

## Communiqué de presse

### Les primes d'assurance ont augmenté dans le monde en 2016 et les perspectives de croissance restent globalement positives, selon la dernière étude *sigma* du Swiss Re Institute

- Les primes d'assurance ont crû de 3,1 % dans le monde en 2016 ; en baisse par rapport aux 4,3 % de croissance en 2015
- La croissance des primes a ralenti à 2,5 % en vie et à 3,7 % en non-vie en 2016, en raison d'une performance plus faible dans les marchés avancés
- La rentabilité a faibli dans les secteurs vie et non-vie dans un contexte de taux d'intérêt bas et de vigoureuse concurrence
- Les primes vie et non-vie ont augmenté très fortement en Chine, tandis que de nombreux autres marchés émergents tournaient au ralenti
- Les marchés émergents devraient continuer à tirer la croissance des primes dans le monde ; une plus forte activité dans les économies avancées devrait relancer le secteur non-vie
- Dans un chapitre spécial, l'étude montre que la distribution digitale dans l'assurance s'étend, mais que les agents et les courtiers continueront à jouer un rôle important

Zurich, le 5 juillet 2017 – Les primes d'assurance ont augmenté de 3,1 % en termes réels à l'échelle mondiale en 2016,<sup>1</sup> un résultat passablement solide dans un environnement de croissance économique mondiale modérée, d'après la dernière étude *sigma* du Swiss Re Institute. Les économies avancées étaient les principales responsables de la plus faible progression des primes mondiales par rapport à 2015, mais de nombreux marchés émergents – à l'exception de la Chine – ont également montré des signes de ralentissement. La croissance mondiale des primes vie a ralenti à 2,5 % en 2016, contre 4,4 % en 2015, du fait de la contraction des primes dans les marchés avancés. Dans le même temps, la croissance des primes vie dans les régions émergentes a atteint plus de deux fois la moyenne à long terme. En non-vie, les primes mondiales ont crû de 3,7 % en 2016, reflétant l'expansion relativement solide au sein des pays émergents et une nouvelle performance exceptionnelle de la Chine.

Media Relations, Zurich  
Telephone +41 43 285 7171


Daniel Staib, Zurich  
Telephone +41 43 285 8136

Mahesh H. Puttaiah  
Telephone + 91 80 4900 2127

Kurt Karl, Armonk  
Telephone +1 914 828 8686

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

---

<sup>1</sup> Tous les chiffres de la croissance sont en termes réels, c.-à-d. corrigés de l'inflation locale, sauf indication contraire. .

L'amélioration de la croissance en vie viendra probablement des marchés émergents dans les années à venir, la Chine et l'Inde étant les principaux moteurs de la croissance. Côté non-vie, la croissance des primes devrait rester modérée, tout en étant entretenue par la hausse de l'activité économique dans les marchés avancés.

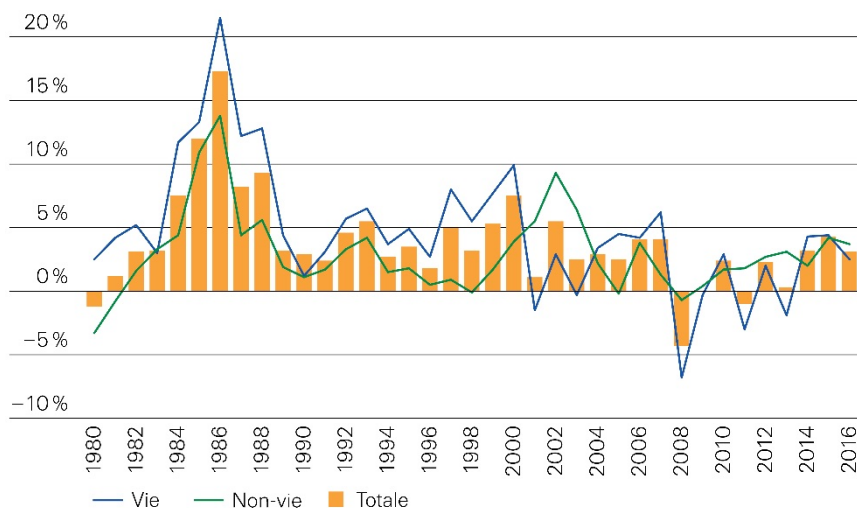
Les primes originales émises totales ont augmenté de 3,1 % en termes réels en 2016, donc moins qu'en 2015, où la croissance avait atteint 4,3 %. Cette augmentation en 2016 a été réalisée malgré une croissance économique mondiale – un facteur clé de la demande d'assurance – d'à peine 2,5 %, en légère baisse par rapport à 2015. En termes nominaux (USD), les primes d'assurance mondiales ont crû de 2,9 %. La croissance nominale était moins élevée que la croissance réelle à cause de dépréciations de monnaies, au Royaume-Uni et dans certains pays émergents notamment.

#### La Chine fait la course en tête, quel que soit le secteur, vie ou non-vie

Les primes originales en assurance vie dans le monde ont totalisé 2 617 milliards USD en 2016, soit une hausse de 2,5 % en termes réels. La progression a été plus lente qu'en 2015, où elle était de 4,4 %, mais s'est maintenue au-dessus de la croissance moyenne sur 10 ans de 1,1 %. La principale source de la croissance mondiale se situait toujours dans les pays émergents, où les primes ont augmenté de 17 %, plus de deux fois la moyenne sur 10 ans de 8,4 %. C'est la locomotive chinoise qui tire en grande partie la croissance. « Le secteur vie en Chine croît très rapidement », commente Kurt Karl, économiste en chef de Swiss Re. « Les ventes de produits d'assurance vie traditionnels étaient très soutenues en 2016, profitant de la poursuite de la libéralisation des taux d'intérêt et des efforts publics pour promouvoir la croissance des produits de prévoyance. »

**Figure 1** : Croissance réelle des primes originales dans le monde, 1980–2016

(Cliquez sur le graphique pour accéder au *sigma explorer*)



Source : Swiss Re Institute.

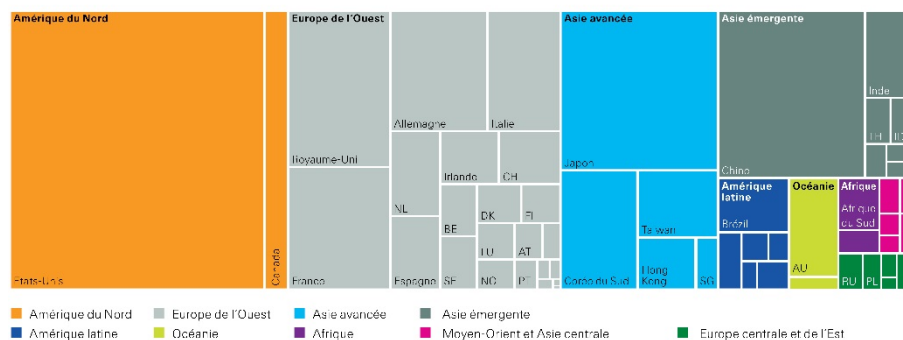
Dans les marchés émergents hors Chine, la croissance des primes vie était considérablement plus faible mais toujours vigoureuse, à 5,7 %, tirée par des gains réalisés en Inde, en Indonésie et au Vietnam. La situation était tout autre dans les marchés avancés, où les primes se sont contractées de 0,5 % en 2016, prolongeant la période de stagnation des primes qui dure depuis une dizaine d'années maintenant.

En non-vie, les primes mondiales ont augmenté de 3,7 % en 2016, en recul par rapport à la progression de 4,2 % enregistrée en 2015 mais au-dessus de la moyenne sur 10 ans de 2,0 %. A 9,6 %, la croissance des primes était encore une fois solide dans les marchés émergents, s'inscrivant au-dessus de la moyenne sur 10 ans de 8,3 %. Le résultat des marchés émergents était toutefois fortement faussé par celui de la Chine, où les primes non-vie sont montées en flèche (+ 20%). Les primes non-vie en Chine ont bénéficié d'une poussée de la demande d'assurances santé et d'une demande soutenue mais en perte de régime pour les assurances automobiles. Les primes de l'ensemble des marchés émergents hors Chine ont augmenté de tout juste 1,7 %. La croissance des primes non-vie dans les marchés avancés s'est essoufflée à 2,3 % en 2016 (2015 : 3,3 %), tout en dépassant largement la moyenne sur 10 ans de 1,0 %. La croissance a fléchi dans toutes les régions avancées majeures (à l'exception de l'Océanie) en raison d'une plus faible croissance économique et d'un ramollissement des taux.

### La Chine est le troisième marché d'assurance au monde

En 2000, la Chine était le 16<sup>e</sup> marché mondial en termes de primes d'assurance totales émises. En 2016, la Chine était devenue le 3<sup>e</sup> marché de l'assurance au monde, avec des primes totales à 466 milliards USD, suivant de très près le Japon, le deuxième marché mondial (471 milliards USD) tout en étant toujours beaucoup plus petit que le marché de l'assurance américain (pesant 1 350 milliards USD). *L'infographie interactive ci-dessous* illustre la trajectoire suivie par la Chine pour devenir le numéro 3 de l'assurance mondiale, place qu'elle occupe depuis 2015.

Figure 2 : Volume des primes originales totales par région, 2016. (Cliquez sur le graphique pour accéder au *sigma explorer*)

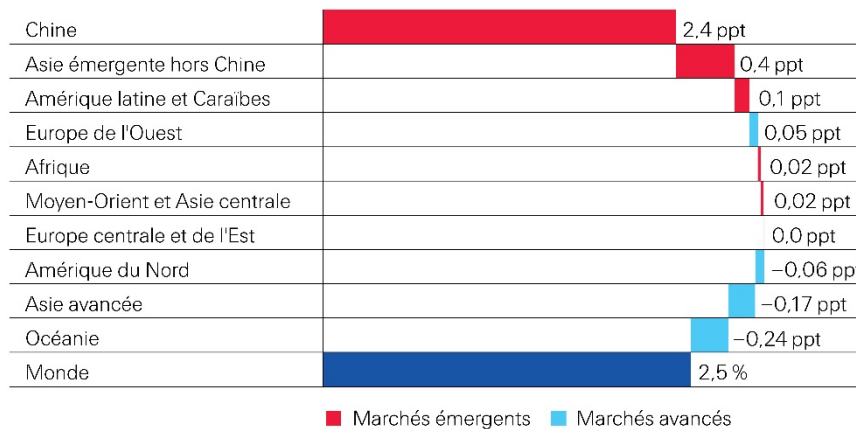


AT = Autriche, AU = Australie, BE = Belgique, CH = Suisse, DK = Danemark, FI = Finlande, ID = Indonésie, NI = Pays-Bas, NO = Norvège, LU = Luxembourg, PL = Pologne, PT = Portugal, RU = Russie, SE = Suède, SG = Singapour, TH = Thaïlande

Source : sigma explorer, du Swiss Re Institute.

En assurance vie, la Chine a été la première source de croissance des primes en 2016. Elle a contribué à hauteur de 2,4 points de pourcentage (ppt) aux 2,5 % de croissance mondiale des primes du secteur l'année dernière. Tous les autres marchés réunis étaient responsables pour le 0,1 ppt restant (voir la Figure 3). En non-vie, les contributions par région/pays étaient plus équilibrées. Par exemple, malgré les taux de croissance des primes nettement supérieurs en Chine en 2016, les marchés avancés ont tenu leur rang sur le marché mondial. L'Amérique du Nord et l'Europe de l'Ouest réunies ont ainsi contribué à hauteur de 1,8 ppt aux 3,7 % de croissance du secteur à l'échelle mondiale, et la Chine à hauteur de 1,7 ppt.

**Figure 3 :** Contribution à la croissance réelle des primes vie par région, 2016



Source : Swiss Re Institute.

### Les taux d'intérêt bas continuent à peser sur les profits

Face à la persistance des taux d'intérêt bas, la rentabilité de l'industrie de l'assurance reste sous pression, et le rendement des fonds propres (ROE) a baissé dans chacun des deux secteurs en 2016. En vie, la croissance modérée des primes dans de nombreux marchés a également entamé la rentabilité, tandis que le secteur non-vie a continué à subir l'impact de la baisse des résultats techniques. Aux Etats-Unis, le secteur non-vie a connu sa première perte technique en quatre ans, due à des dommages catastrophiques plus élevés et à une baisse des libérations de provisions relatives aux années antérieures. Cependant, malgré les pressions sur les profits, les deux secteurs, que ce soit vie ou non-vie, restent bien capitalisés.

### **Une amélioration de la croissance des primes est probable, mais les profits sont susceptibles de rester sous pression**

La croissance des primes vie devrait s'améliorer dans les années à venir à l'échelle mondiale, entraînée essentiellement par les marchés émergents, Chine et Inde en tête. Les marchés avancés devraient également croître, mais seulement modérément. Alors qu'on s'attend à ce que l'Amérique du Nord surperforme l'Europe de l'Ouest, la croissance sera vraisemblablement la plus élevée en Asie avancée. La croissance du secteur non-vie devrait rester modérée à l'échelle mondiale, soutenue par une plus forte activité dans les économies avancées. La croissance des primes devrait s'améliorer en Amérique du Nord et en Asie avancée, mais stagner en Europe de l'Ouest et en Océanie. Les marchés émergents bénéficieront probablement d'une croissance robuste, quoique en perte de vitesse par rapport au passé récent. La Chine - et dans une moindre mesure aussi l'Inde - connaîtra une saine croissance.

La gestion des affaires d'épargne anciennes à prestations garanties restera un défi majeur pour la rentabilité des assureurs vie dans les années à venir. Les taux d'intérêt historiquement bas risquent en effet de persister et de limiter la capacité d'offrir des produits d'épargne attrayants, et par conséquent d'insuffler une dynamique au niveau de la nouvelle production. Les assureurs vie continueront à réorienter leurs modèles d'affaires, en privilégiant les produits de prévoyance au détriment des produits d'épargne traditionnels. Mais il faudra du temps avant que ces mesures n'obtiennent l'effet escompté. La rentabilité des assureurs non-vie devrait rester sous pression tant que les rendements des placements demeurent déprimés et que les résultats techniques pâtissent des conditions de *soft market* et de libérations de provisions en baisse.

### **La distribution digitale continue à s'étendre ; les intermédiaires sont là pour rester**

Ce *sigma* contient un chapitre consacré à l'évolution de la distribution digitale dans l'assurance. Ces dernières années, les canaux de distribution digitale directe ont proliféré dans certains marchés. Dans le même temps, la part des affaires intermédiées reste dominante un peu partout dans le monde. La digitalisation de la distribution de l'assurance est appelée à se poursuivre, mais le rythme auquel les changements se mettent en place variera selon les marchés. Les canaux digitaux investiront toutes les étapes du processus de distribution, de la phase de collecte des informations à la signature du contrat et jusqu'au service après-vente. Mais toutes les transactions d'assurance ne seront pas réalisées en ligne, et les intermédiaires continueront à jouer un rôle important.

## 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 risqué 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 de 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](http://www.swissre.com) ou suivez-nous sur Twitter [@SwissRe](https://twitter.com/SwissRe).

### Accéder aux données par *sigma* :

Vous pouvez accéder aux données de l'étude et les visualiser sur [www.sigma-explorer.com](http://www.sigma-explorer.com). Cette application internet pour mobile permet aux utilisateurs de créer des graphiques, de les partager via les réseaux sociaux et de les exporter en tant que fichiers graphiques standard.

### Comment commander cette étude *sigma* :

La version électronique de l'étude *sigma* N° 3/2017, *L'assurance dans le monde en 2016 : la locomotive chinoise tire la croissance* est disponible en français, en anglais, en allemand et en espagnol sur le site internet de Swiss Re : [www.swissre.com/sigma](http://www.swissre.com/sigma)

La version imprimée de l'étude *sigma* N° 3/2017 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](mailto:sigma@swissre.com)