss Re Economic Research & Consulting.

Figure 3 : Indice des primes réelles en Europe de l'Ouest pour les principales branches d'assurance


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 and 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 d'environ 70 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 Main Standard de la 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° 4/2015, *L'assurance dans le monde en 2014 : retour à la vie* est disponible en français, en anglais, en allemand et en espagnol sur le site Internet de Swiss Re : www.swissre.com/sigma.

La version imprimée de l'étude *sigma* n° 4/2015 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.