



Le Marché Français des Assurances d'Entreprises au 1^{er} janvier 2010 et ses Perspectives

Stratégie de Gras Savoye



SOMMAIRE

Préambule	1
Situation générale fin 2009	2
Perspectives et Stratégie pour 2010	4

Préambule

Pour la deuxième année consécutive, la Direction des Marchés de Gras Savoye est heureuse de vous présenter sa note de conjoncture sur le Marché Français des Assurances d'Entreprises, l'analyse des perspectives, et la stratégie de placement de Gras Savoye dans cet environnement.

Ce document est à destination de nos clients, de nos partenaires assureurs et des collaborateurs du Groupe, et nous espérons qu'il les aidera à mieux appréhender un environnement de plus en plus complexe.

La première partie du document, préparée par Luc Malâtre, Directeur Général Délégué, présente :

- ⇒ Notre analyse de la situation générale des marchés de l'assurance et de la réassurance fin 2009,
- ⇒ Nos anticipations pour 2010 et l'approche stratégique de Gras Savoye dans ce contexte.

Bonne lecture à tous

Jean-Christophe LAPEYRE

Directeur des Marchés

Situation générale fin 2009

Les Résultats Techniques

En IARD (45 Md€, soit moins du ¼ du CA de l'Assurance française) la croissance du Marché, qui avait déjà ralenti en 2008 (+ 2,5%), a continué à se réduire pour être quasiment nulle fin 2009 : + 1% à fin octobre, seules les branches MRH, Risques Industriels et RC Générale restant en croissance.

La sinistralité s'est fortement dégradée pour les Particuliers, que ce soit en Auto ou en MRH (effet des tempêtes du début de l'année mais aussi augmentation des fréquences des sinistres courants : accidents, incendies, vols).

Pour les Entreprises, l'évolution de la sinistralité est moins claire, d'autant que 2008 avait déjà connu une forte augmentation des sinistres Dommages.

Globalement, le ratio combiné du Marché, qui s'était stabilisé à environ 100% depuis 2006, devrait tendre vers 105% lorsque les chiffres définitifs de 2009 seront communiqués.

En Assurances de Personnes, après un recul de 9% en 2008 (CA 138 Md€), le Marché a connu une croissance accélérée des cotisations et affaires nouvelles d'Assurance Vie, et est probablement revenu aux niveaux records de souscription de 2006-2007.

Le Marché Prévoyance - Santé (26 Md€ en 2008) a pour sa part poursuivi sa croissance à un rythme similaire à celui de 2008, soit + 7%, avec toutefois un ralentissement sur les contrats collectifs, qui représentent environ 60% du Marché Prévoyance - Santé.

Cette croissance reste bien entendu tirée par la Santé, où se conjuguent l'augmentation des dépenses globales et le transfert progressif de celles-ci vers le secteur privé.

La Réassurance

L'exercice 2009 restera un des meilleurs, sinon le meilleur de la décennie, avec

- ⇒ Un niveau de catastrophes très faible dans le monde (dont la tempête Klaus, à moins de 2Md€, a été l'une des principales),
- ⇒ Une reconstitution des bilans des réassureurs, qui ont probablement retrouvé leur meilleur niveau depuis 10 ans.

Ces facteurs positifs, ainsi que la renaissance du Marché des Cat Bonds, ont permis de renouveler les traités sans problèmes significatifs de capacités.

C'est pourquoi, après les redressements tarifaires du 1er janvier 2009, et malgré Klaus, la plupart des assureurs ont pu maintenir ou améliorer les conditions de leurs traités au renouvellement du 1er janvier 2010, à l'exception des assureurs Auto, Crédit et Aviation.

Résultats Financiers

Globalement, la chute des Marchés financiers de 2008 a été à peu près effacée en 2009 ; les bilans des assureurs avaient plus souffert que ceux des réassureurs en 2008 mais devraient avoir retrouvé des niveaux de solvabilité satisfaisants à fin 2009.

Toutefois, le niveau très bas des taux d'intérêt affecte fortement les produits financiers générés par les provisions techniques, et donc les résultats des assureurs de branches longues.

De plus, la dégradation des résultats techniques des assureurs français ainsi que la concurrence exacerbée en Assurance Vie a amené les grandes agences de notation (Fitch, Moody's et Standard & Poors) à placer le Marché français sous surveillance négative.

Perspectives et Stratégie pour 2010

Perspectives des Assureurs

En ce début 2010, les assureurs bénéficient donc :

- ⇒ De la bonne tenue des Marchés financiers, qui leur a permis de reconstituer en bonne partie les fonds propres perdus en 2008,
- ⇒ D'un marché de réassurance favorable.

Par contre :

- ⇒ Nul doute que leur gestion financière devra rester extrêmement prudente, ce qui réduit fortement les perspectives de gains sur les placements,
- ⇒ La préparation de Solvency II présente des contraintes croissantes en terme de gestion,
- ⇒ Enfin, les assureurs non vie doivent maîtriser la dégradation de leurs résultats techniques dans un contexte hautement concurrentiel, où une faible demande se conjugue avec une sinistralité en hausse.

Dans ce contexte, les principaux assureurs de risques d'entreprises ont annoncé en décembre des majorations de conjoncture sur l'ensemble des branches, la plupart se situant entre 5 et 10% - et de surcroît neutralisant les indices en recul. Ces majorations sont destinées à se poursuivre tout au long des échéances de 2010.

Il est clair que ces annonces tardives n'auront eu qu'un effet marginal sur les renouvellements du 1er janvier, qui se sont encore déroulés dans un climat de forte concurrence.

Il est clair aussi que malgré ces annonces, la plupart des souscripteurs ont encore la possibilité d'adapter leurs offres lorsque les hausses "ne passent pas".

Notre Stratégie

Au moment où notre actionnariat vient d'évoluer pour une nouvelle période d'au moins 5 ans (avec l'entrée du fonds Astorg pour un tiers du capital), nous réaffirmons notre stratégie de placements autour des axes suivants :

- ⇒ Nous privilégions les assureurs solidement implantés en France, facteur essentiel pour bien comprendre le Marché et apporter la qualité de service requise,
- ⇒ Nous poursuivons nos initiatives de rationalisation de nos rapports avec les assureurs, notamment au travers des "**Solutions Gras Savoye**" : après les chantiers Dommages, Prévoyance / Santé et Accidents en 2008, nous avons mené en 2009 ceux de la RC Générale, des Marchandises Transportées et de la Retraite (Art. 83). Nous avons, en outre, une nouvelle couverture innovante des risques environnementaux sous forme d'un Excess multi-risques et multi-branches.

Nos consultations sur les Solutions Gras Savoye ont été adressées à près de 40 assureurs qui avaient souhaité y répondre. Résultats : à l'issue d'un processus rigoureux de sélection mené par nos 3 Filières Techniques nationales concernées, nous avons retenu 10 partenaires en RCG, 6 en MT et 3 en Retraite. Ainsi pouvons-nous aujourd'hui travailler avec les principaux acteurs du Marché sur des bases communes de souscription et de gestion.

Ces "Solutions" sont un véritable succès puisqu'elles sont aujourd'hui utilisées pour la majorité de nos nouveaux contrats. Nous allons donc poursuivre cette stratégie en 2010 avec de nouvelles "Solutions", notamment en RC et en Flottes Automobiles.

- ⇒ Au-delà des textes et des process, un aspect fondamental de notre stratégie de rationalisation est de sans cesse mieux comprendre **les appétits des assureurs**. A cet effet, notre Direction des Marchés, nos Directions Régionales et nos Filières Techniques nationales multiplient les "Bilan-Perspectives" avec les assureurs.

Un premier résultat concret est que nos partenaires des "Solutions" Dommages et RCG nous ont clairement indiqué leurs souhaits de souscription par secteur économique. Nous comptons bien entendu aller beaucoup plus loin dans cette analyse des politiques de souscription des assureurs, qui doit devenir un atout-clé de notre efficacité dans les placements.

- ⇒ **La qualité des prestations** des assureurs reste aussi un axe de préoccupation majeur. En 2009, nos 2 enquêtes de satisfaction internes ont connu un franc succès, avec 181 participants en février et 271 en juillet ; au total, ils ont noté 38 assureurs dans 20 branches d'assurances. Les notations portent sur 20 critères classés en 4 catégories : Souscription, Gestion des Contrats, Gestion des Sinistres et Autres Services. Les résultats de ces enquêtes ont été discutés individuellement avec les assureurs ; des extractions spécifiques peuvent être réalisées sur demande pour nos clients en fonction de leurs besoins. Nous pouvons même fournir des analyses mondiales puisque nos enquêtes sont totalement coordonnées avec celles du Groupe Willis.

- ⇒ **Nos investissements informatiques** restent soutenus, essentiellement sur les grands outils de gestion de nos Filières IARD et Assurances de Personnes. 2010 verra la mise en œuvre d'outils transverses pour améliorer notre connaissance de nos clients et des Marchés.

2010 est aussi l'année où la CSCA va mettre en œuvre une plate-forme d'échanges de données avec les assureurs, initiative que nous soutenons dans le but de réduire les duplications de tâches encore beaucoup trop nombreuses sur notre Marché.

- ⇒ Enfin, nous organisons **une segmentation croissante** de nos stratégies de placement : en résumé, ouverture totale à la concurrence sur les "Grands Comptes", approche des partenaires des "Solutions Gras Savoye" pour le "Middle Market", partenariats ciblés pour les Petites Entreprises, Professions Libérales, Particuliers, ..., et bien entendu nos stratégies de placement sur chacun de ces segments sont complètement alignées avec nos stratégies commerciales et nos offres de conseil et de gestion.

Ainsi confirmons nous notre engagement dans une amélioration constante de notre efficacité au profit de nos clients et du marché en général.

Luc MALÂTRE

Directeur Général Délégué



Société de courtage d'assurance et de réassurance

Gras Savoye SA, société anonyme au capital de 1 432 600 euros - RCS Nanterre 311 248 637

Siège social : 2 à 8, rue Ancelle. BP 129. 92202 Neuilly-sur-Seine Cedex. Tél. 01 41 43 50 00. Télécopie 01 41 43 55 55. <http://www.grassavoye.com>.

Intermédiaire immatriculé à l'ORIAS sous le N° 07 001 707. (<http://www.orias.fr>)

Gras Savoye est soumis au contrôle de l'ACAM (Autorité de Contrôle des Assurances et des Mutuelles) 61 rue Taitbout 75009 Paris.