

Le Marché de la Réassurance en 2009

International et France

Conférence de presse, Paris – 5 juillet 2010

APREF

F.Vilnet - Président

FFSA

B.Spitz - Président



Sommaire

- **Le marché mondial de la réassurance** page 3
- **Le marché français de la réassurance**
 - **cessions** page 14
 - **acceptations** page 28

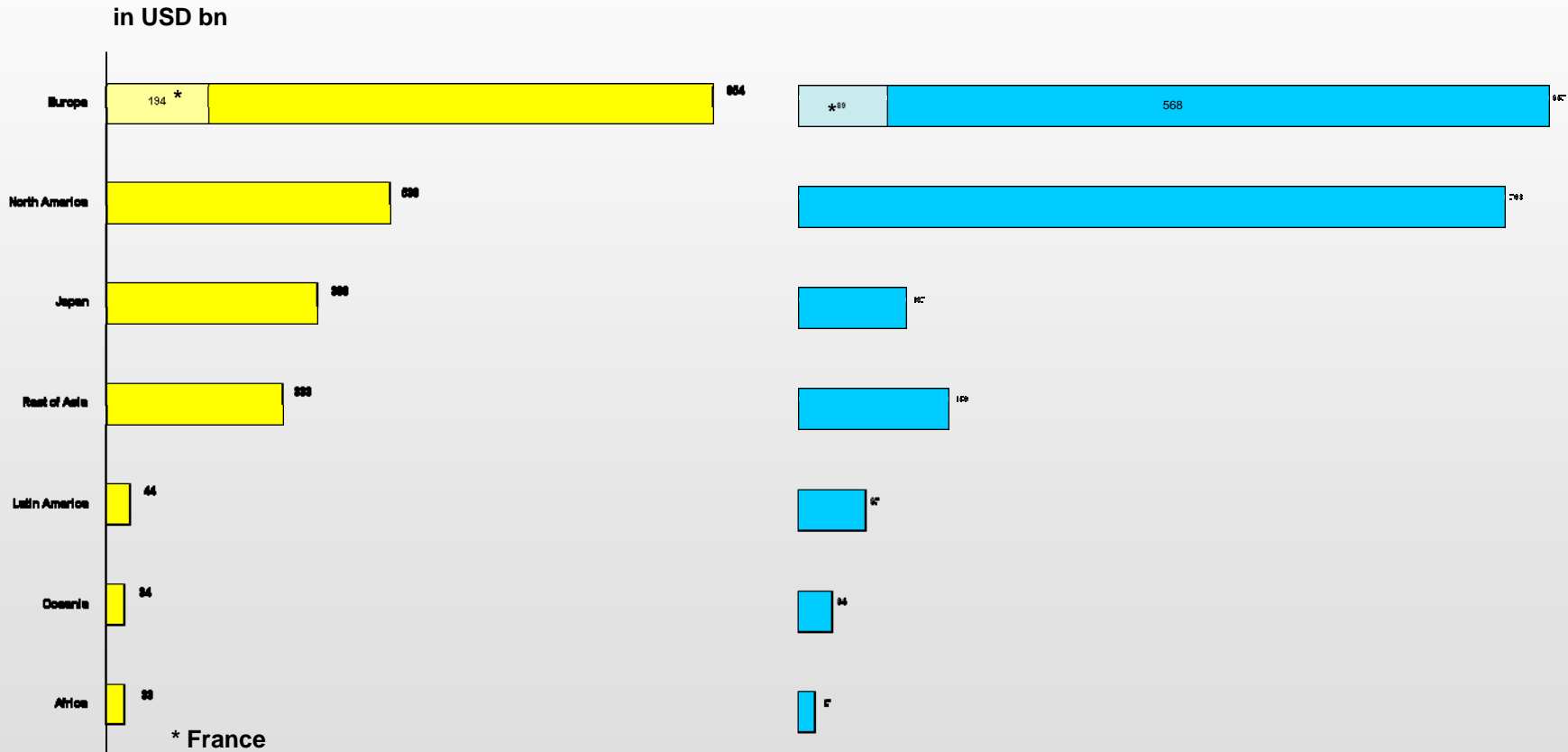
LE MARCHE MONDIAL DE LA REASSURANCE

Primes d'assurance monde 2009

Ventilation par zones géographiques

Vie : USD 2 332 milliards

Non Vie : USD 1 735 milliards

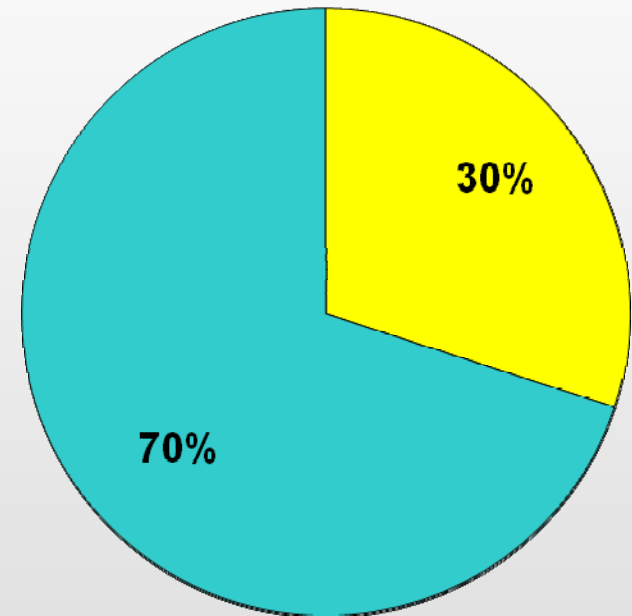
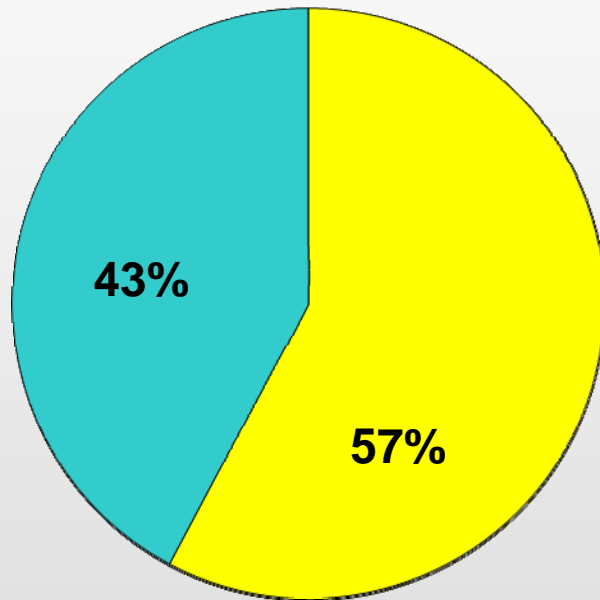


Source: Sigma 2/2010

Volumes de primes monde 2009

Assurance : USD 4 067 milliards
(2008 : USD 4 220 milliards)

Réassurance : USD ~190 milliards
(2008 : USD 180 milliards)



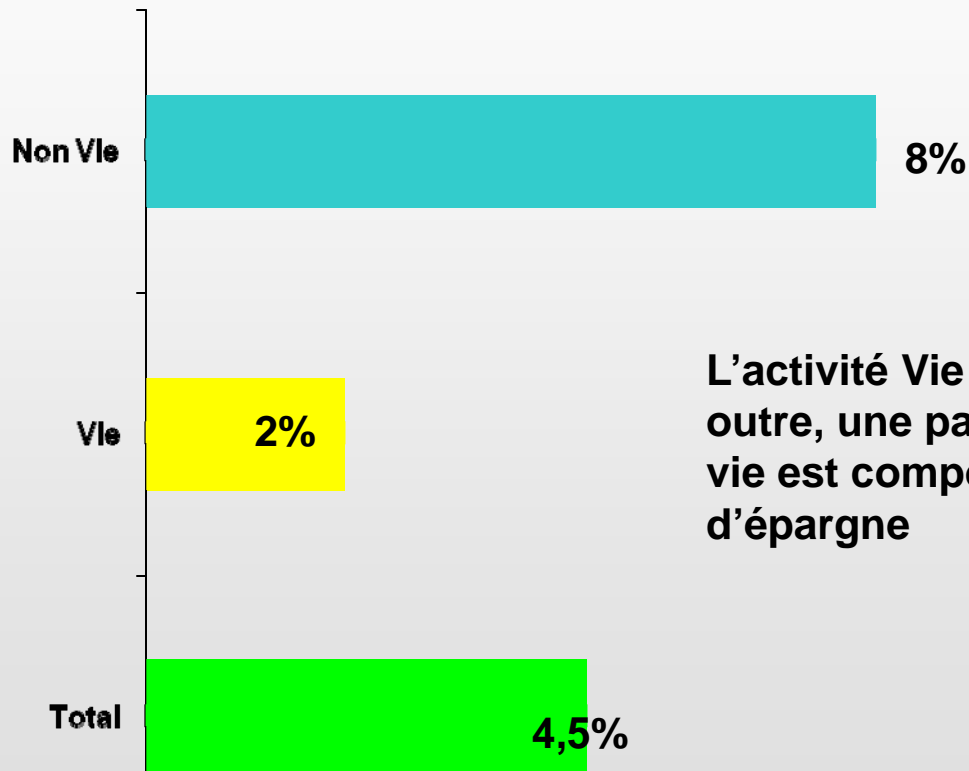
■ Vie ■ Non Vie

Source: Sigma 2/2010

Reinsurance: based on major reinsurers' evolution in 2009

Taux de cession monde 2009

% des primes cédées / volume total des primes



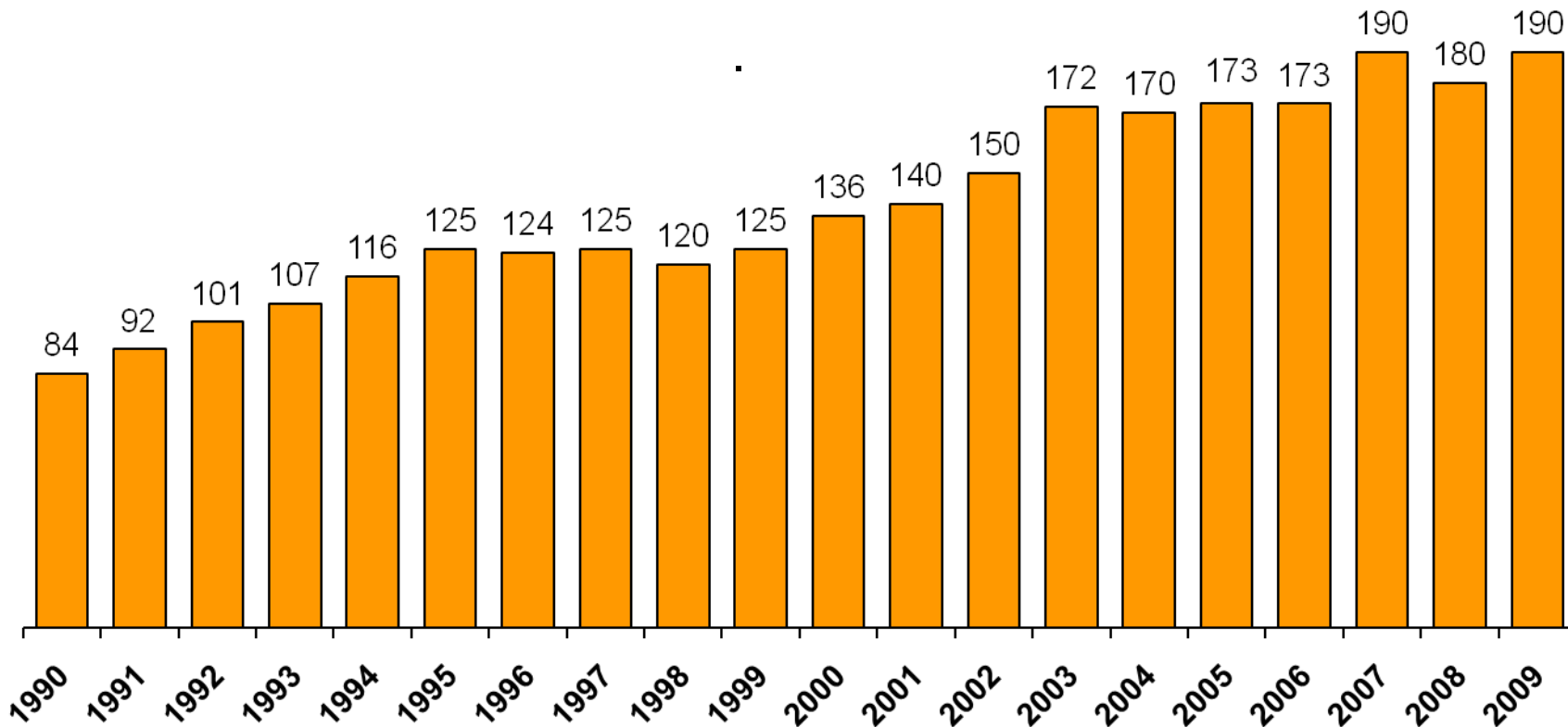
L'activité Vie est moins cyclique. En outre, une part importante des primes vie est composée de produits d'épargne

Source: SCOR estimate based on Reinsurers' data and Sigma 2/2010

Marché mondial de la réassurance 1990-2009

USD milliards

Le volume des primes de réassurance a doublé sur la période, mais est stable sur les trois dernières années

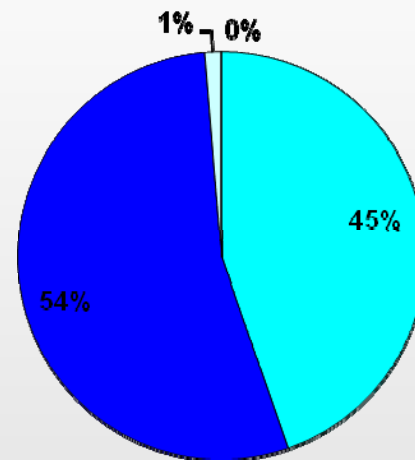
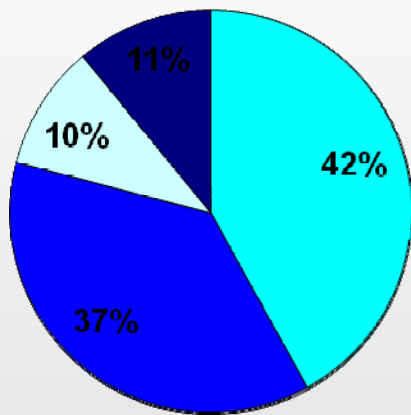


Source: Figures are estimates of SCOR Strategic Marketing based on S&P Global Reinsurance Highlights, Annual Reports of the Reinsurers, and IAIS data

Ventilation géographique des primes réassurance 2009

Primes brutes cédées

Primes brutes acceptées



■ Amérique du Nord ■ Europe ■ Asie ■ Reste du monde

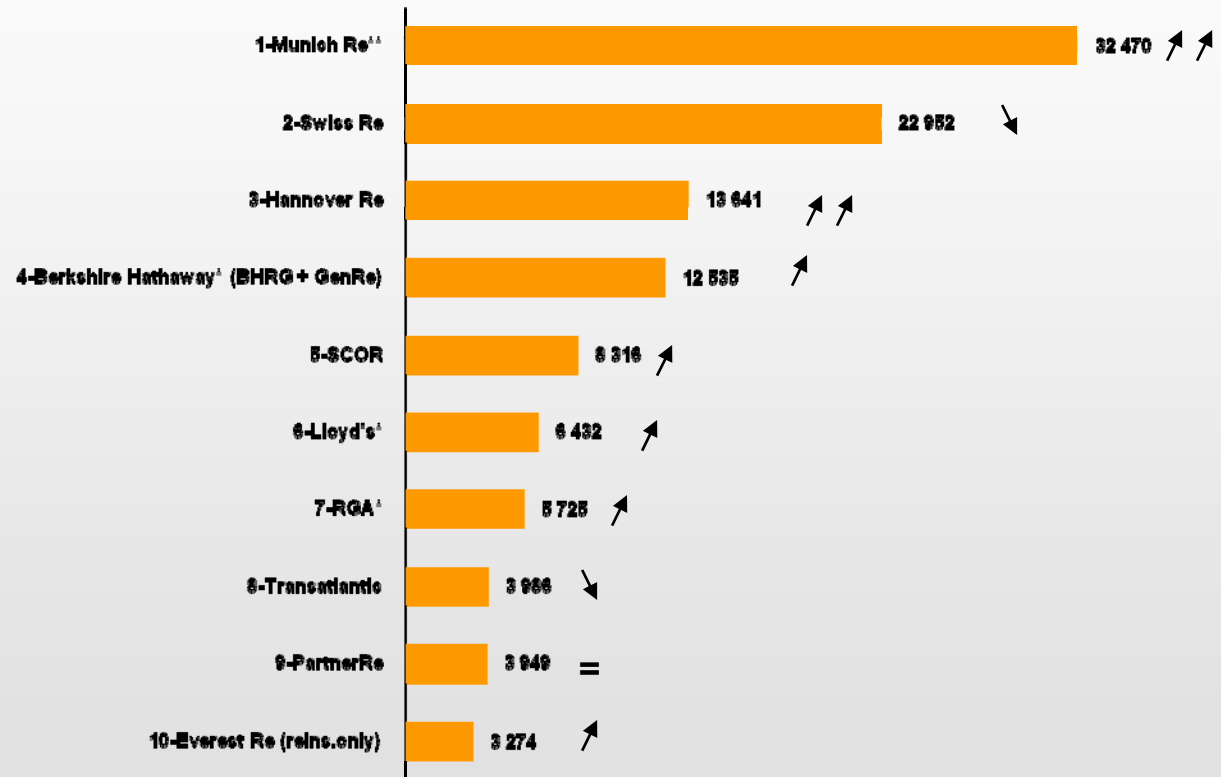
L'Europe exporte de la capacité de réassurance, i.e. en % par rapport au reste du monde, les acceptations des (ré)assureurs européens sont plus importantes que les cessions par les assureurs européens

Source: International Association of Insurance Supervisors, Global Reinsurance Market Report, December 2009

10 premiers réassureurs 2009

primes nettes souscrites

primes nettes souscrites en milliards USD



*primes nettes acquises

**Munich Re: non prise en compte des réassurances intra groupes

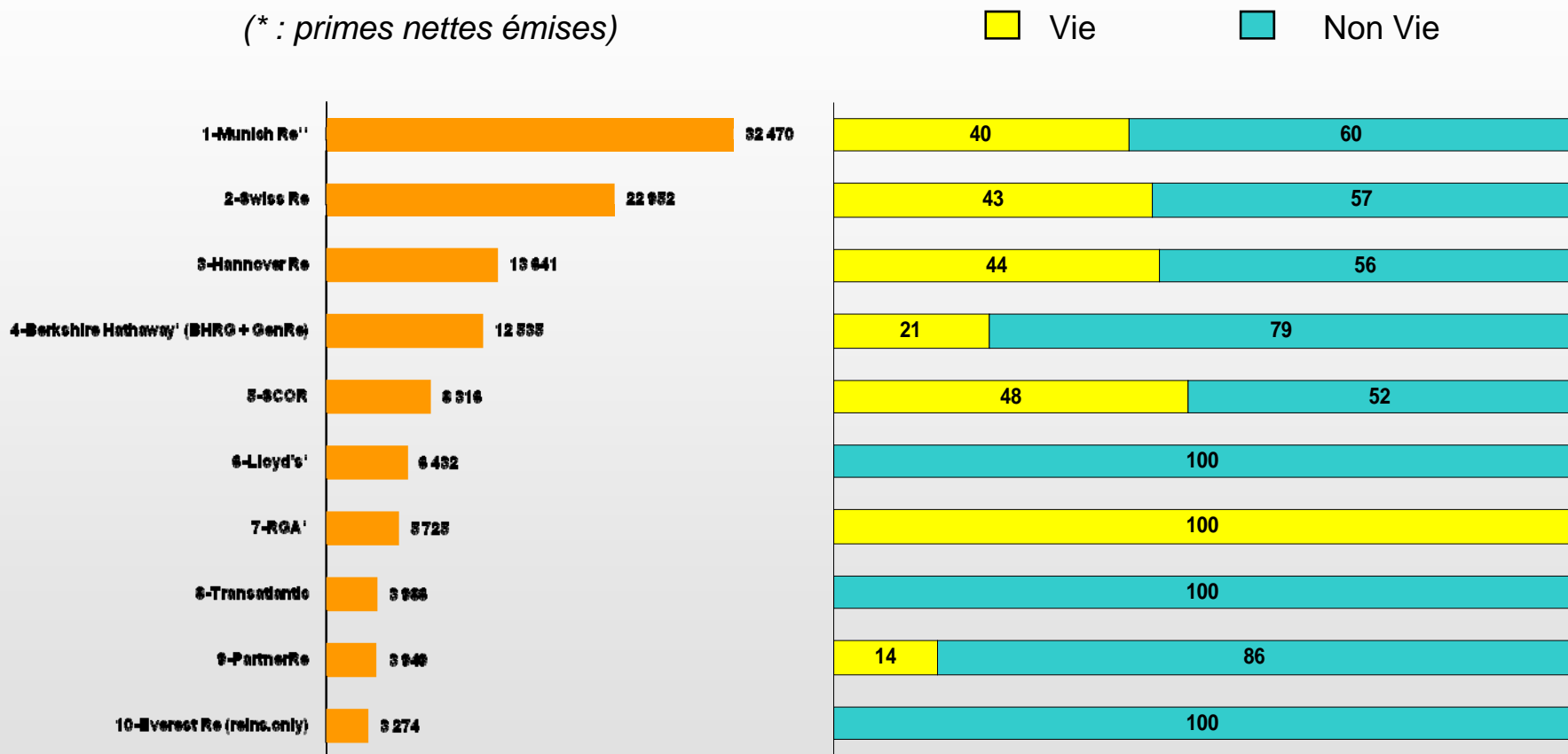
Classement incluant uniquement les réassureurs dont l'exercice se clôt au 31 décembre

Source: SCOR Strategic Marketing based on Reinsurers' Annual reports

Principaux réassureurs et ventilation Vie/Non Vie

primes nettes souscrites en milliards USD

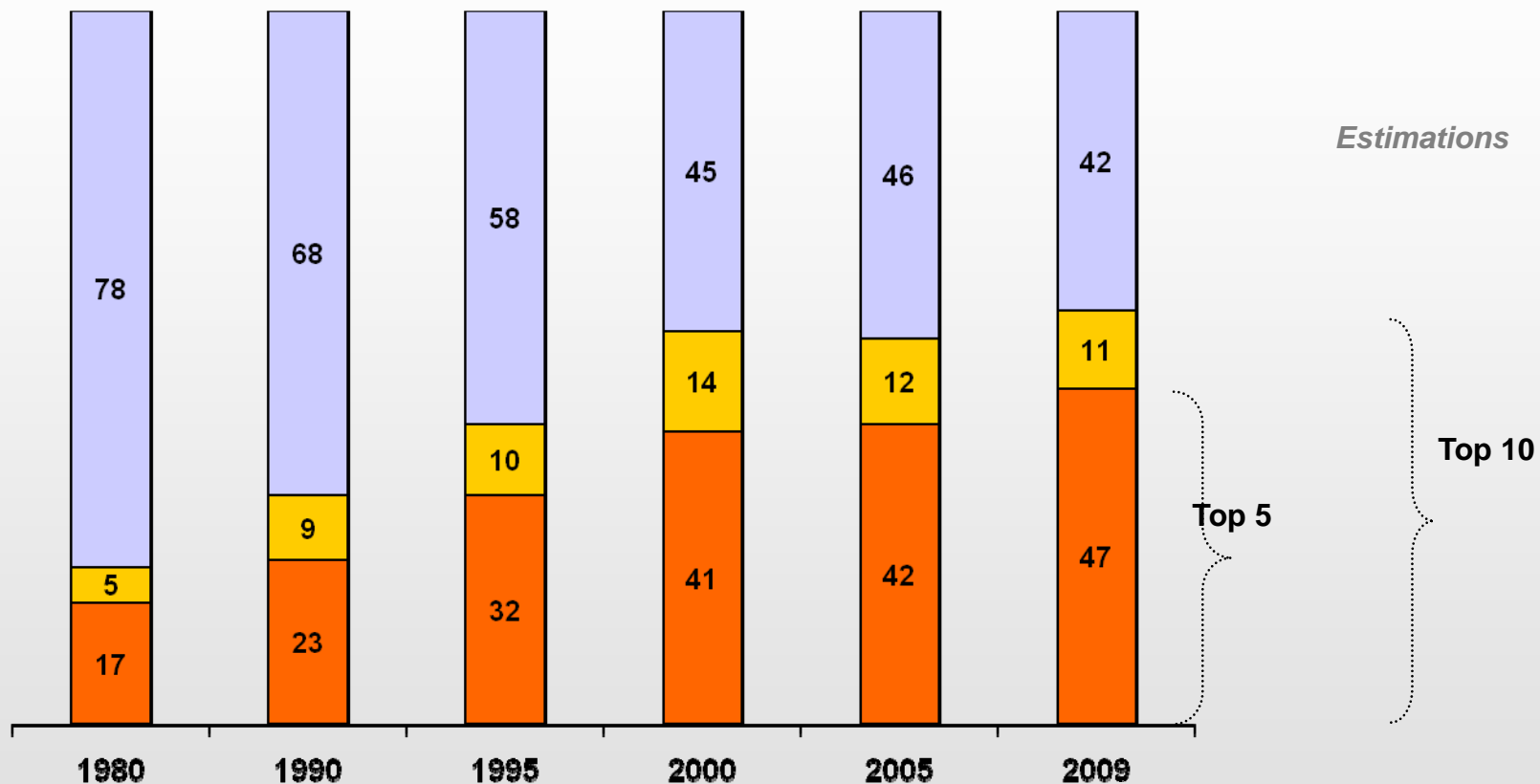
(* : primes nettes émises)



Ventilation basée sur les primes nettes émises

Source: SCOR Strategic Marketing basé sur les rapports annuels des réassureurs

Evolution des parts de marché (%)

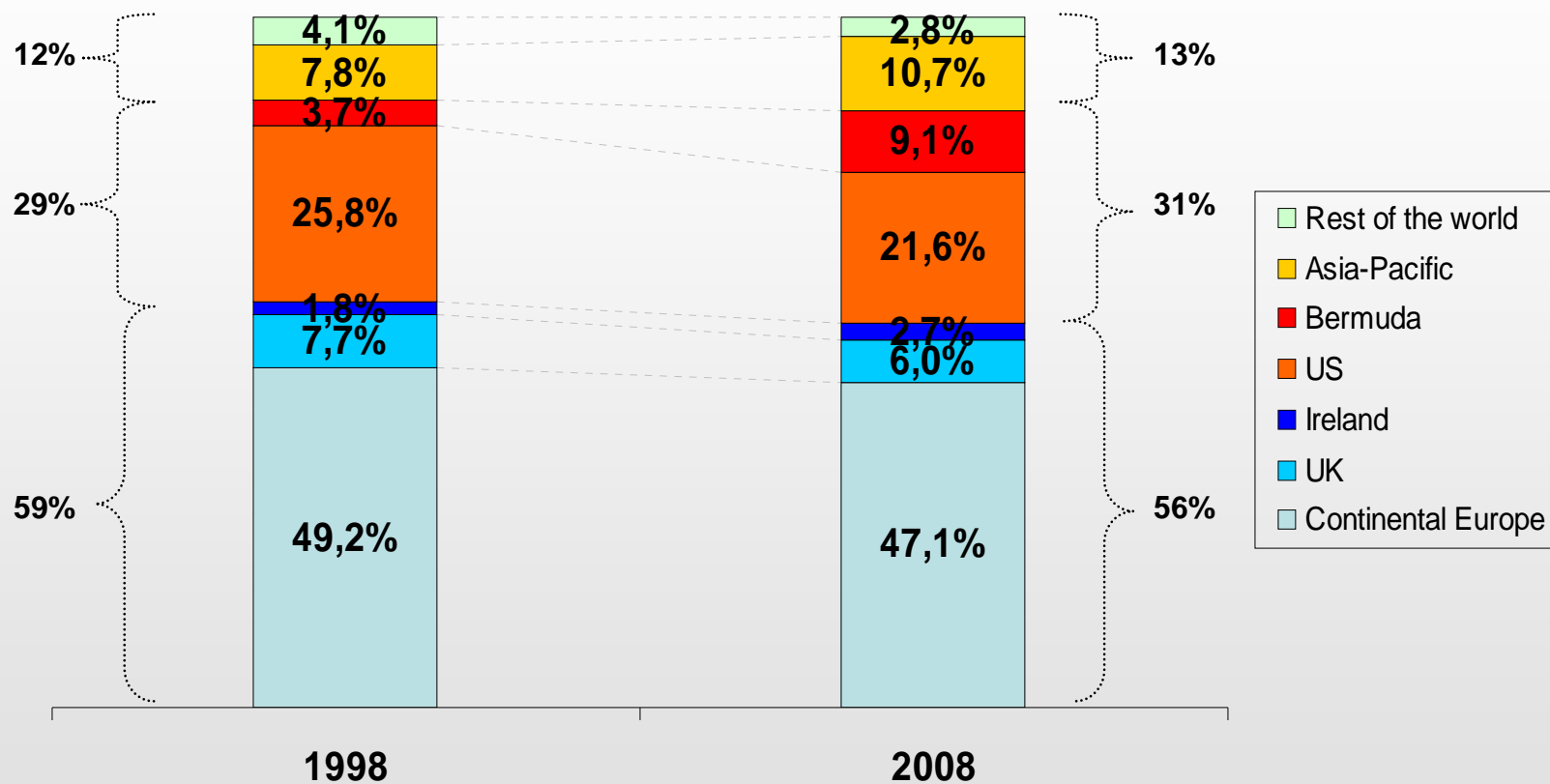


La part de marché des 10 premiers réassureurs a presque triplé depuis 1980.

La part de marché des petits et moyens réassureurs (à partir du 10^{ème} rang) se réduit

Source: SCOR Strategic Marketing

Parts de marché des réassureurs 1998 -2008

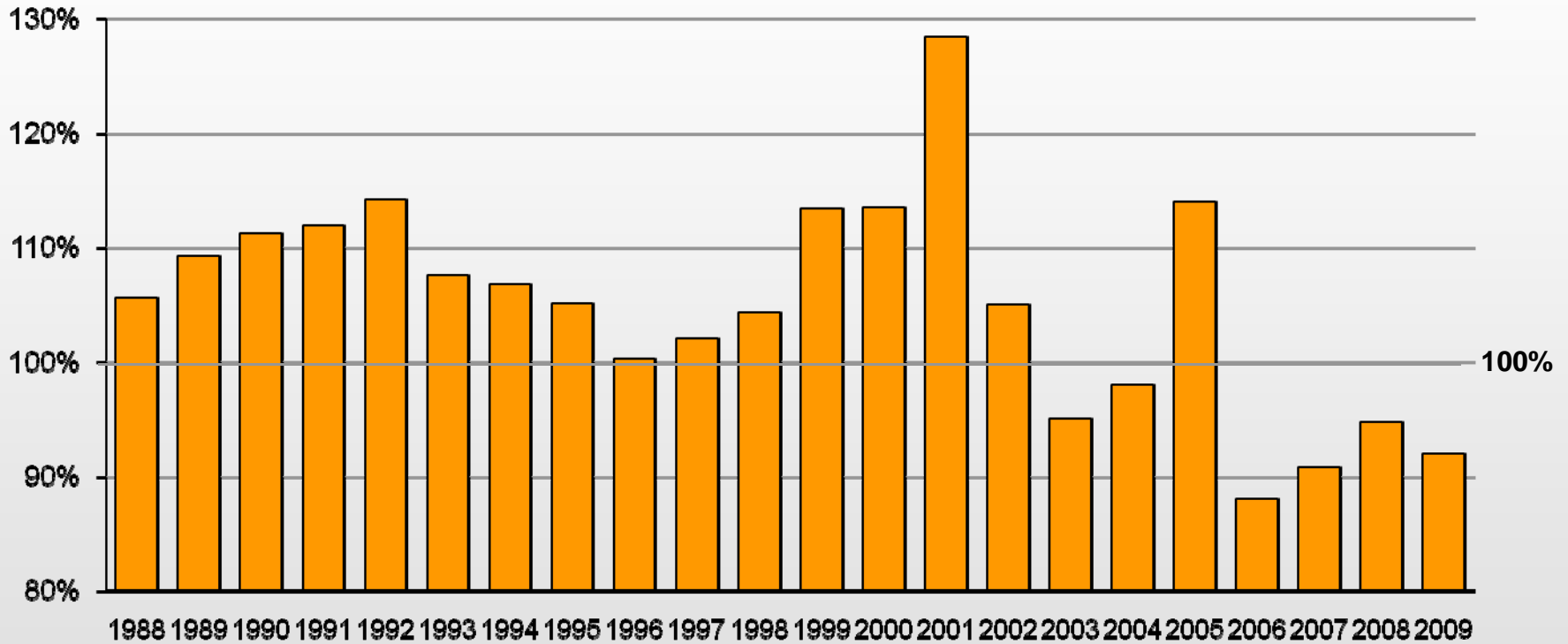


⇒ La part des réassureurs européens et américains se réduit.

⇒ La part de marché des réassureurs bermudiens et d'Asie progresse.



Réassurance non vie – Ratio combiné net (%)

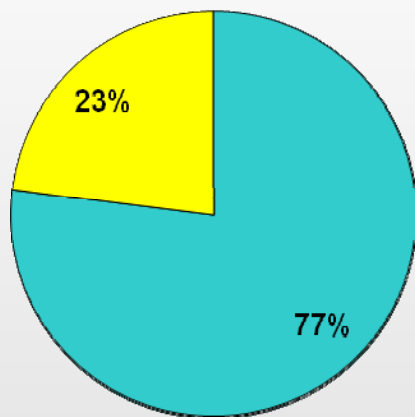


Source: S&P Global Reinsurance Highlights

CESSIONS REASSURANCE FRANCE

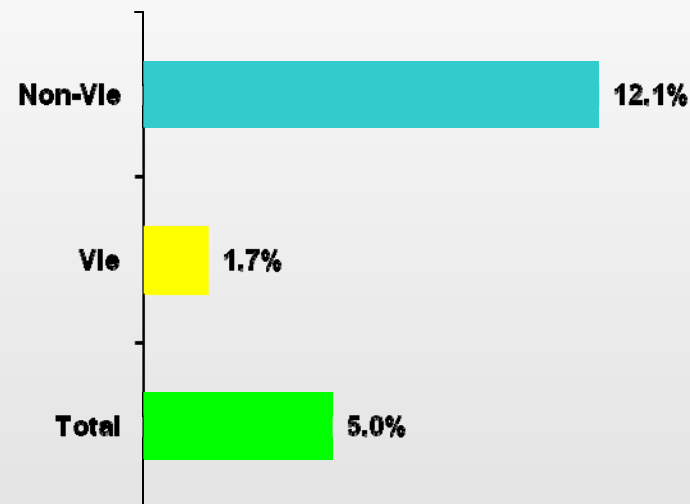
Cessions Réassurance France (chiffres 2008)

Primes brutes cédées
9,7 milliards EUR (cessions externes)
**2007 : 8,1 milliards EUR*



■ Vie ■ Non-Vie

Taux de cession



- **5^{ème} rang mondial**
- **5 % du total mondial des primes cédées**

APREF
Source ACAM

Cessions Réassurance

Non-Vie 2008

- **Primes totales souscrites : 61,7 milliards €(+1,3%)**
- **Cessions Non –Vie :**
 - Total : 11,6 mds €(+2,7%), taux de cession 18,8%
 - Cessions externes (64%) : 7,5 mds €(+ 25%), taux de cession 12,1%
 - Cessions internes (36%) : 4,1 mds €(-21%), taux de cession 6,7%

Total CESSIONS Non-Vie					
CESSIONS des assureurs	Compagnies françaises (cessions sur affaires en LPS & sur acceptations incluses)		Autres compagnies (succursales)		TOTAL
	Internes	Externes	Internes	Externes	
Primes acquises	4 084	5 675	76	1 797	11 632

Source : Données ACAM (C3)

Affaires françaises Non Vie 2008

Taux de cession par catégorie (y compris cessions internes)

Catégorie	Primes souscrites	% Primes souscrites	Primes cédées	% Primes cédées	Taux de cession
Dommages aux biens	13 307	25%	2 255	26%	17%
CAT NAT	1 290	2%	748	9%	58%
Auto	17 771	34%	2 091	24%	12%
Accident	9 701	18%	1 415	17%	15%
RC générale	2 944	6%	531	6%	18%
Divers	4 029	8%	746	9%	19%
Transport	975	2%	338	4%	35%
Construction	2 465	5%	424	5%	17%
Total	52 482	100%	8 548	100%	16%

Acceptations APREF Non Vie 2009 (affaires CCR hors Garantie d'Etat)

Primes Brutes souscrites 2009 en €millions <i>Chiffres membres APREF</i>	Traités				Facultatives				TOTAL PAR BRANCHE	
	PP	%	NP	%	PP	%	NP	%		
Branches Non-Vie*										
Catégories d'affaires en réassurance										
Branche Dommages	130	4,7%	1 032	37,1%	38	1,4%	94	3,4%	1 294	46,5%
Auto (Dommages & RC)	82	2,9%	249	8,9%	-	0,0%	-	0,0%	331	11,9%
Accident (Individuelles, collectives & GAV)	5	0,2%	33	1,2%	2	0,1%	9	0,3%	49	1,8%
Crédit-Caution	178	6,4%	38	1,4%	1	0,0%	-	0,0%	217	7,8%
RCG	154	5,5%	151	5,4%	5	0,2%	37	1,3%	347	12,5%
Risques Divers (P.J., Assistance, Risques spéciaux..)	11	0,4%	5	0,2%	-	0,0%	-	0,0%	16	0,6%
Branche Transports	131	4,7%	91	3,3%	10	0,4%	3	0,1%	235	8,4%
Branche Risques Techniques	102	3,7%	160	5,7%	11	0,4%	23	0,8%	296	10,6%
Sous-Totaux par type d'affaires	793	28,5%	1 759	63,2%	67	2,4%	166	6,0%	2 785	100%
TOTAL				2 552				233	2 785	

Acceptations APREF

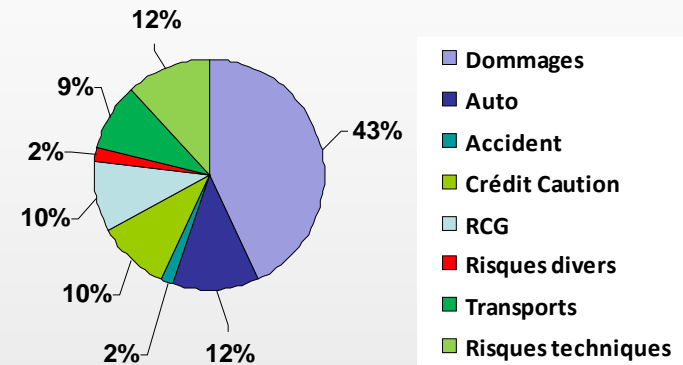
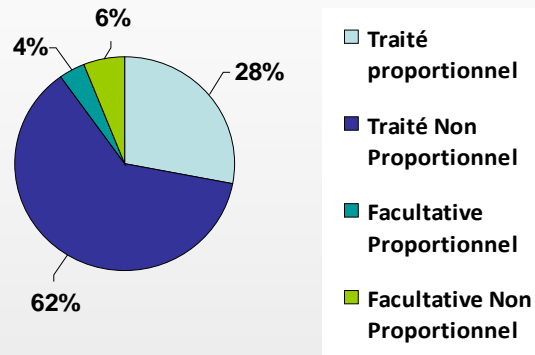
Non - Vie 2009 par type/classe

-affaires CCR hors garantie d'Etat- (2008/2009)

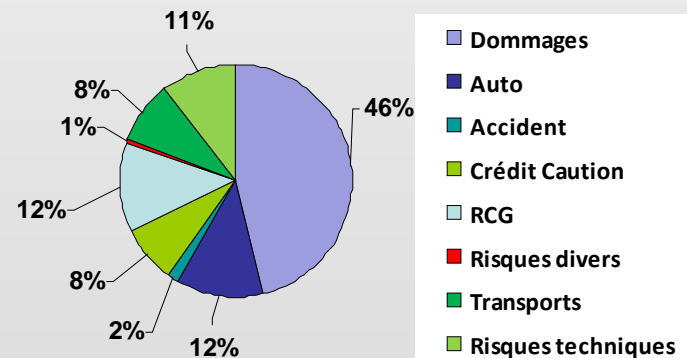
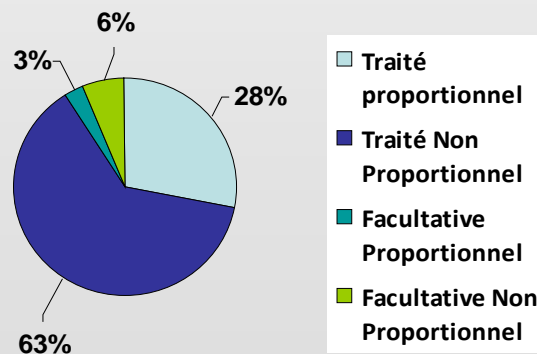
Par type

Par classe

2008
2 630 €M



2009
2 800 €M
(+ 6,5%)



Acceptations APREF Non Vie 2009

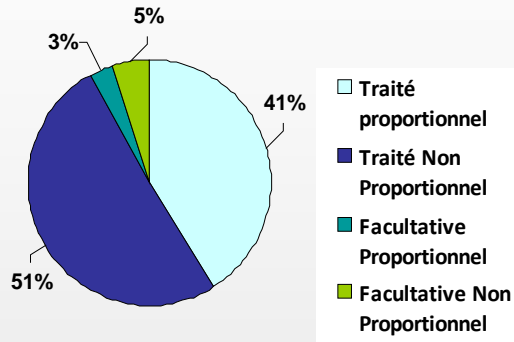
(y compris CCR avec Garantie d'Etat)

Primes Brutes souscrites 2009 en € Chiffres membres APREF en € million	Traités				Facultatives				TOTAL PAR BRANCHE	
	PP	%	NP	%	PP	%	NP	%		
Branche Dommages	724	20,5%	1 159	32,8%	38	1,1%	94	2,7%	2 016	57,0%
Auto (Dommages & RC)	82	2,3%	249	7,0%	-		-		331	9,4%
Accident (Individuelles, collectives & GAV)	5	0,1%	33	0,9%	2		9	0,3%	49	1,4%
Crédit-Caution	206	5,8%	38	0,9%	1		-	0,0%	245	6,9%
RCG	154	4,4%	151	4,3%	5	0,1%	36	1,0%	346	9,8%
Risques Divers (P.J., Assistance, Risques spéciaux..)	11	0,3%	5	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	16	0,5%
Branche Transports	134	3,8%	92	2,6%	10	0,3%	3	0,1%	239	6,8%
Branche Risques Techniques	102	2,9%	160	4,5%	11	0,3%	23	0,7%	296	8,4%
Sous-Totaux par type d'affaires	1 418	40,1%	1 887	53,3%	68	1,9%	165	4,7%	3 538	100%
TOTAL	3 305				233				3 538	
GRAND TOTAL	3538									

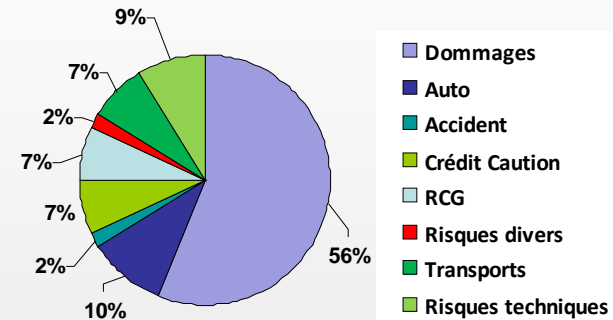
Acceptations APREF Non - Vie 2009 par type/classe y compris CCR avec garantie d'Etat (2008/2009)

Par type

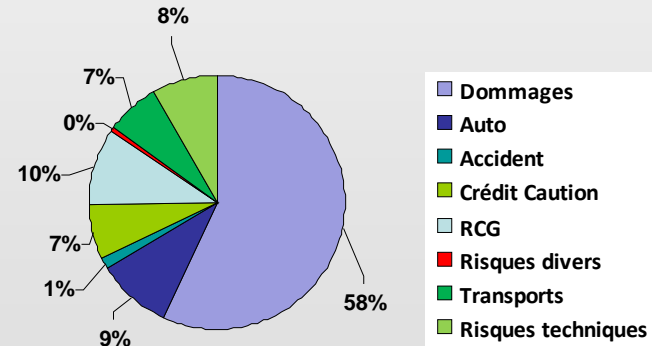
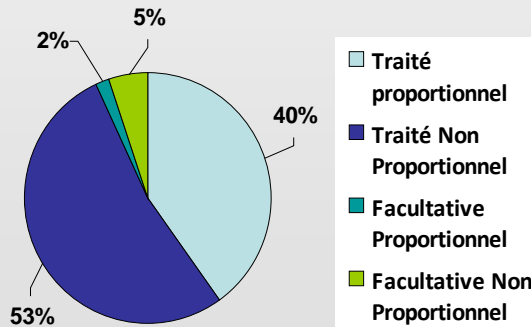
2008
3 400 €M



Par classe



2009
3 550 €M
(+ 4,5%)



Cessions Réassurance

Vie 2008

- **Primes totales souscrites : 130,2 milliards € (-9,0%)**
- **Cessions Vie :**
 - **Total : 8,7 mds € (-16,3%), taux de cession 6,7%**
 - **Cessions externes -estimation- (25%) : 2,2 mds €, taux de cession 1,7%**
 - **Cessions internes -estimation- (75%) : 6,5 mds €, taux de cession 5,0%**

Primes Vie cédées déclarées par les cédantes françaises (en millions €)			
Vie	Primes souscrites	Primes cédées	Taux de cession
TOTAL	130 182	8 747	6,7%

Acceptations APREF Vie 2009

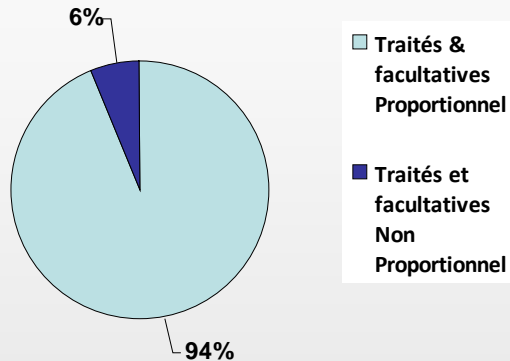
Chiffres membres APREF en € millions	Traités & Facultatifs				TOTAL	%
	PP	%	NP	%		
Branche Vie					par branche	
Catégories d'affaires en réassurance						
Décès (Individuelles & collectives), rentes viagères, risques de longévité	629	34,8%	97	5,4%	726	40,2%
IT-IV/Dépendance	562	31,1%	36	2%	598	33,1%
Santé	341	18,9%	6	0,1%	347	19,2%
Autres garanties	120	6,6%	15	0,9%	135	7,5%
Sous Totaux	1 652	91,5%	154	8,5%	1 806	100,0%
GRAND TOTAL					1 806	

Acceptations APREF

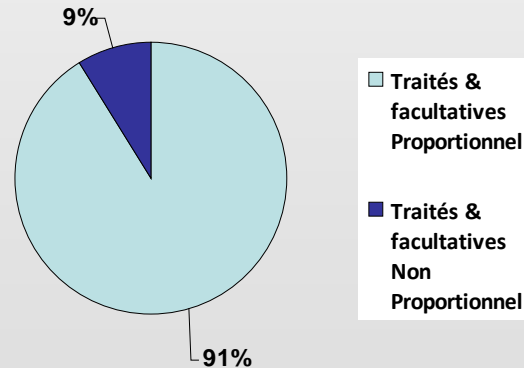
Vie 2009 par type/classe (2008/2009)

Par type

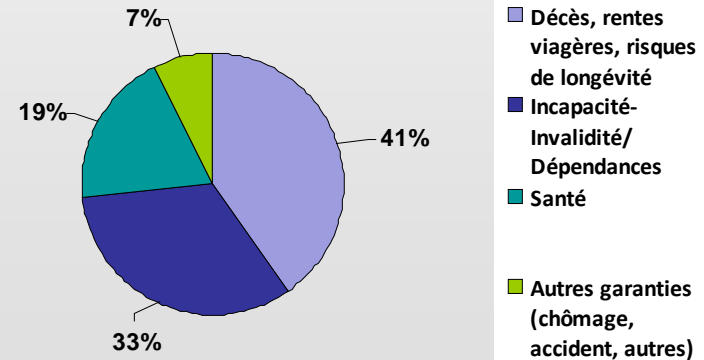
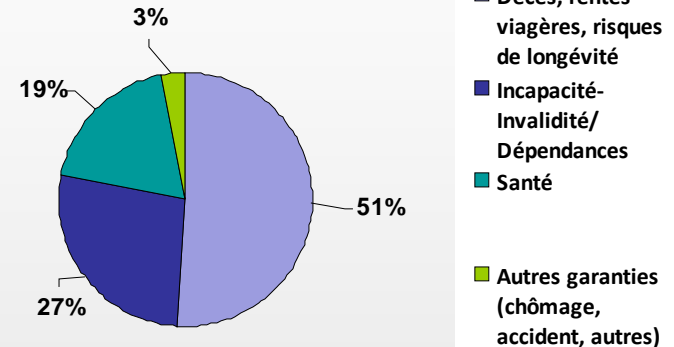
2008
1 600 € M



2009
1 800 € M
(+12,5%)



Par classe



Acceptations APREF Vie / Non-Vie 2007 - 2009

<i>millions €</i>	2007	2008	2009	2009 / 2008
Vie	1 203	1 600	1 800	+ 12,5%
Non-Vie *	3 562	3 400	3 550	+ 4,5%
TOTAL	4 765	5 000	5 350	+7,0%

* affaires CCR avec garantie d'Etat incluses

Marché français de la Réassurance

Chiffres APREF 2009

- **Total primes APREF:**

- **Non- Vie: 3.5 milliards €** (affaires CCR avec garantie d'Etat incluses)
- **Vie: 1.8 milliard €**
- **Total: 5.3 milliards €**

- **Part de marché APREF (estimation 2009 vs 2008) dans:**

	<i>Non-Vie</i>	<i>Vie</i>
<i>Cessions externes</i>	52% (57%)	80% (76%)
<i>Réassureurs professionnels (adhérents APREF - 2009)</i>	92% (90%)	94% (90%)

Le marché de la réassurance française en 2009

Chiffres du marché (estimation)

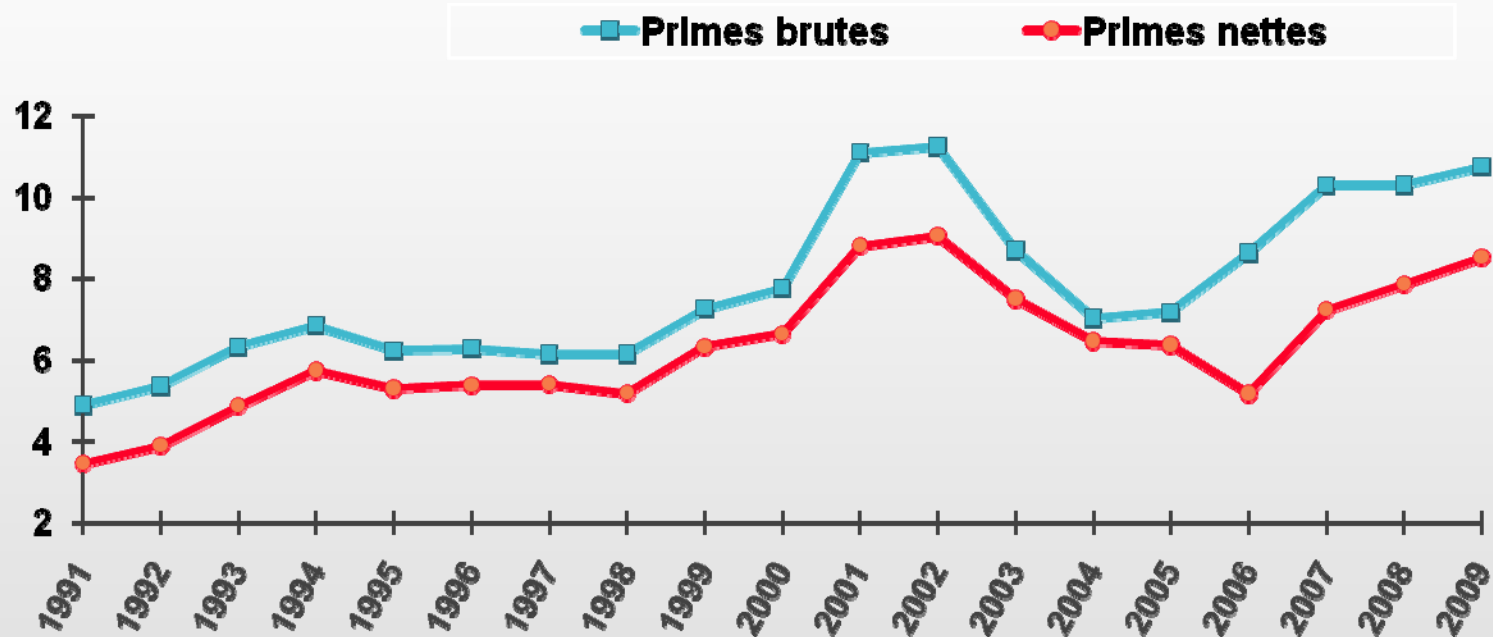
- **Taille du marché français de cessions**
 - **Cessions externes: 9.7 milliards €**
 - Taux de cession: 5%
 - Environ 5% des cessions monde entier
- **Cessions en réassurance à des réassureurs professionnels**
 - Non-Vie: 3.85 milliards € (+3%), taux de cession 6,5 %
 - Vie : 1.9 milliards € (+8.5%), taux de cession 1,5 %
 - **Global: 5.75 milliards €, taux de cession 3 %**
 - Part de marché cessions externes: 59% (-10%)
- **Classement des marchés de cessions à des réassureurs professionnels**
 1. Etats-Unis
 2. Allemagne
 3. Royaume-Uni
 4. Japon
 - 5. France**

ACCEPTATIONS REASSURANCE FRANCE *

* Sièges sociaux et acceptations multi-pays en France

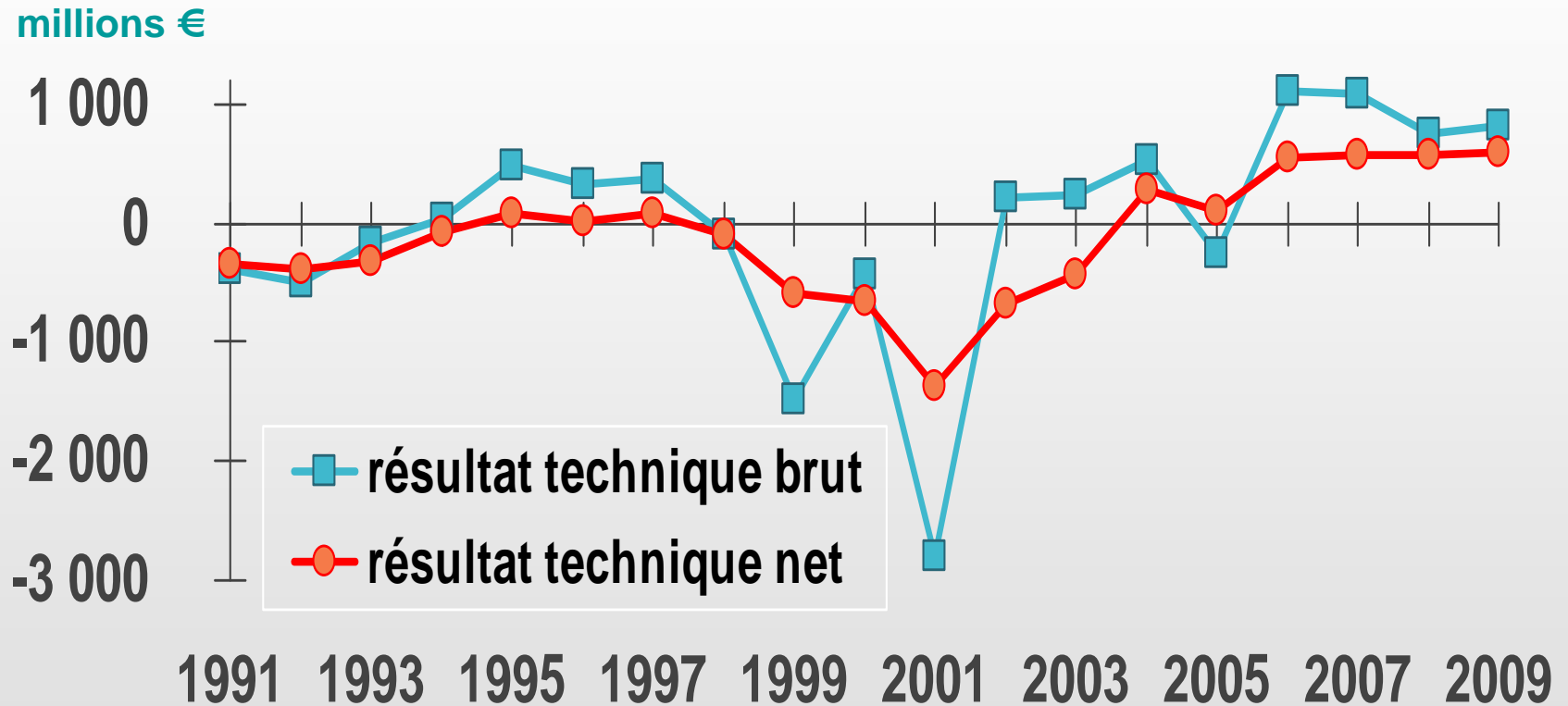
Réassureurs France

Primes brutes / nettes souscrites (1991 - 2009, en milliards €)



Réassureurs France

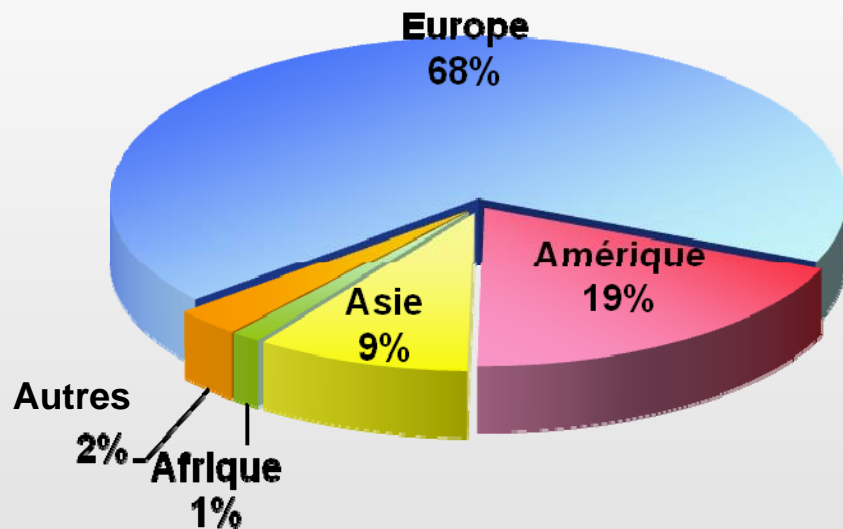
Evolution des résultats techniques (1991- 2009)



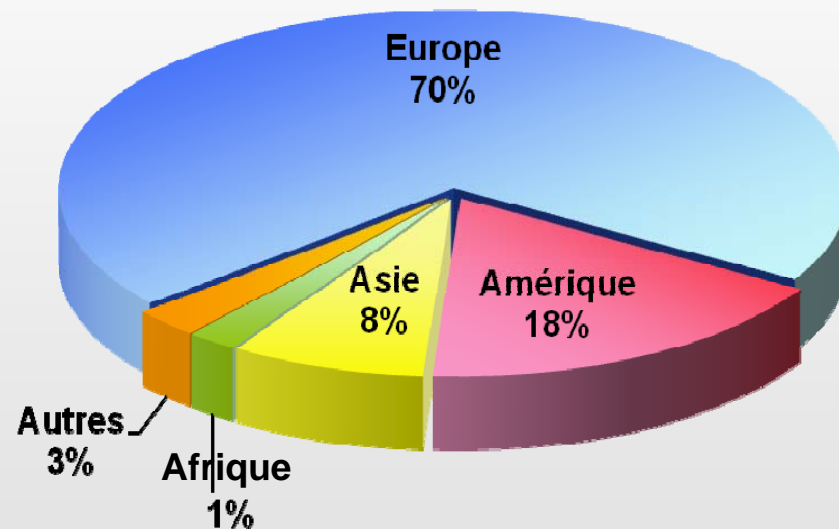
Réassureurs France

Origine géographique des affaires (2007- 2009)

2009

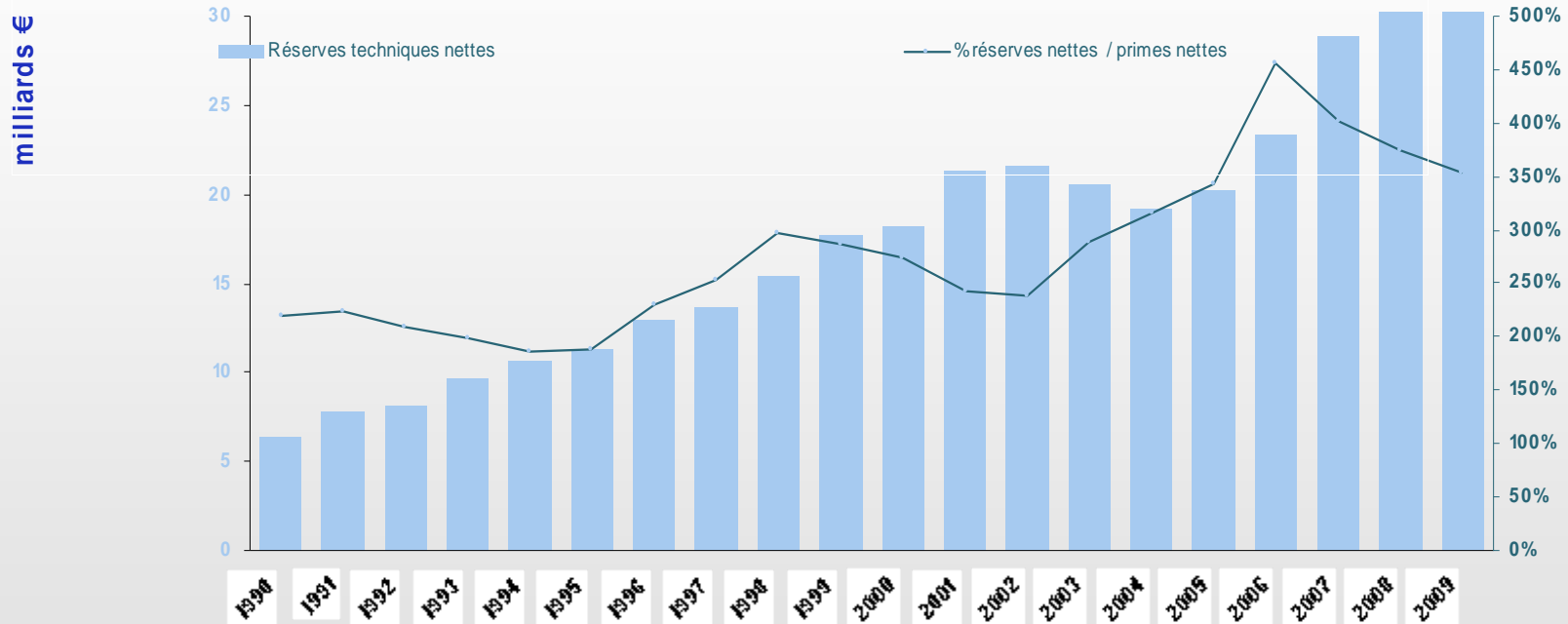


2008



Réassureurs France

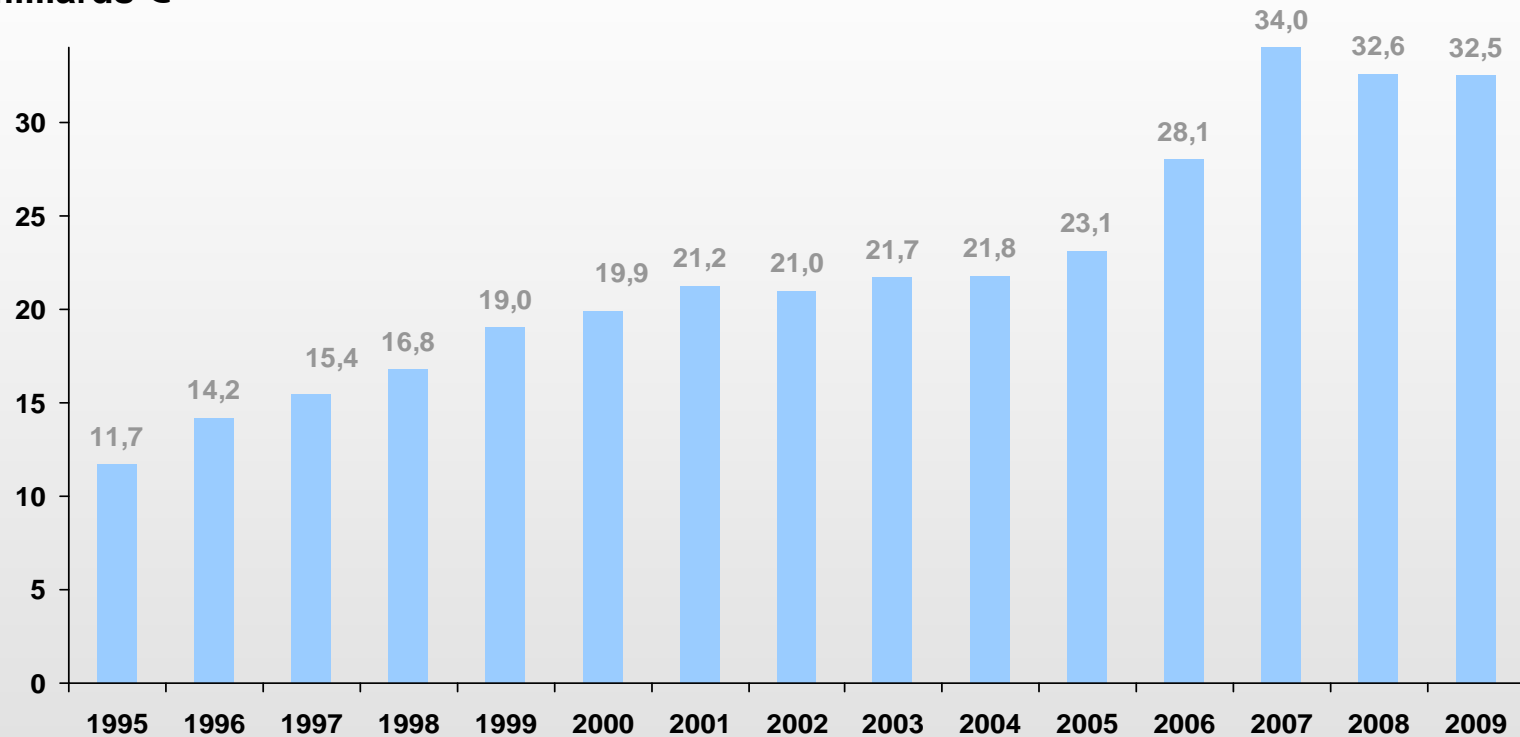
Réserves techniques (1990 – 2009)



Réassureurs France

Actifs investis (1995 – 2009)

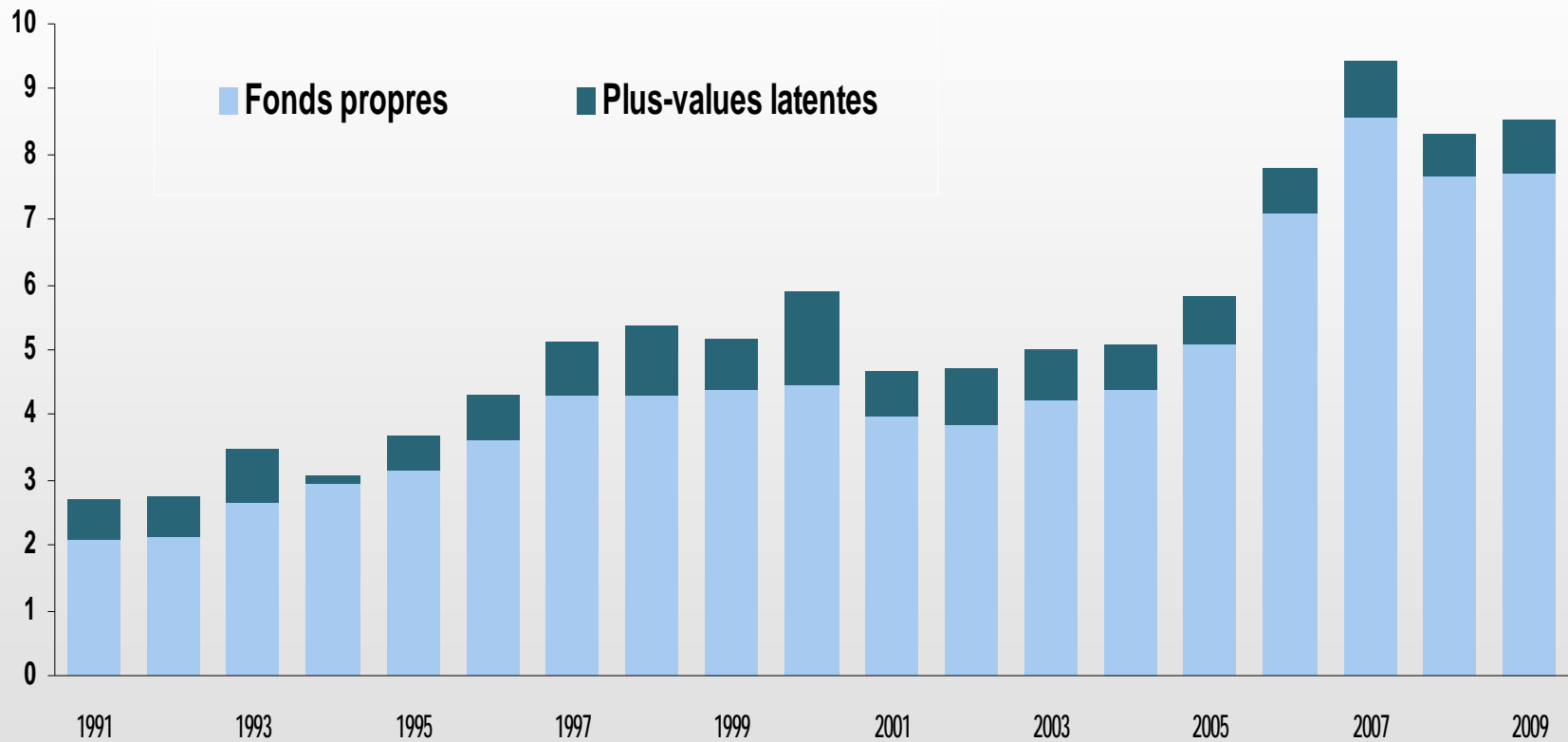
milliards €



Réassureurs France

Solvabilité (1991 - 2009)

milliards €



Réassureurs France

Situation 2009

- **Des chiffres 2009 positifs pour les réassureurs en France**
 - Légère progression des primes brutes à 10,75 milliards EUR
 - Bonne profitabilité nette (781 millions EUR vs 630 millions EUR en 2008)
 - Niveau de ROE supérieur à 10 % (vs 8,2%) dans un contexte de fin de crise
 - Stabilité des fonds propres, de la solvabilité et des actifs (32,5 milliards EUR)
- **Une stabilité dans la crise financière**
 - Des acteurs solides qui n'ont pas eu à faire appel à l'Etat et au marché
 - Une sécurité maintenue, voire renforcée, pour les assureurs
 - Une exposition plus que limitée au risque systémique
- **La réassurance française au sein de l'Union Européenne**
 - Préparation de la directive Solvabilité II

APREF 2010

Actions de place

L'APREF a développé diverses actions:

- **Notes sur sujets de marché :**
Agricole, Dépendance, Construction, et Terrorisme
disponibles sur le site apref.org
- **Commission Catastrophes transversale sur différentes catastrophes et leur assurabilité**
- **Suivi de la position commune APREF-FFSA place de Paris dans le cadre du Haut Comité de Place**

Réassurance 2010

Marché mondial: conséquences de la crise

• Monde

- Périls catastrophes à mieux couvrir et scénarii multi-branches à mieux analyser (terrorisme, pandémie...)
- Risque systémique : meilleure approche Assureurs/Réassureurs (Association de Genève)
- IFRS: revoir normes comptables, outils de lissage, provisions d'égalisation (IASB)

• Europe

- Régulation post G20: révision des normes (UE)
- Capital: revoir scénarios catastrophe de marché normés (CEIOPS)

Place de Paris 2010

Place de PARIS Réassurance: développement

Actions de développement de la place réassurance

- Convaincre les pouvoirs publics et les professionnels du caractère stratégique de la réassurance pour une Place
- Garantir avec le Trésor et l'ACP la compétence et la qualité du contrôle des réassureurs
- Renforcer la sécurité réglementaire et fiscale de la Place
- Développer l'attractivité de la Place des réassureurs présents et à la venue de nouveaux acteurs sur la place de Paris,

Place de Paris

Comparaison des places de réassurance

Principales places de réassurance* (2008) - *milliards USD*

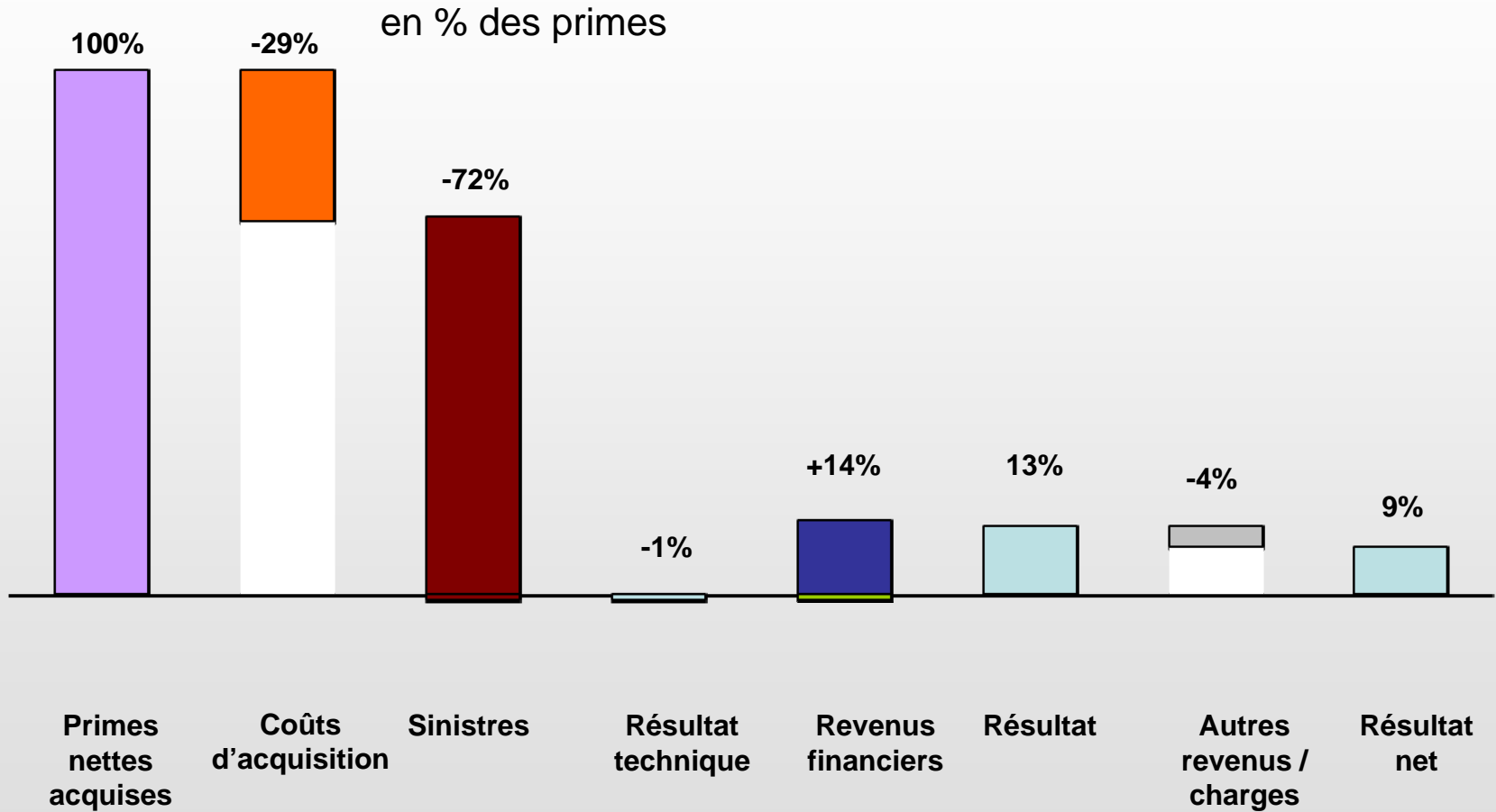
- 7 premiers marchés: environ 75% du total réassureurs professionnels
- France: environ 4,5% du total

Classement	Marchés	Primes Nettes	Capital*	Ratio combiné %
1	Allemagne	40,3	53,1	97,7
2	Etats Unis	31,6	59,7	102,3
3	Suisse	13,6	27,4	91,8
4	Bermudes	13,2	33,3	79,3
5	Royaume Uni	8,7	23,8	85,6
6	France	6,5	11,2	85,5
7	Irlande	4,0	4,4	98,6
	Total 40 groupes	147,7	172,3	94,8

ANNEXES

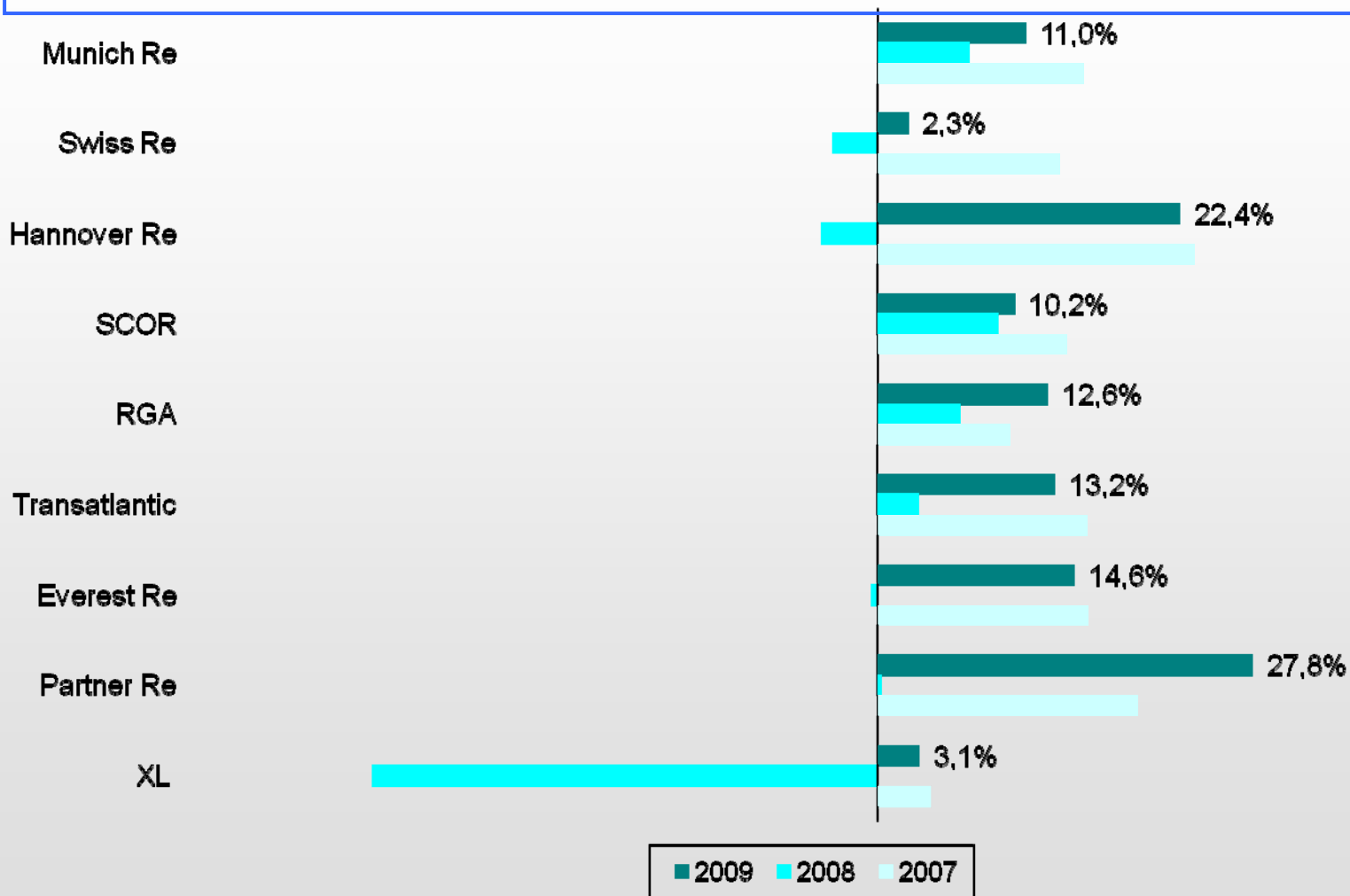


Analyse du résultat 2009 des réassureurs



Source: Company annual reports 2009

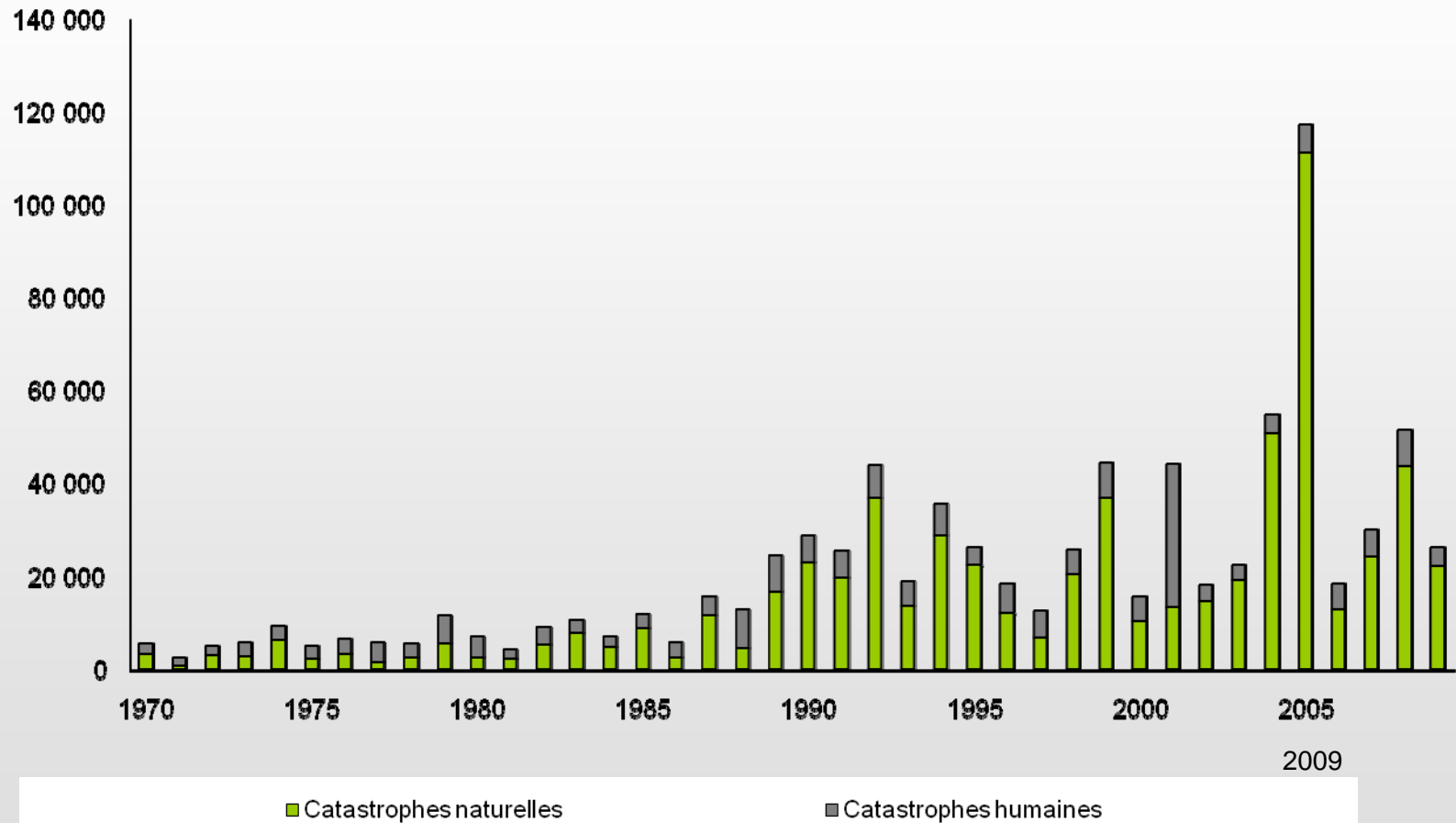
ROE réassureurs 2007-2009



Source: SCOR Strategic Marketing basé sur les rapports annuels des réassureurs

Sinistres catastrophes 1970-2009

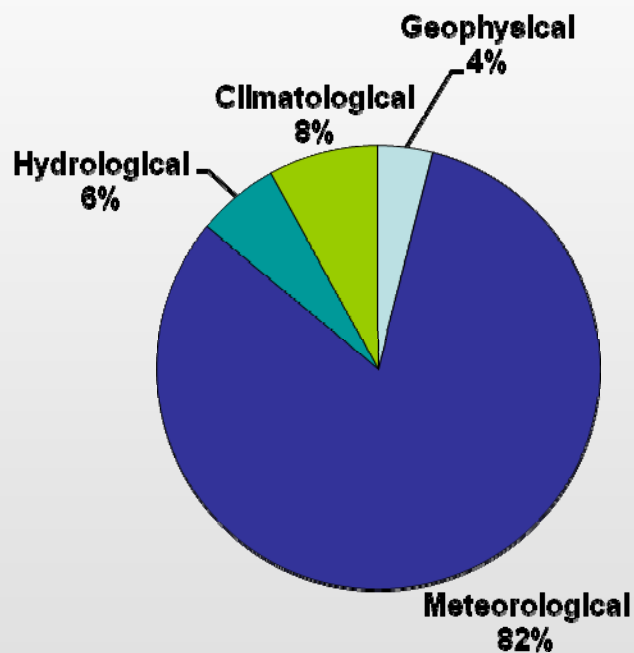
Montant assuré des événements catastrophes 1970 - 2009
(en milliards USD)



Source: 1970 – 2009: Sigma 2010

Sinistres catastrophes assurés 2009

Sinistres catastrophes ventilés par type d'événement en %



Géophysique : tremblement de terre, tsunami, éruption volcanique

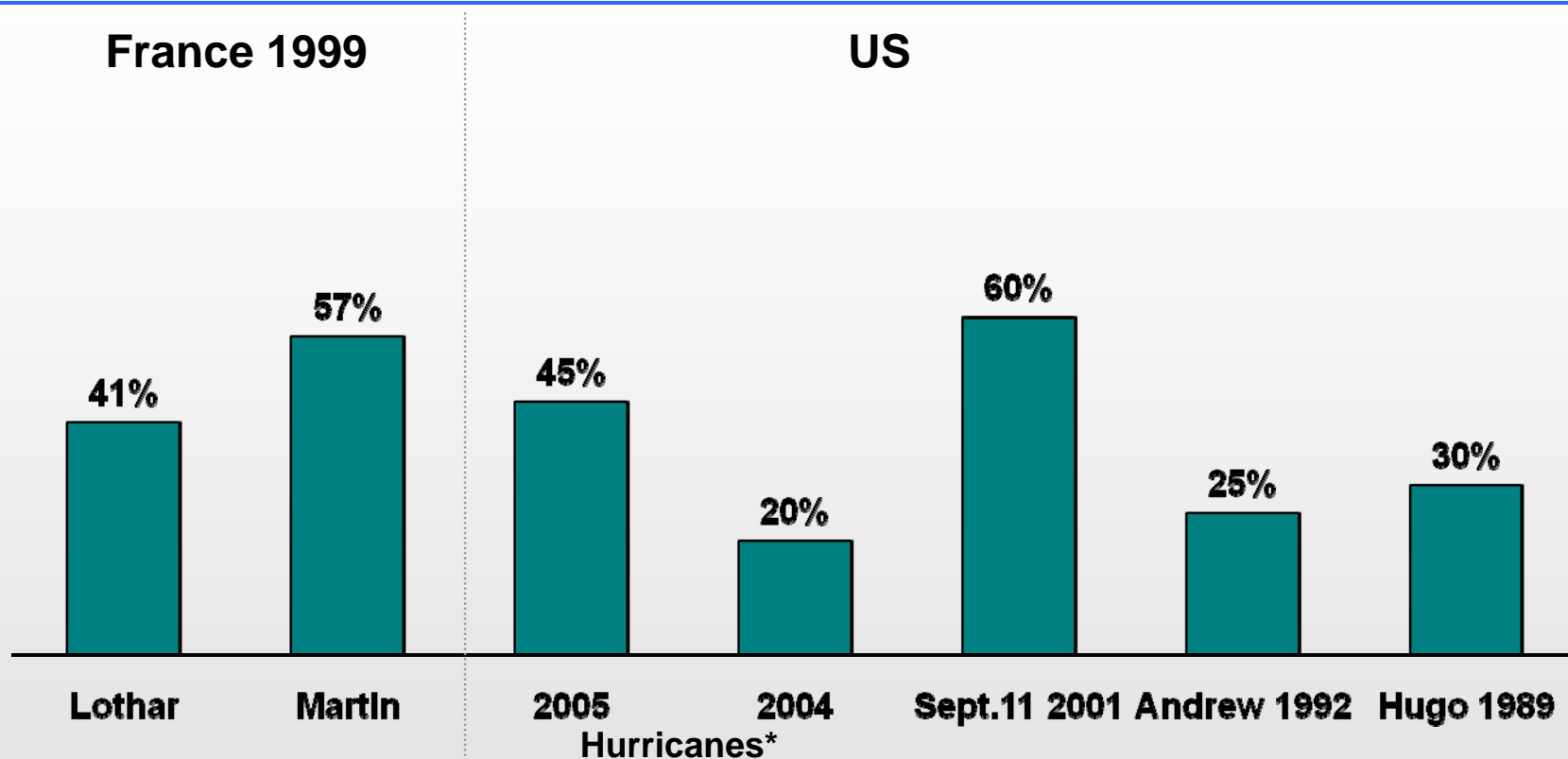
Météorologique: tempête

Hydrologique : inondations, mouvements de terrain

Climatologique : température extrême, sécheresse, incendies de forêts

Source: Munich Re Natural Catastrophe 2009

Part des réassureurs dans les sinistres Catastrophes



* Hors sinistres payés par le Florida Hurricane Cat Fund USD 3, milliards en 2004 et USD 4,5 milliards in 2005

La participation des réassureurs dans Martin est plus élevée que dans Lothar car plusieurs assureurs ont supporté une seconde rétention, les sinistres excédant le montant de la réassurance achetée.

Source: Lothar & Martin: Benfield étude tempête 2003;
Katrina: Insurance Information Institute, April 2008

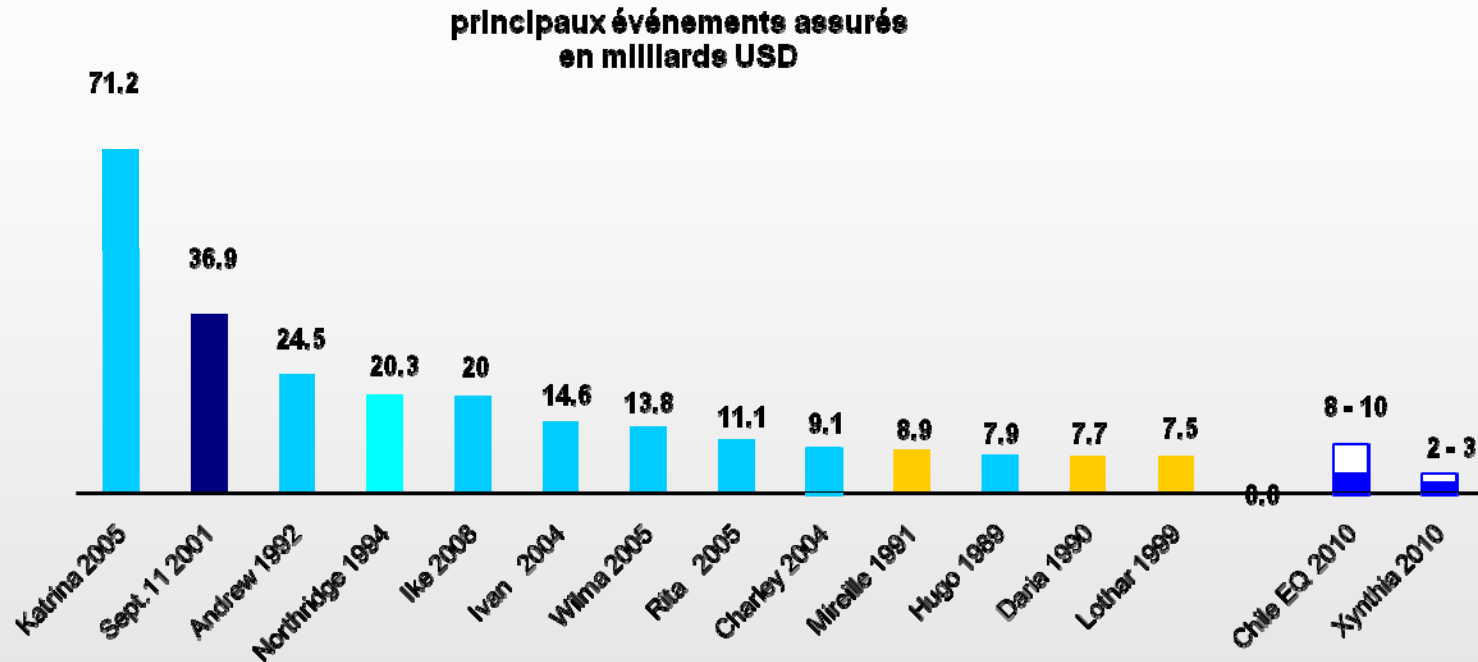


Principaux sinistres d'origine humaine 2009

			en m USD
Février	Colgan Air	Aviation	354
Mars	Köln city archives	Effondrement bâtiment	400
Juin	Air France	Aviation	747
Juin	Yemenia Airlines	Aviation	239
Juillet	Smithfield	Incendie	200

Source: SCOR research

Augmentation de l'activité des ouragans



=> 5 des catastrophes assurées les plus importantes sont survenues sur une période de 14 mois en 2004 et 2005

=> La grande majorité (11) des principaux événements catastrophes affecte les Etats-Unis

=> Le tremblement de terre au Chili (2010) pourrait être le séisme le plus coûteux hors USA

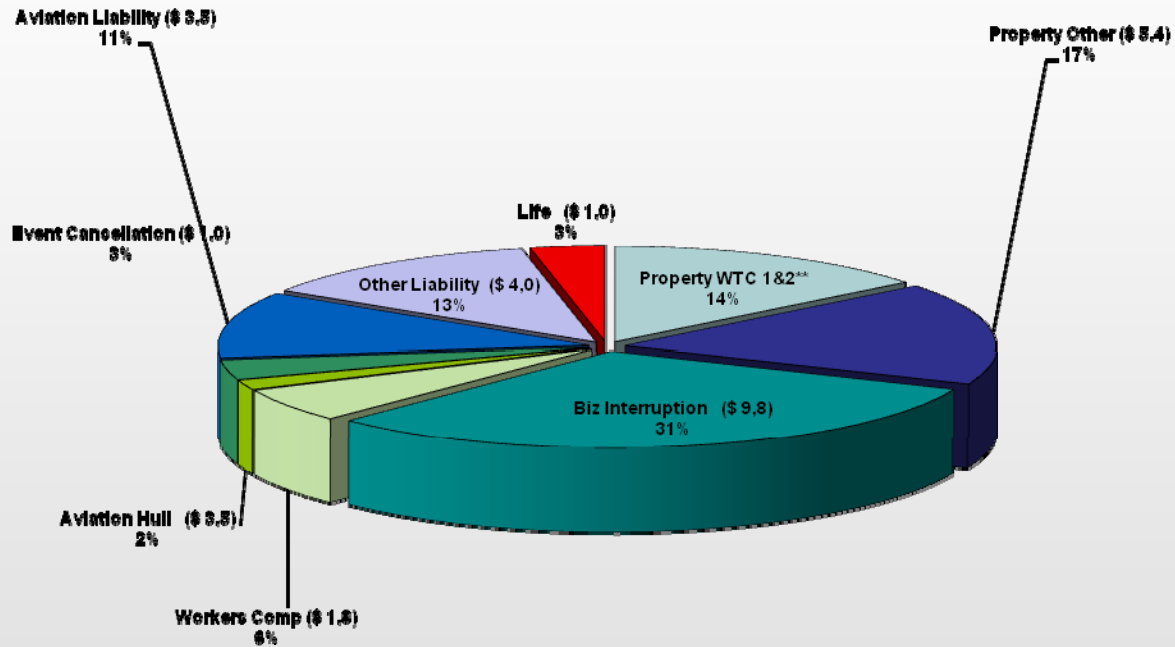
=> Seul un des événements est une catastrophe d'origine humaine

Source: III, Swiss Re



Terrorisme

WTC Dommages assurés : USD 36,9 milliards *



WTC : environ 60 % des dommages assurés sont payés par les réassureurs

*indexed to 2007 price level; estimated September 11 industry loss at 2001 price level is USD 32.5 bn

** final settlement of claims amount on WTC complex of USD 4.55 bn as announced on May 23, 2007 by New York State and Port Authority of New York and New Jersey; Figure adjusted to 2007 price level.

Source: Insurance Information Institute, April 2008

Etats-Unis – Scenarii terroristes

Large attaque terroriste
Estimation des dommages assurés (en milliards USD)

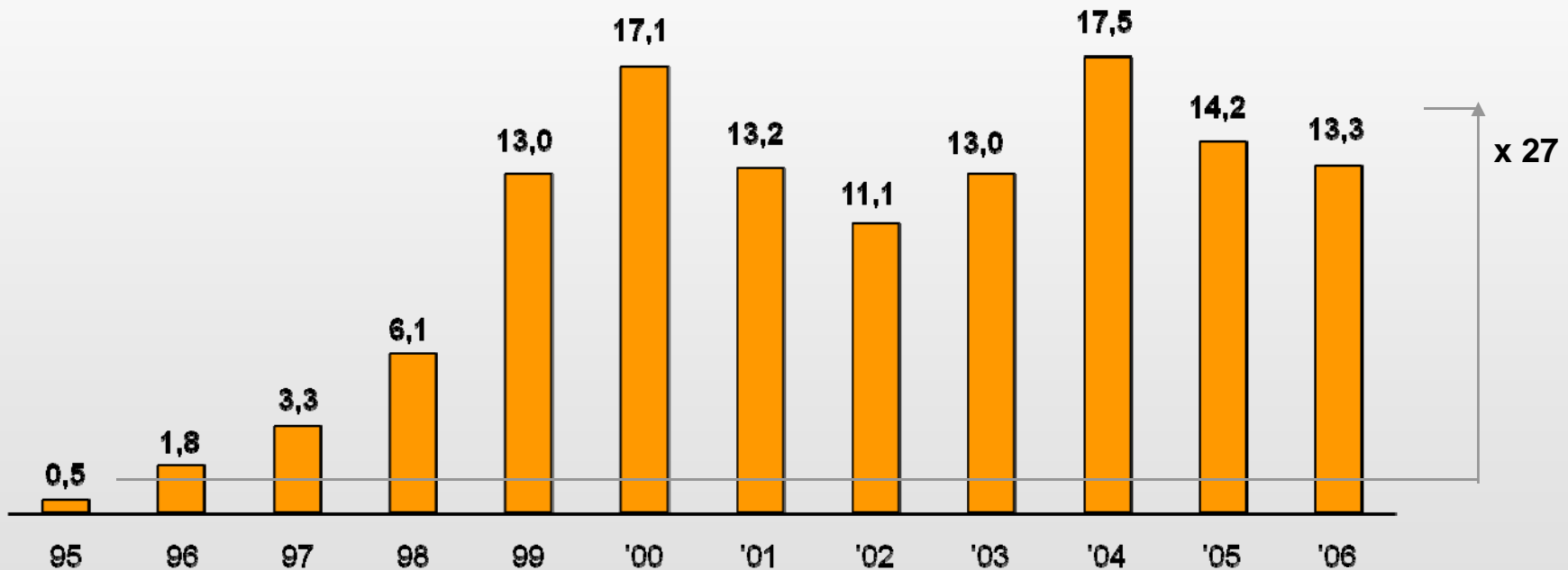


**Les scenarii de dommages assurés excèdent largement
les précédents sinistres majeurs survenus**

Source: Insurance Information Institute, April 2008

Attaques informatiques (1995 - 2006)

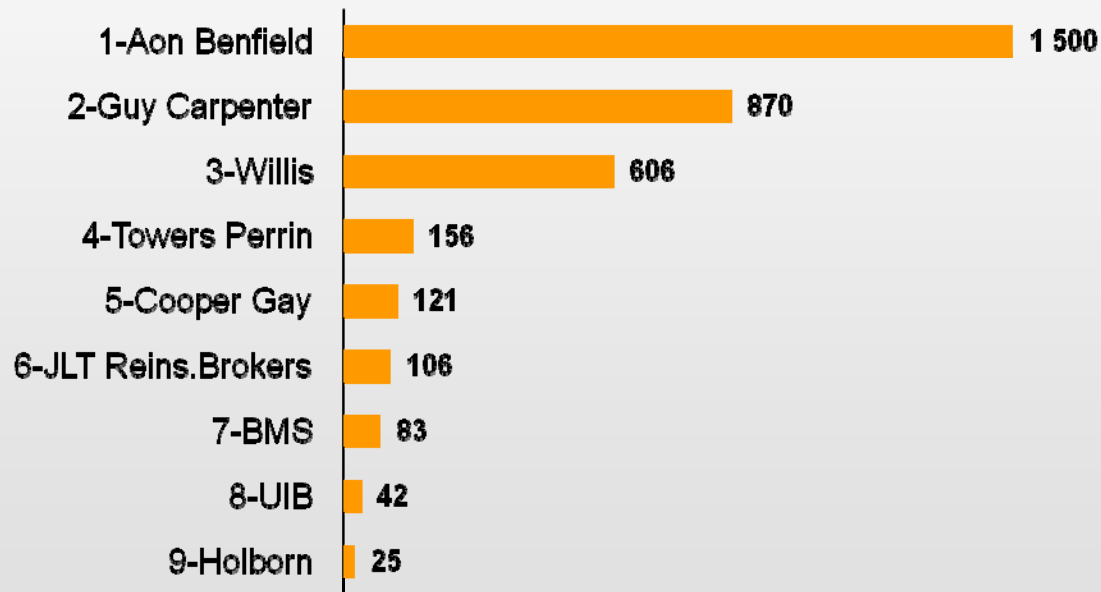
Impact financier mondial (en milliards USD)



Source: Insurance Information Institute, Malware Report, Computer Economics

Principaux courtiers de réassurance 2008

**Courtiers de réassurance classés par montants bruts de courtage
(en millions USD)**



Le nouveau numéro 1 est plus important que les numéros 2 et 3 cumulés

Le total des cinq courtiers suivants est inférieur au chiffre d'affaires du numéro 3.

Source: Best's Review, August 2009

Fusions et acquisitions 1994-2010

1994 /
1999

2000
/2001

2002
/2003

2004
/2005

2006
/2007

2008
/2009

2010
/2011

Berkshire
General Re
Cologne Re

Folksam
Re
Risk Capital Re

Globale
Management
GmbH
Gerling Global Re

White
Mountains
Sirius

Argonaut
Group
PX Re

Hannover Re
Scottish Re ING
portfolio

Alterra**
Max
Harbor Point

Employers Re
Frankona Re
Aachener Re
Eagle Star Re

SCOR
PartnerRe Life
Sorema

VHV
Gerling Life Re

Ariel Re
Atrium

Pacific Life
Scottish Re*

Fairfax
CTR

Swiss Re
Lincoln Re
Underwriters Re

XL Capital
Le Mans Re

Paris Re
AXA Re

Partner Re
Paris Re

Hannover Re
Skandia Re

SCOR
Revios
Converium

RGA
ReliaStar

Munich Re
American Re

Swiss Re
GE
Insurance
Solutions

SCOR
Prévoyance Re
XL Re Life America

PartnerRe
SAFR
Winterthur Re

Validus
Talbot

Validus
IPC

SCOR
Allstate Re

Swiss Re
M&G Re
Life Re

* Segment international (activités Europe et Asie)

** Nouveau nom de l'entité après fusion

Legend

Buyer

Target

Source : SCOR Strategic Marketing

