

# Rapport 2018



Fédération Française  
de l'Assurance

**sommaire**



**Avant-propos**

**PAGE 4**

1



**L'environnement  
économique  
et financier**

**PAGE 6**

2



**Le secteur  
de l'assurance  
en 2018**

**PAGE 8**

3



**L'activité des  
assurances de  
personnes en 2018**

**PAGE 9**

4



## L'activité des assurances de biens et de responsabilité en 2018

PAGE 15

5



## L'activité financière de l'assurance en 2018

PAGE 20

6



## L'activité des assureurs français à l'international

PAGE 24



## Cahier statistique

PAGE 26

Avertissement :  
les données  
relatives à  
l'année 2018 sont  
provisoires et  
arrêtées à la date  
du 22 juillet 2019.



**Avant-propos**



**Florence LUSTMAN,**  
Présidente de la Fédération  
Française de l'Assurance

Prévenir, accompagner et soutenir dans un monde marqué par l'incertitude, c'est la mission de l'assureur, qui protège au quotidien et prépare l'avenir.

En tant que professionnels du risque, les assureurs sont des capteurs exceptionnels des tendances de fond qui traversent notre société. Ils sont en première ligne face au défi climatique et au risque technologique, cyber en particulier, au cœur des grands débats sociétaux — retraites, santé, dépendance — et, bien souvent, pionniers dans l'utilisation des nouvelles technologies et la gestion de leurs conséquences. Les assureurs peuvent s'appuyer sur leur connaissance des risques pour éclairer tous ces défis, mais aussi sur leur technicité pour proposer des solutions efficaces.

Trois chiffres, issus de ce rapport 2018 illustrent ce propos.

Citons d'abord les **3,2 milliards d'euros** versés l'an dernier par les assureurs français au titre des sinistres climatiques. Ce montant s'inscrit dans la moyenne des quatre dernières années, mais est trois fois supérieur aux indemnités versées dans les années 80. Pour l'assureur, le changement climatique s'impose déjà comme une réalité concrète et coûteuse, une réalité qui le pousse à réfléchir en précurseur au meilleur moyen de prévenir pour mieux protéger.

Deuxième chiffre : la collecte nette de l'assurance vie a culminé à **21,5 milliards d'euros** en 2018. Un montant élevé qui démontre une nouvelle fois l'attachement des Français pour ce placement, malgré les changements réglementaires et le contexte économique. Mobilisable à chaque étape de la vie, l'assurance vie répond au besoin de protection de nos concitoyens.

Enfin, **50%**, c'est la part de l'encours de l'assurance française réinvesti dans les entreprises hexagonales et européennes. Un chiffre qui met en évidence combien l'assurance a confiance en les acteurs qui font notre économie, mais aussi combien elle est un prérequis indispensable à la croissance et au développement.

Investissements, santé, dépendance, retraites, placements, gestion des catastrophes naturelles... En 2018, l'assurance a de nouveau été en première ligne sur tous les sujets. Elle le restera, avec cette responsabilité particulière qui est la sienne d'innover sans cesse pour contribuer à construire la société de demain.

# L'environnement économique et financier

## EN 2018, LES POLITIQUES MONÉTAIRES ONT ÉTÉ UN PEU MOINS ACCOMMODANTES

En zone euro, l'année 2018 aura été marquée par un ralentissement du produit intérieur brut (+1,9% après +2,4% en 2017), par une nouvelle progression de l'inflation somme toute limitée ainsi que par une poursuite de la baisse du taux de chômage (7,9% en décembre), qui se situe désormais à un plus bas depuis la crise financière de 2008.

De l'autre côté de l'Atlantique, l'économie américaine aura connu au contraire une année particulièrement dynamique, dopée par la réforme fiscale lancée par le Président Trump, avec notamment l'abaissement du taux d'impôt sur les sociétés de 35% à 21%. La croissance du PIB s'établit à 2,9% (après 2,2% en 2017), l'inflation dépasse la cible des 2% (à 2,4% en moyenne annuelle), et le taux de chômage recule sous le seuil historique des 4%, au plus bas depuis 1969. Pour la première fois depuis

2015, l'économie américaine retrouve ainsi une croissance supérieure à celle de la zone euro. Cette situation à laquelle s'ajoute les différences de niveaux d'inflation et de taux de chômage a conduit une fois de plus les banques centrales des deux côtés de l'Atlantique à mener des actions. Sur l'année 2018, la Réserve fédérale américaine (Fed) a poursuivi son mouvement de remontée des taux d'intérêt en procédant à quatre nouvelles hausses (contre trois en 2017) et la réduction très progressive de la taille de son bilan en ne réinvestissant pas les bons du Trésor et titres hypothécaires arrivant à échéance.

La Banque centrale européenne (BCE) a maintenu inchangé l'ensemble de ses taux directeurs mais a poursuivi la réduction du montant de ses achats mensuels de dettes publiques et privées dans le cadre de son programme d'assouplissement quantitatif lancé en mars 2015, jusqu'au mois de décembre.

## LES TAUX D'INTÉRÊT SONT RESTÉS BAS

Dans ces conditions, les taux de court terme ont continué à baisser jusqu'à devenir négatifs pour se rapprocher du taux de la facilité de dépôt de la BCE (-0,4% depuis mars 2016). L'Euribor à 3 mois

## Chiffres clés de l'environnement économique et financier en France

TAUX 3 MOIS  
**-0,31%**

TAUX 10 ANS  
**0,71%**

CAC 40  
**4 731 pts**  
(-11,0%)

PIB EN VALEUR (EN MD€)  
**2 353,1** (+2,5%)

CROISSANCE DU PIB EN VOLUME  
**+1,7%**

CROISSANCE DE LA CONSOMMATION DES MÉNAGES  
**+0,9%**

CROISSANCE DE L'INVESTISSEMENT DES ENTREPRISES NON FINANCIÈRES  
**+3,8%**

CROISSANCE DU REVENU DISPONIBLE BRUT  
**+2,7%**

TAUX D'ÉPARGNE DES MÉNAGES  
**14,2%**

se maintient ainsi fin 2018 au seuil historiquement bas de -0,31% contre -0,33% fin 2017. Les taux d'intérêt à long terme ont suivi la même tendance avec une baisse un peu plus prononcée toutefois. L'OAT à 10 ans termine l'année à 0,71%, en baisse de 8 points de base par rapport à fin 2017. En moyenne sur l'année, l'OAT se situe à 0,78%, après 0,81% en 2017.

### LES PRINCIPAUX MARCHÉS ACTIONS ONT RECLUÉ

Après trois années de hausse, l'indice Cac 40 enregistre sa plus forte baisse depuis sept ans avec une chute de 11,0% (après +9,3% en 2017). Les perspectives de plus en plus inquiétantes faisant état d'un ralentissement de l'activité mondiale lié à l'émergence au printemps d'une guerre commerciale menée par les États-Unis envers ses principaux partenaires commerciaux ont pesé sur l'indice et sur les marchés financiers. Ce protectionnisme va connaître plusieurs épisodes, en particulier au cours du second semestre. À cela s'ajoute la remontée des risques politiques en Europe (Brexit, budget du gouvernement populiste en Italie, crise des gilets jaunes en France...) mais également la chute des prix du pétrole en fin d'année. Aucune des

grandes places boursières n'a été épargnée. Les places européennes ont payé un fort tribut à l'instar du Dax allemand (-18,3%), de même que les marchés émergents. Les marchés américains ont résisté jusqu'à début décembre, moment à partir duquel ils se sont retournés pour terminer l'année en enregistrant leur plus forte baisse depuis 2008 (-5,6% pour l'indice Dow Jones).

### LE TAUX D'ÉPARGNE DES MÉNAGES S'INSCRIT EN HAUSSE

Après une croissance de 2,3% en 2017, l'économie française a nettement ralenti avec une croissance s'élevant à 1,7% en 2018. Fait notable, comme en 2017, ce n'est pas la consommation des ménages qui a été la principale locomotive mais l'investissement des entreprises et le commerce extérieur. Malgré le léger ralentissement du pouvoir d'achat des ménages (+1,2% après +1,4% en 2017), le taux d'épargne des ménages progresse légèrement et s'établit à 14,2%.

TAUX D'ÉPARGNE FINANCIÈRE DES MÉNAGES

**4,0%**

FLUX D'ENDETTEMENT HABITAT DES MÉNAGES

**61,4 Md€**

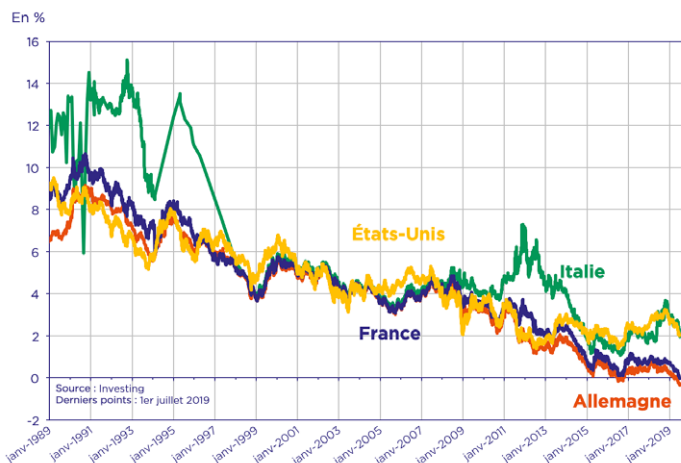
INFLATION (MOYENNE ANNUELLE)

**+1,8%**

TAUX DE CHÔMAGE (AU SENS DU BIT, MOYENNE ANNUELLE)

**9,1%**

### Taux d'intérêt des obligations à 10 ans



# Le secteur de l'assurance en 2018

En 2018, le chiffre d'affaires du secteur de l'assurance affiche une croissance de 3,7%. Cette croissance est un peu plus faible en assurances de biens et de responsabilité (+2,8%) qu'en assurances de personnes (+4,0%).

Dans le détail, ce sont les cotisations en assurances maladie et accidents corporels qui affichent la plus forte croissance (+5,1%), tandis que les cotisations en assurance vie et capitalisation progressent de 3,8%. En assurances de biens et de responsabilité, ce sont surtout les cotisations des assurances de particulier qui croissent. Les assurances de professionnel affichent une croissance modérée, en lien avec le ralentissement de l'activité sur l'année.

## Chiffres clés de l'assurance - affaires directes France

Source: FFA

|  | 2017 en Md€  | 2018 en Md€  | Évolution    |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Cotisations (ensemble)</b>                                  | <b>211,7</b> | <b>219,4</b> | <b>+3,7%</b> |
| <b>Cotisations en Assurances de personnes</b>                  | <b>157,1</b> | <b>163,4</b> | <b>+4,0%</b> |
| • dont Vie et capitalisation                                   | 134,6        | 139,7        | +3,8%        |
| • dont Maladie et accidents corporels                          | 22,5         | 23,7         | +5,1%        |
| <b>Cotisations en Assurances de biens et de responsabilité</b> | <b>54,5</b>  | <b>56,1</b>  | <b>+2,8%</b> |
| • dont Particuliers  | 34,4         | 35,5         | +3,1%        |
| • dont Professionnels  | 20,1         | 20,6         | +2,4%        |



# L'activité des assurances de personnes en 2018

En 2018, les cotisations des assurances de personnes sont en progression de 4,0% et s'établissent à 163,4 Md€ en affaires directes France.

Cette évolution est marquée par une progression des cotisations d'assurance vie et des bons de

capitalisation pour un montant de 139,7 Md€ (+3,8%) et une progression plus soutenue des cotisations relatives aux assurances de dommages corporels (maladie et accidents corporels non automobile) qui atteignent 23,7 Md€ (+5,1%).

Par ailleurs, les prestations en assurance vie et capitalisation (118,2 Md€) sont en net recul de 6,4% par rapport à l'année précédente. La charge des prestations en assurance maladie et accidents corporels s'établit à 17,6 Md€ en 2018, en progression plus soutenue que celle observée l'année précédente (+3,1% après +1,5% en 2017).

## Chiffres clés de l'assurance de personnes - affaires directes France

Source: FFA

|  | 2018 en Md€   | Évolution      |
|--|---------------|----------------|
| <b>Cotisations</b>                                   | <b>163,4</b>  | <b>+4,0%</b>   |
| <b>Vie et capitalisation</b>                         | <b>139,7</b>  | <b>+3,8%</b>   |
| • Supports euros                                     | 100,9         | +4,8%          |
| • Supports unités de compte <sup>(1)</sup>           | 38,8          | +1,1%          |
| <b>Maladie et accidents corporels</b>                | <b>23,7</b>   | <b>+5,1%</b>   |
| • Soins de santé                                     | 12,7          | +6,1%          |
| • Incapacité-Invalidité-Dépendance-Décès accidentel  | 11,0          | +4,0%          |
| <b>Prestations</b>                                   | <b>135,8</b>  | <b>-5,3%</b>   |
| <b>Vie et capitalisation</b>                         | <b>118,2</b>  | <b>-6,4%</b>   |
| <b>Maladie et accidents corporels<sup>(2)</sup></b>  | <b>17,6</b>   | <b>+3,1%</b>   |
| <b>Collecte nette (vie et capitalisation)</b>        | <b>21,5</b>   | <b>+158,1%</b> |
| • Supports euros                                     | +0,3          | n.s.           |
| • Supports unités de compte <sup>(1)</sup>           | 21,2          | -1,1%          |
| <b>Encours<sup>(3)</sup> (vie et capitalisation)</b> | <b>1692,5</b> | <b>+0,6%</b>   |
| Provisions mathématiques                             | 1638,6        | +0,4%          |
| • Supports euros                                     | 1297,4        | +1,4%          |
| • Supports unités de compte <sup>(1)</sup>           | 341,2         | -3,2%          |
| Provisions pour participation aux bénéfices          | 53,9          | +8,2%          |

(1) Y compris les supports Eurocroissance - (2) Charge des prestations -  
 (3) Provisions mathématiques + provisions pour participation aux bénéfices

## LES CONTRATS D'ASSURANCE VIE ET DE CAPITALISATION

### Le marché

En 2018, les cotisations des contrats d'assurance vie et de capitalisation sont en hausse de 3,8% par rapport à 2017, et s'établissent à 139,7 Md€ (affaires directes France). Cette hausse est portée par les contrats à adhésion individuelle (+4,1%, à 126,1 Md€). Les cotisations des contrats collectifs sont en progression plus modérée, de 1,1% à 13,6 Md€.

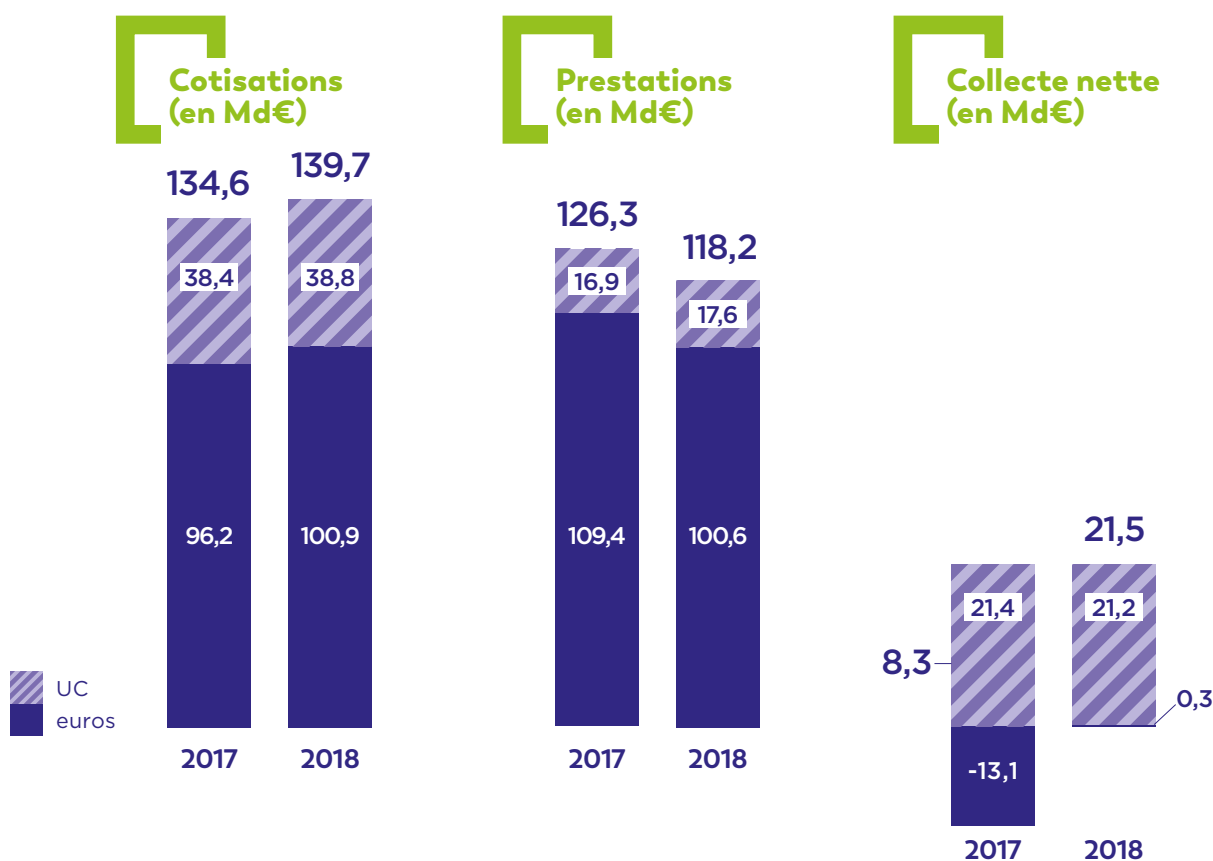
L'année 2018 est marquée par une légère progression des cotisations investies sur des unités de compte (+1,1%, à 38,8 Md€) après une année 2017 en très forte progression (+36,7%) et par une hausse des versements sur les supports en euros (+4,8%, à 100,9 Md€) après trois années de baisse. La part des supports en unités de compte dans les cotisations s'établit ainsi à 28% en 2018, contre 29% en 2017.

Dans le même temps, les prestations enregistrent une diminution de 6,4% par rapport à l'année précédente et s'établissent à 118,2 Md€. Elles représentent 7% des encours à fin décembre 2018. Le rapprochement des cotisations aux prestations

conduit à une collecte nette positive sur l'année 2018 (21,5 Md€), soit un montant supérieur à celui de l'année 2017 (8,3 Md€). Cette collecte nette a été essentiellement orientée vers les supports en unités de compte (21,2 Md€) - la collecte nette des supports en euros ayant été très légèrement positive en 2018 (0,3 Md€).

Les provisions mathématiques progressent de 0,4% et atteignent 1 638,6 Md€ au 31 décembre 2018. Les supports unités de compte représentent 21% de ces provisions (341,2 Md€) et sont en baisse sur l'année (-3,2%), du fait de la chute des marchés actions à la fin de l'année 2018. La provision pour participation aux bénéfices progresse vivement. Fin 2018, elle atteint 53,9 Md€, en hausse de 8,2%.

Concernant les contrats d'assurance retraite, les provisions mathématiques atteignent 199,9 Md€ fin 2018, en progression de 1,2% par rapport à 2017. Pour ces contrats, l'année 2018 se caractérise par une forte baisse des cotisations liée à la mise en œuvre de « l'année blanche » sur le plan fiscal (-9,9%, à 10,8 Md€) et une forte hausse des prestations (+17,0%, à 10,3 Md€). Les versements périodiques de rentes représentent 52% des prestations de l'année 2018.



## Les rendements de l'assurance vie

En 2018, le taux de rendement des supports euros est estimé à 1,8%. Dans un contexte où les taux d'intérêt sont restés très bas, le rendement est ainsi stable sur l'année après la baisse observée en 2017 (-10 pdb) et celle, plus prononcée, au cours des 5 dernières années (-20 pdb en moyenne par an), conséquence directe de la baisse des taux. Les assureurs pâtissent ainsi de l'environnement de taux durablement bas qui limite les revenus des obligations qu'ils détiennent. En 2018, l'OAT à 10 ans s'établissait à 0,78% en moyenne sur l'année après 0,81% en 2017.

La stabilité des rendements permet de servir une rémunération compétitive tout en préservant l'avenir via l'accroissement des réserves. En effet, l'assurance-vie continue de procurer de meilleurs rendements que l'épargne réglementée. En outre, les assureurs ont doté la provision pour participation aux bénéfices (PPB) pour la 7<sup>e</sup> année consécutive. Cette PPB atteint désormais 4,1% des provisions mathématiques (3,9% en 2017).

Nette d'inflation, la rémunération des supports euros s'est toutefois inscrite en baisse en raison de l'accélération des prix à la consommation. En effet, l'inflation s'est établie à 1,8% en moyenne annuelle en 2018, après 1,0% en 2017.

En 2018, les supports en unités de compte (UC) ont enregistré une performance négative pour la première fois depuis 7 ans. Elle est estimée à -8,9% net de frais après une performance moyenne de 4,6% sur les cinq dernières années précédentes (2013-2017). Cette performance est la plus mauvaise depuis 2008. Les supports en UC ont ainsi été pénalisés essentiellement par la chute des marchés boursiers (-11,0% pour le Cac 40, -18,3% pour le Dax, -12,5% pour le FTSE et -5,6% pour le Dow Jones) et par la hausse des taux obligataires corporate<sup>1</sup>.

Enfin, la performance nette de frais des supports Eurocroissance est également négative cette année, en raison d'une exposition significative aux actions. Les garanties à terme des différents contrats étant variables, cette performance au niveau du marché masque une grande diversité de situation.

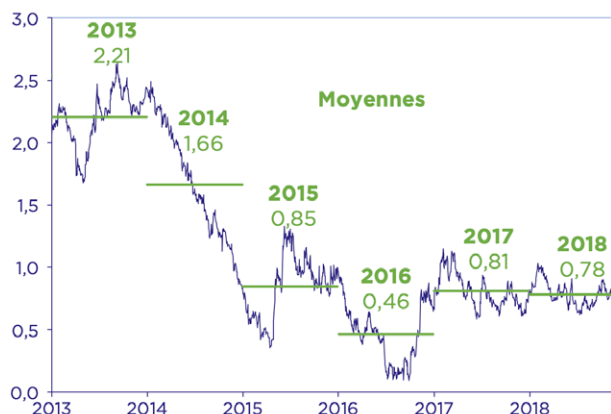
## Taux de rendement bruts d'inflation

Sources: FFA 2018(e) / Banque de France / ACPR / Insee  
Performances nettes de frais.

\* Rendement de l'actif  
\*\* Moyenne annuelle.

|   | 2017<br>en% | 2018<br>en% |
|---|-------------|-------------|
| <b>Assurance vie supports UC</b>              | <b>5,3</b>  | <b>-8,9</b> |
| <b>Assurance vie supports Eurocroissance*</b> | <b>3,4</b>  | <b>-3,5</b> |
| <b>Assurance vie supports euros</b>           | <b>1,8</b>  | <b>1,8</b>  |
| Livret A et LDDS**                            | 0,75        | 0,75        |
| Livret soumis à l'impôt**                     | 0,3         | 0,3         |
| Inflation <sup>(1)</sup>                      | 1,0         | 1,8         |

## Des taux historiquement bas



<sup>1</sup> En 2018, l'indice Markit IBOXX euro corporate a reculé de 1,3% (coupons réinvestis).

### L'assurance dans le patrimoine des ménages

Fin 2018, le patrimoine des ménages<sup>2</sup>, qui est composé pour un peu plus de 60 % par des actifs non financiers (immobilier, terrains, objets de valeur...) et pour près de 40 % par des actifs financiers, est estimé à près de 13 000 Md€. Dans ce total, la part de l'assurance s'élève à 15 %.

En 2018, l'encours des placements financiers des ménages enregistre un très léger recul de 1%, une première depuis 2008. L'assurance représente 40 % du patrimoine financier des ménages, devant les titres (30%), les liquidités (24%) et l'épargne contractuelle (6%).

D'après les comptes financiers provisoires de la Banque de France, le flux de placements financiers des ménages s'est établi à 115 Md€ en 2018, en nette hausse par rapport à 2017 (100 Md€). Cette forte augmentation s'explique à la fois par la progression du taux d'épargne financière (passage de 3,8 % en 2017 à 4,0 % en 2018) ainsi que par la bonne tenue de l'endettement des ménages. Toutefois, même si le flux de placements financiers des ménages enregistre

une forte hausse en 2018, il n'en demeure pas moins toujours inférieur à ses niveaux records atteints en 2006 et 2007 (133 Md€ en moyenne sur la période). L'assurance, qui constituait 35 % de ce flux en 2017, en représente dorénavant 46 % en 2018 mais demeure en deuxième position derrière les liquidités.

Les liquidités constituent plus de 50 % du flux de placements financiers des ménages en 2018 et ce pour la deuxième année consécutive. Ce maintien s'explique par le niveau élevé atteint par les comptes à vue mais également par les collectes importantes enregistrées sur les livrets soumis à l'impôt et le livret A. La part de l'épargne contractuelle, quant à elle, diminue une nouvelle fois et ce pour la quatrième année consécutive (4 % après 9 % en 2017). Fait marquant, le PEL enregistre sa première décollecte depuis 2011.

L'encours d'épargne longue qui regroupe les placements financiers à moyen et long terme tels l'assurance vie, l'épargne contractuelle (PEL, Pep bancaires) et les autres produits d'épargne longue (actions, obligations, épargne salariale...) s'est établi à 3 700 Md€ à la fin de l'année 2018.

### Patrimoine des ménages

|                              | 2017        | 2018        |
|------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Actifs non financiers</b> | <b>60 %</b> | <b>61 %</b> |
| <b>Actifs financiers</b>     | <b>40 %</b> | <b>39 %</b> |
| • dont Assurances            | 16 %        | 15 %        |
| • dont Liquidités            | 9 %         | 9 %         |
| • dont Titres                | 13 %        | 12 %        |
| • dont Épargne contractuelle | 2 %         | 2 %         |

### Flux de placements financiers (en Md€)

|                       | 2014      | 2015       | 2016       | 2017       | 2018       |
|-----------------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| Liquidités            | 2         | 22         | 34         | 54         | 60         |
| Épargne contractuelle | 17        | 23         | 18         | 9          | 5          |
| Titres                | -2        | 27         | 28         | 2          | -3         |
| Assurances            | 54        | 50         | 41         | 35         | 52         |
| <b>Flux</b>           | <b>71</b> | <b>123</b> | <b>121</b> | <b>100</b> | <b>115</b> |

<sup>2</sup> Le patrimoine des ménages (S14) considéré ici retient le patrimoine non financier et financier, hormis les autres comptes à recevoir ou à payer (F8).

## L'ASSURANCE SANTÉ ET LA PRÉVOYANCE

### L'assurance dans la protection sociale

Les organismes d'assurance interviennent en complément des régimes obligatoires dans le remboursement des dépenses de soins et de biens médicaux, le versement d'indemnités en cas d'arrêt de travail, d'invalidité ou de dépendance et le paiement d'un capital ou d'une rente en cas de décès. Ils interviennent aussi comme gestionnaire des régimes obligatoires des travailleurs non-salariés et des agriculteurs. Pour ces derniers, les garanties de base contre les accidents du travail et les maladies professionnelles ont été transférées à la Sécurité sociale le 1<sup>er</sup> avril 2002 mais les exploitants agricoles conservent le choix de l'organisme gestionnaire. Par ailleurs, ces organismes d'assurance couvrent les accidents du travail de personnes non prises en charge par la Sécurité sociale, par exemple le personnel des collectivités locales ou les professions libérales.

### Le financement des dépenses de soins et de biens médicaux

En 2017, la consommation de soins et de biens médicaux (CSBM) s'élève à 199,3 Md€, en hausse de 1,3% sur un an (après +2,0% en 2016).

Avec 158,1 Md€ versés en 2017 (+1,8% sur un an), la Sécurité sociale (régime général et régimes spéciaux), l'État et les collectivités locales interviennent pour 79,3% dans le financement des dépenses de soins et de biens médicaux, en augmentation de 0,3 point par rapport à 2016.

Les prestations versées par les organismes complémentaires s'élèvent à 26,3 Md€ en 2017. Ce montant est stable sur un an, après une hausse de 1,7% en 2016, en lien avec la réforme des contrats responsables et le développement des réseaux de soins. Ainsi, la part financée par ces organismes diminue légèrement pour s'établir à 13,2% (-0,2 point par rapport à 2016).

Quant au reste à charge des ménages, il s'élève à 14,9 Md€, en baisse de 0,9% sur un an. Il représente désormais 7,5% de la CSBM, part qui recule de 1,9 point depuis 2008.

### Prestations versées au titre des dépenses de soins et de biens médicaux (en Md€)

Source : DREES, Les dépenses de santé en 2017 - Résultats des comptes de la santé.

|                             | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017  |
|-----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Régimes obligatoires        | 144,4 | 149,1 | 151,8 | 155,4 | 158,1 |
| Organismes d'assurance      | 25,4  | 25,5  | 25,9  | 26,3  | 26,3  |
| • dont sociétés d'assurance | 6,9   | 7,1   | 7,2   | 7,5   | 7,7   |
| Ménages                     | 15,4  | 15,5  | 15,2  | 15,0  | 14,9  |
| Ensemble                    | 185,2 | 190,2 | 192,9 | 196,8 | 199,3 |

# L'activité des assurances de biens et de responsabilité en 2018

En 2018, les cotisations des assurances de biens et de responsabilité s'établissent à 56,1 Md€ en affaires directes France. Elles progressent de 2,8%. Cette évolution masque des croissances contrastées. Si pour les principales branches (assurance automobile, assurance des biens des particuliers et dommages aux biens professionnels et agricoles) la croissance des cotisations reste

proche de celle de l'ensemble des branches, elle est particulièrement dynamique en transport (+7,6%), en protection juridique (+5,9%), en construction (+4,7%) et en assistance (+4,2%). Le marché de la responsabilité civile générale est stable. Seule la branche crédit-caution affiche un net recul des cotisations (-5,1%).

Au global, le ratio combiné (rapport des prestations versées, des dotations aux provisions pour sinistres et des frais généraux au total des cotisations) de l'ensemble des assurances de biens et de responsabilité s'établit à 97,5%. Il s'améliore d'un point par rapport à 2017 et retrouve le même niveau qu'en 2015.

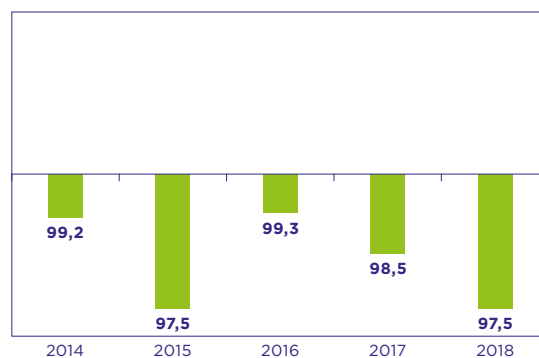
## Chiffres clés de l'assurance de biens et de responsabilité - affaires directes France

Source: FFA

|                                   | 2017 en Md€ | 2018 en Md€ | Évolution    |
|-----------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>Cotisations</b>                | <b>54,5</b> | <b>56,1</b> | <b>+2,8%</b> |
| Automobile                        | 21,4        | 22,1        | +3,4%        |
| Biens particuliers                | 10,4        | 10,7        | +2,4%        |
| Biens professionnels et agricoles | 7,7         | 7,9         | +2,8%        |
| Responsabilité civile générale    | 3,7         | 3,7         | +0,2%        |
| Construction                      | 2,1         | 2,2         | +4,7%        |
| Transports                        | 0,9         | 0,9         | +7,6%        |
| Catastrophes naturelles           | 1,6         | 1,6         | +1,3%        |
| Protection juridique              | 1,4         | 1,4         | +5,9%        |
| Crédit-caution                    | 1,3         | 1,3         | -5,1%        |
| Assistance                        | 2,1         | 2,2         | +4,2%        |
| Pertes pécuniaires                | 2,0         | 2,1         | +2,9%        |

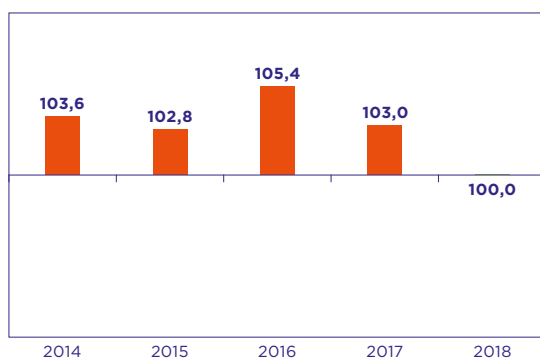
## Ratio combiné\* en Assurances de Biens et de Responsabilité

\* net de réassurance



## Ratio combiné\* en Automobile

\* net de réassurance



### AUTOMOBILE

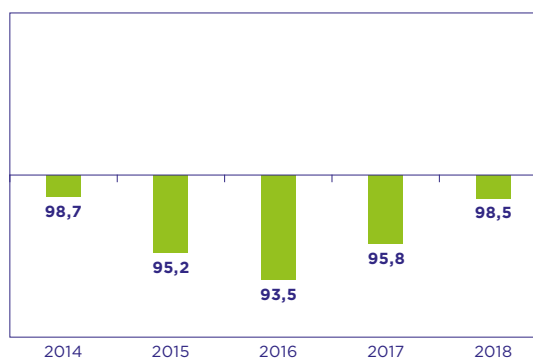
Le chiffre d'affaires de l'assurance automobile progresse de 3,4% en 2018, croissance supérieure à celles enregistrées au cours des deux exercices précédents. Sans la prise en compte d'un transfert de portefeuille vers la France, la croissance du marché à périmètre constant aurait été de 2,9%, portée notamment par la hausse du parc automobile (+1,0%).

En termes de sinistralité, la bonne orientation des indicateurs de la Sécurité Routière (-5,5% du nombre de tués en 2018; -5,4% pour le nombre de blessés) est en ligne avec la baisse de la fréquence des sinistres RC corporels (-6,2%). Associée à la moindre hausse du coût moyen des sinistres matériels, la charge des prestations de la branche automobile est stable en 2018, à 17,5 Md€.

En conséquence, le ratio combiné net de réassurance s'améliore. Il s'établit à 100,0%, en baisse de 3,0 points par rapport à 2017.

## Ratio combiné\* en Habitation

\* net de réassurance



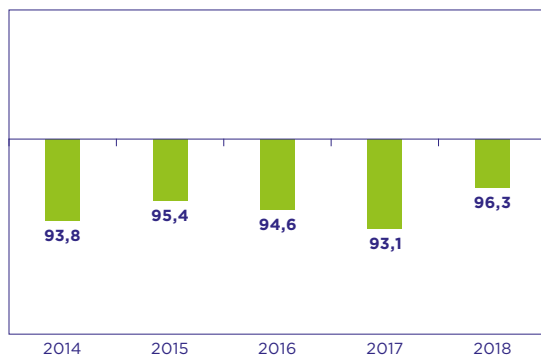
### HABITATION

En 2018, les cotisations du marché de l'assurance des dommages aux biens des particuliers progressent de 2,4%. Le nombre de contrats multirisque habitation est en hausse de 2% sur l'année.

La charge des prestations croît à 7,5 Md€ (6,9 Md€ en 2017), sous l'effet notamment d'une hausse sensible des sinistres «dégâts des eaux». Ainsi, le ratio combiné comptable net de réassurance se dégrade de nouveau. Il s'établit à 98,5%, en augmentation de 2,7 points par rapport à 2017.

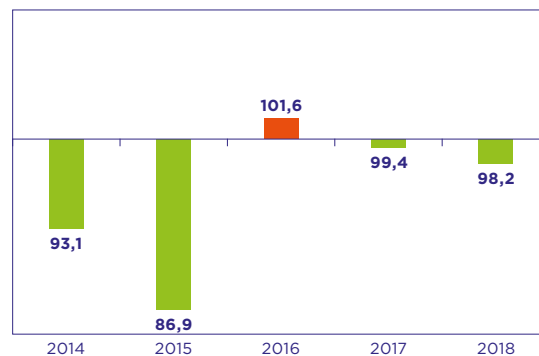
## Ratio combiné\* dommages aux biens professionnels et agricoles

\* net de réassurance



## Ratio combiné\* RC générale

\* net de réassurance



### DOMMAGES AUX BIENS DES PROFESSIONNELS ET AGRICOLES

Après plusieurs années de croissance modérée, le marché des dommages aux biens des professionnels et agricoles progresse plus vivement. En 2018, les cotisations croissent de 2,8% après une hausse annuelle moyenne de 1% au cours des quatre années précédentes.

La sinistralité de la branche progresse sensiblement en raison de la hausse de 15% du coût des sinistres importants, mais aussi sous l'impact des événements climatiques de 2018. L'année a été affectée par plusieurs épisodes de grêle et de vents tempétueux, qui ont également pesé sur la sinistralité des assurances agricoles (cf. infra). Au total, la charge des prestations s'établit à 4,9 Md€ en 2018, après 4,3 Md€ en 2017. Quant au ratio combiné net de réassurance, il s'établit à 96,3%, en hausse de 3,2 points par rapport à 2017.

### RC GÉNÉRALE

En 2018, les encaissements de la branche stagnent pour s'établir à 3,7 Md€. Le marché est très hétérogène, rassemblant des risques aussi différents que la RC Médicale, la RC du Bâtiment ou la RC des Entreprises de fabrication.

La charge des prestations s'établit à 2,6 Md€, également stable par rapport à 2017. Quant au ratio combiné net de réassurance, il s'établit à 98,2%, en baisse de 1,2 point par rapport à 2017.

## Évolution des sinistres importants, supérieurs à 2 M€ (ensemble multirisques dommages aux biens des professionnels hors agricole et catastrophes naturelles)

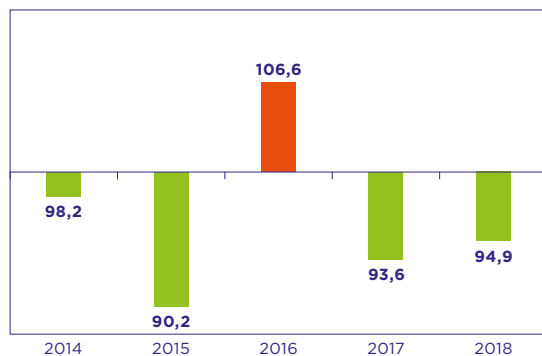
Source:FFA

|            | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------|------|------|------|------|------|
| Nombre     | 99   | 104  | 96   | 104  | 144  |
| Coût en M€ | 405  | 508  | 463  | 726  | 836  |



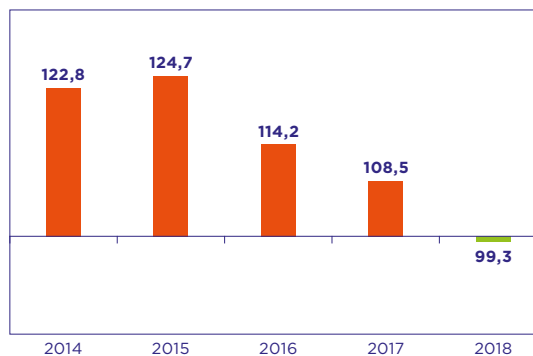
## Ratio combiné\* transport

\* net de réassurance



## Ratio combiné\* construction

\* net de réassurance



### TRANSPORT

Le marché de l'assurance transport, limité aux affaires directes France, retrouve la croissance en 2018 (+7,6% pour 916 M€) après deux années difficiles (-6,3% en 2017 et -10,1% en 2016).

Toutes affaires confondues (affaires directes et acceptations, France et hors France), le chiffre d'affaires de la branche s'établit à 2,1 Md€, en hausse de 5% avec, cette année, un impact positif dû à l'évolution de la parité euro/dollar (de nombreuses affaires de la branche étant souscrites en dollars).

À taux de change constant, la progression du marché s'établirait à 3% et dissimulerait des dynamiques contrastées: stabilité de la catégorie des corps en dépit d'une baisse de la plaisance, hausse de 2% des marchandises transportées et de 13% de l'assurance aviation qui tire profit d'un marché de l'assurance aérienne en pleine effervescence; a contrario, le spatial recule nettement (-21%). Le ratio combiné net de réassurance s'établit à 94,9%, en hausse de 1,3 point par rapport à 2017.

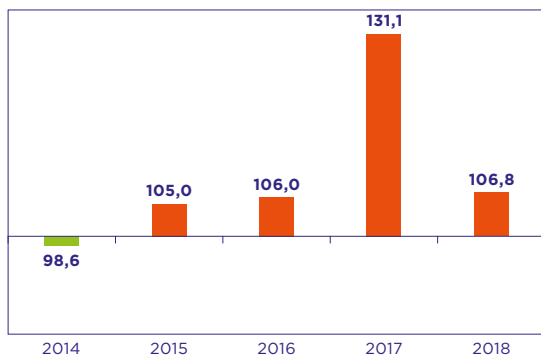
### CONSTRUCTION

Après 6 années consécutives de baisse et dans un marché marqué par de nombreuses défaillances de sociétés opérant en libre prestation de services, les encaissements de l'assurance construction croissent (+4,7%). La RC décennale progresse de 5,1% et la dommages-ouvrage de 3,7%. La branche a bénéficié de la bonne tenue de l'activité du bâtiment (production en hausse de 2% en volume) faisant suite à des années difficiles.

En liaison avec la faible activité de construction de ces dernières années, les prestations sont en léger retrait en 2018 (-0,9%, après +3,7% en 2017). Le ratio combiné passe à 99,3% en 2018 contre 108,5% en 2017.

## Ratio combiné\* catastrophe naturelle

\* net de réassurance

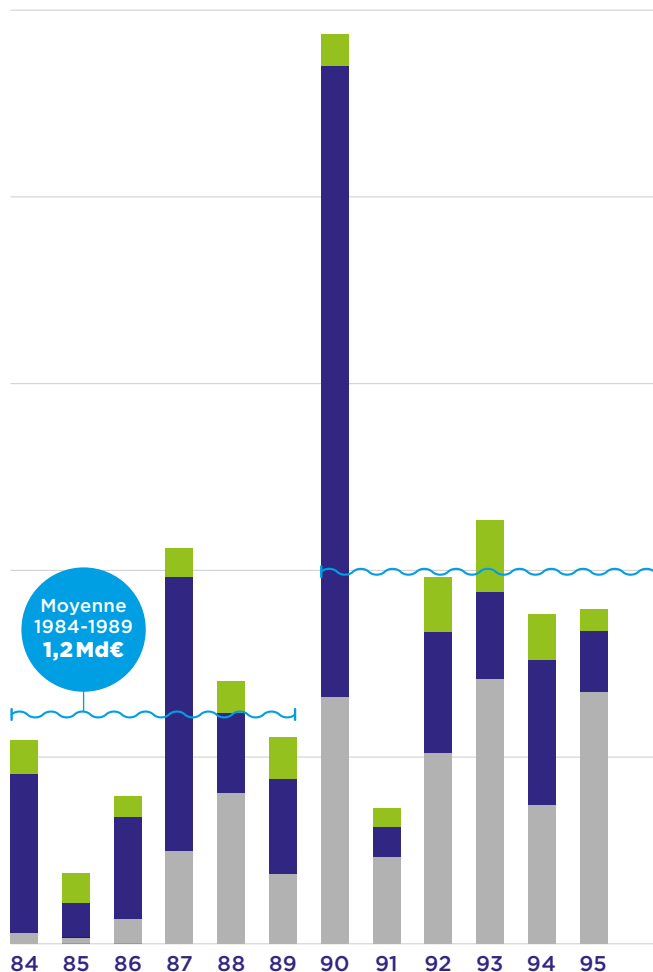


## LES ÉVÉNEMENTS NATURELS

Après la sinistralité record enregistrée par la branche catastrophe naturelle en 2017 (3,0 Md€), consécutive aux ouragans Irma et Maria qui ont touché les Antilles françaises, l'année 2018 a de nouveau été marquée par de multiples événements climatiques mais de moindres ampleurs.

De ce fait, la charge des prestations 2018 de la branche catastrophe naturelle s'établit à 1,6 Md€. Quant au ratio combiné net de réassurance, il s'établit à 106,8% en 2018, en recul de 24,3 points.

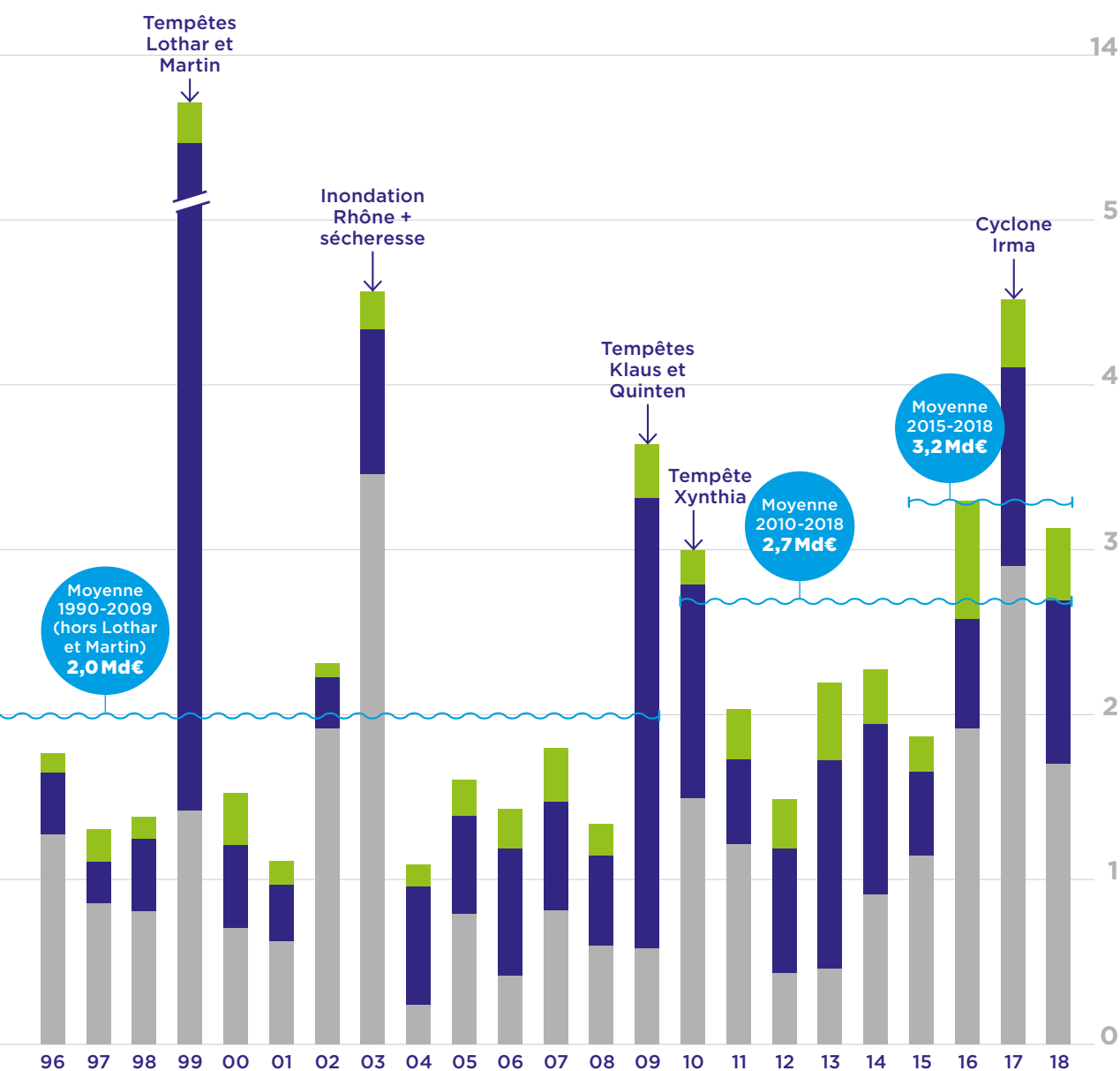
- Assurance récoltes
- Tempête - Grêle - Neige
- Catastrophes naturelles



## Les événements climatiques de 2018 (catastrophes naturelles, tempête grêle neige et assurances récoltes)

Sources: CCR et FFA

|  | Nombre de sinistres | Montant total (en M€) |
|--|---------------------|-----------------------|
| <b>Ensemble</b>                                    | <b>-</b>            | <b>3 175</b>          |
| <b>dont les 6 principaux événements de l'année</b> | <b>620 000</b>      | <b>2 481</b>          |
| • Tempêtes Carmen et Eleanor en janvier            | 200 000             | 362                   |
| • Inondations de fin janvier                       | 51 400              | 181                   |
| • Intempéries de mai-juin                          | 273 000             | 731                   |
| • Orages de grêle du 4 juillet                     | 18 800              | 136                   |
| • Inondations de l'Aude des 14-15 octobre          | 28 100              | 256                   |
| • Sécheresse                                       | 48 700              | 815                   |
| <b>dont assurances récoltes</b>                    | <b>nd</b>           | <b>475</b>            |
| <b>dont autres sinistres mineurs de l'année</b>    | <b>nd</b>           | <b>219</b>            |



# L'activité financière de l'assurance en 2018

## LES PLACEMENTS DES ENTREPRISES D'ASSURANCE

L'assurance joue un rôle primordial dans le financement de l'économie.

En 2018, les sociétés d'assurance géraient un portefeuille d'actifs de 2 412 Md€. Compte tenu de la nature de l'activité, l'assurance vie (et mixte) représente à elle seule 90% de ces placements. En 2018, les placements ont diminué de 0,7%. En effet, les nouveaux investissements réalisés au cours de l'année n'ont pas suffi à compenser un dernier trimestre boursier en forte baisse (cf. supra). L'assurance vie a certes bénéficié d'une collecte nette positive de 21,5 Md€. Toutefois, conjugué à une performance des unités de compte négative de 8,9%, l'encours des placements en représentation des contrats UC repasse sous le seuil des 350 Md€. Fin 2018, les plus-values latentes s'établissent à 192 Md€, en fort recul sur l'année (-55 Md€ par rapport à fin 2017). Ce repli provient de la chute des marchés actions à la fin de l'année, ainsi que de l'arrivée à échéance de titres obligataires anciens, dont les taux d'intérêt

étaient supérieurs aux taux actuels. De ce fait, les plus-values latentes actions et obligataires se replient de 22 Md€ et de 35 Md€ respectivement, désormais à 55 Md€ et 110 Md€. En revanche, les plus-values latentes sur la composante immobilière des portefeuilles progressent du fait d'un marché encore dynamique (+2 Md€, à 26 Md€).

Directement ou indirectement à travers des OPC, plus de 60% des placements (soit 1 439 Md€) sont orientés vers le financement des entreprises (18% d'actions, 37% d'obligations et 5% d'immobiliers d'entreprises). Les investissements en dettes souveraines représentaient 31% des encours, dont 328 Md€ de dette négociable de l'État français. Soulignons enfin le dynamisme des investissements immobiliers, dont les placements ont progressé de 11% sur l'année. Avec 147 Md€ d'encours, ils représentent désormais 6,1% des placements à fin 2018 (après 5,4% à fin 2017). 56% des placements correspondent à des investissements en France.

Le soutien aux PME/ETI atteint 82 Md€ en 2018 contre 74 Md€ en 2017. Cette progression de 8 Md€ s'inscrit dans une politique volontariste de gestion des portefeuilles dans un contexte de taux durablement bas, incitant les assureurs à davantage de diversification.

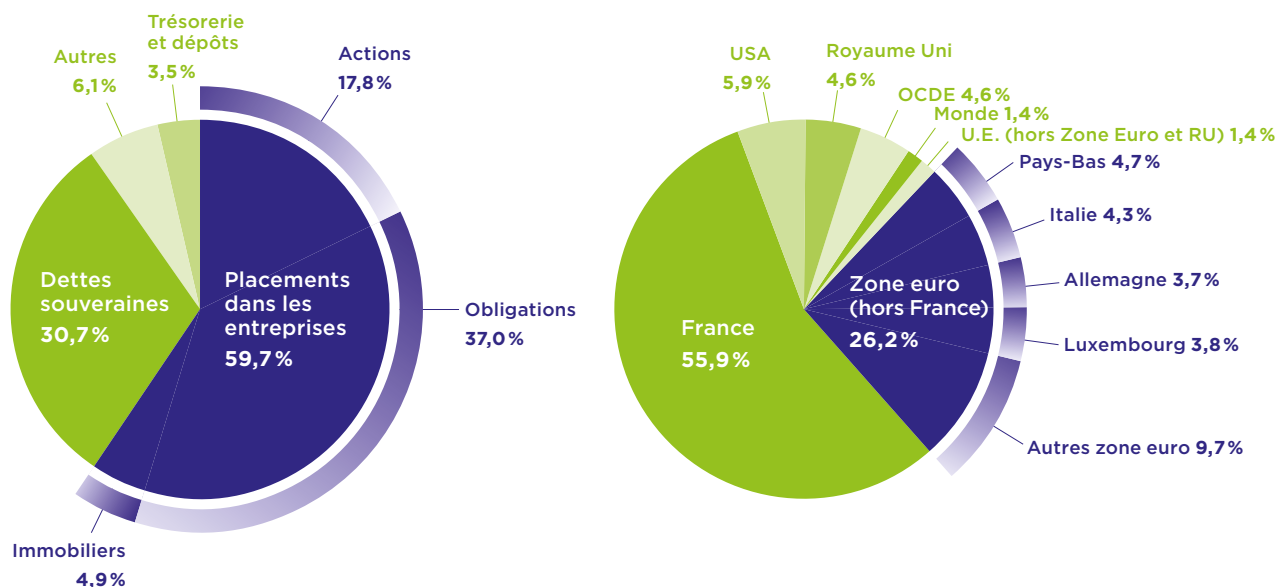
## Placements des entreprises d'assurance (en Md€)

Sources : Etats FRO5.01, FFA.

|                                   | Fin 2017     | Fin 2018     | Variation (en%) |
|-----------------------------------|--------------|--------------|-----------------|
| <b>Ensemble</b>                   | <b>2 428</b> | <b>2 412</b> | <b>-0,7%</b>    |
| Dont plus-values latentes         | 247          | 192          | -22,2%          |
| <b>Dont entreprises vie/mixte</b> | <b>2 192</b> | <b>2 173</b> | <b>-0,9%</b>    |
| Dont placements des contrats UC   | 361          | 348          | -3,7%           |
| Dont plus-values latentes         | 201          | 150          | -25,3%          |
| <b>Dont entreprises non-vie</b>   | <b>236</b>   | <b>239</b>   | <b>1,4%</b>     |
| Dont plus-values latentes         | 46           | 42           | -8,5%           |

## Placements des entreprises d'assurance - Répartition\* par nature et par pays

\*après mise en transparence des OPC.



### LES RÉSULTATS

En 2018, les résultats des entreprises d'assurance atteignent 12,8 Md€, contre 10,6 Md€ en 2017. Cette amélioration provient à la fois des entreprises vie-mixte et des entreprises non-vie, dont les profits sont tous les deux en hausse de 1,1 Md€.

Pour les **entreprises d'assurance non-vie**, le résultat net s'établit à 5,3 Md€ en 2018 (+1,1 Md€ par rapport à 2017). Cette amélioration s'explique en premier lieu par un recul de la sinistralité et une amélioration du ratio combiné des assurances de biens et de responsabilité (cf. supra). Le résultat technique de la branche '*dommages corporels*' des entreprises non-vie est quant à lui globalement stable. Par ailleurs, les produits financiers restent constants, à 5,5 Md€, bénéficiant notamment de reprises de provisions financières pour 1,4 Md€. Malgré ces bonnes performances techniques et financières, l'impôt sur les sociétés a diminué de 0,3 Md€, à 1,9 Md€. Rappelons que l'année 2017 avait fait l'objet de l'application aux grandes entreprises d'une surtaxe exceptionnelle.

Pour les **entreprises d'assurance vie et mixtes**, le résultat net s'établit à 7,5 Md€ (+1,1Md€ par rapport à 2017). La hausse du résultat net provient de celle des résultats techniques (+1,1Md€ également, à 8,5Md€). En assurance vie, les marges techniques (chargements sur primes, sur encours, sur arbitrages ou écarts favorables de sinistralité) ont augmenté de 1,5 Md€ alors que dans le même temps les frais généraux ne progressaient que de 0,4 Md€. En revanche, la marge financière s'est légèrement dégradée (-0,1 Md€) dans la mesure où les produits des placements en face des provisions techniques baissaient de 3,1 Md€ quand la participation aux résultats ne baissait quant à elle que de 3 Md€. Comme pour les entreprises d'assurance non-vie, la charge d'impôts sur les sociétés n'a que très peu évolué (+0,1 Md€, à 2,9 Md€), un grand nombre de sociétés ayant supporté la surtaxe exceptionnelle d'IS en 2017.

Ces résultats permettent d'afficher une rentabilité nette<sup>3</sup> du secteur à 9,4% en 2018 (contre 8,2% en 2017).

<sup>3</sup> résultat rapporté aux fonds propres.

## Résultats des entreprises d'assurance (en Md€)

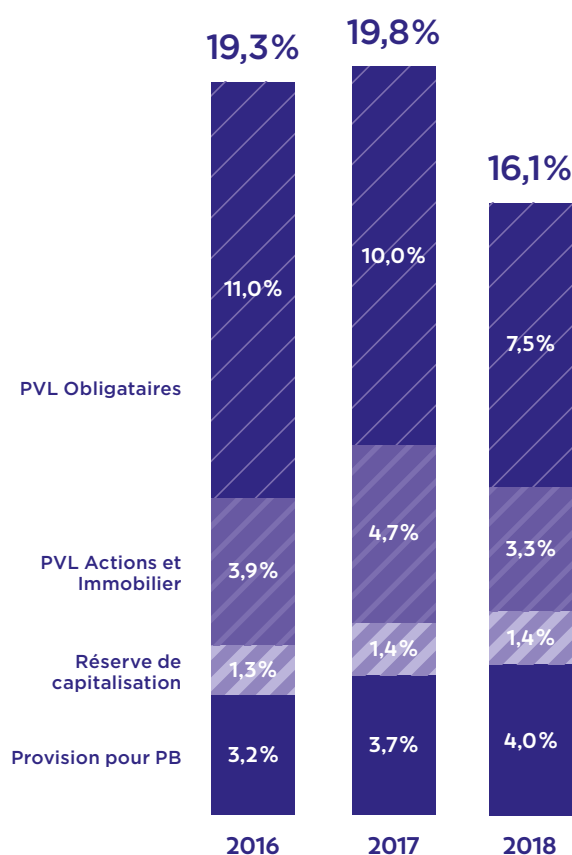
Source: Etats FR03, FFA.

|   | 2017         | 2018         | Variation    |
|---|--------------|--------------|--------------|
| <b>Sociétés non vie</b>                       | <b>4,17</b>  | <b>5,30</b>  | <b>27,1%</b> |
| • Résultat technique                          | 5,16         | 5,77         | 12,0%        |
| • Résultat financier alloué aux fonds propres | 1,66         | 1,69         | 1,8%         |
| • Résultat non technique                      | -2,65        | -2,17        | -18,2%       |
| - dont IS                                     | -2,16        | -1,89        | -12,7%       |
| <b>Sociétés vie / mixtes</b>                  | <b>6,39</b>  | <b>7,52</b>  | <b>17,8%</b> |
| • Résultat technique                          | 7,40         | 8,53         | 15,3%        |
| • Résultat financier alloué aux fonds propres | 1,69         | 1,76         | 4,0%         |
| • Résultat non technique                      | -2,70        | -2,77        | 2,4%         |
| - dont IS                                     | -2,82        | -2,94        | 4,3%         |
| <b>Total Assurance Française</b>              | <b>10,56</b> | <b>12,82</b> | <b>21,4%</b> |

## Solidité des entreprises d'assurance vie

En % des provisions d'assurance vie (hors UC).

À fin 2018, les richesses potentiellement mobilisables par les entreprises vie / mixtes atteignent 16,1% des provisions mathématiques au bilan. Elles reculent par rapport à 2017 de 3,7 points de pourcentage (elles s'établissaient à 19,8%) du fait essentiellement de la baisse des plus-values latentes obligataires (-2,5 pp) et actions (-1,4 pp). La hausse des provisions pour participation aux bénéfices permet de limiter cette baisse, directement liée à l'évolution des marchés au cours de l'année.



## LA SOLVABILITÉ DES ENTREPRISES

Mesurée dans le référentiel Solvabilité 2, la solvabilité des entreprises d'assurance françaises s'est stabilisée au cours de l'exercice. Ainsi, le ratio pondéré moyen de solvabilité (fonds propres / SCR) sur base individuelle est passé de 208% à 211% en assurance vie et de 274% à 272% en assurance non-vie. À noter qu'en assurance

vie, trois Fonds de Retraite Professionnelle Supplémentaire (FRPS) sous régime Solvabilité 1 ont été créés en 2018, à partir de portefeuilles de contrats antérieurement gérés par des entreprises d'assurance sous régime Solvabilité 2.

La qualité des fonds propres disponibles est particulièrement élevée : les fonds propres classés en Tier1 atteignent 88% pour les entreprises vie/mixte et 96% pour les entreprises non-vie.

### Éléments de solvabilité des entreprises (en Md€ et en %)

Source: Etats S25.01

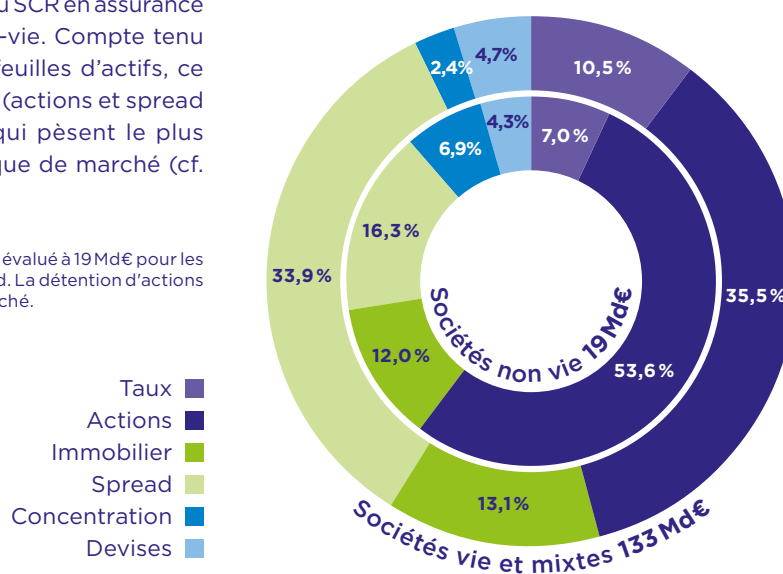
|  | Fin 2017     | Fin 2018     | Variation    |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Ratio de solvabilité des entreprises vie/mixtes</b> | <b>208%</b>  | <b>211%</b>  | <b>+3 pb</b> |
| • <b>Fonds propres éligibles</b>                       | <b>156,7</b> | <b>155,3</b> | <b>-0,9%</b> |
| • <b>SCR</b>   | <b>75,2</b>  | <b>73,5</b>  | <b>-2,2%</b> |
| - Dont entreprises en formule standard                 | 60,1         | 59,1         | -1,7%        |
| - Dont entreprises en modèles internes                 | 15,1         | 14,4         | -4,4%        |
| <b>Ratio de solvabilité des entreprises non-vie</b>    | <b>274%</b>  | <b>272%</b>  | <b>-2 pb</b> |
| • <b>Fonds propres éligibles</b>                       | <b>110,9</b> | <b>109,3</b> | <b>-1,3%</b> |
| • <b>SCR</b>   | <b>40,5</b>  | <b>40,0</b>  | <b>-0,7%</b> |
| - Dont entreprises en formule standard                 | 28,5         | 28,3         | -0%          |
| - Dont entreprises en modèles internes                 | 12,0         | 11,7         | -2,1%        |

### Focus sur le risque de marché

Pour les acteurs qui utilisent la formule standard pour calculer leur SCR, le module « risque de marché » est particulièrement déterminant. Il contribue à 78% de la mesure du SCR en assurance vie et 46% en assurance non-vie. Compte tenu de la composition des portefeuilles d'actifs, ce sont les actifs des entreprises (actions et spread des obligations corporate) qui pèsent le plus dans la détermination du risque de marché (cf. graphique).

Note de lecture: le risque de marché est évalué à 19 Md€ pour les entreprises non-vie en formule standard. La détention d'actions représente 53,6% de ce risque de marché.

### Décomposition du risque de marché (avant diversification)



# L'activité des assureurs français à l'international

En 2018, le chiffre d'affaires à l'étranger de l'assurance et de la réassurance française a progressé de 10,3% pour s'établir à 128,0 Md€. Cette forte progression s'explique pour moitié par l'acquisition du groupe XL par AXA. Le reste de

cette hausse se retrouve en Union Européenne, en particulier en Italie et au Luxembourg où l'activité a connu une forte progression sur l'année. L'Union européenne reste encore de loin la principale zone d'activité à l'étranger des assureurs français, avec une part du chiffre d'affaires étranger de 48,9%. Suivent ensuite l'Amérique du Nord à 20,3% (+2,8 points) et l'Asie à 11,9% (-0,9 point).

## Répartition du chiffre d'affaires étranger des assureurs français en 2018

Source: FFA

|                                       | 2017<br>en Md€ | 2018<br>en Md€ | 2018<br>en % | Évolution     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|
| <b>Ensemble</b>                       | <b>116,0</b>   | <b>128,0</b>   | <b>100%</b>  | <b>+10,3%</b> |
| <b>Union Européenne (hors France)</b> | <b>56,1</b>    | <b>62,6</b>    | <b>48,9%</b> | <b>+11,7%</b> |
| Italie                                | 17,8           | 20,9           | 16,3%        | +17,1%        |
| Allemagne                             | 13,6           | 13,4           | 10,5%        | -1,5%         |
| Royaume-Uni                           | 8,2            | 8,5            | 6,7%         | +4,2%         |
| Luxembourg                            | 4,1            | 6,3            | 4,9%         | +54,3%        |
| Espagne                               | 3,7            | 4,4            | 3,4%         | +19,5%        |
| Belgique                              | 3,6            | 3,9            | 3,1%         | +7,8%         |
| Irlande                               | 1,4            | 1,7            | 1,3%         | +17,4%        |
| Pologne                               | 1,1            | 1,0            | 0,7%         | -12,4%        |
| Hongrie                               | 0,4            | 0,4            | 0,3%         | +1,5%         |
| Autres                                | 2,2            | 2,1            | 1,6%         | -6,0%         |
| <b>Amérique du Nord</b>               | <b>20,3</b>    | <b>26,0</b>    | <b>20,3%</b> | <b>+27,8%</b> |
| <b>Asie</b>                           | <b>14,9</b>    | <b>15,3</b>    | <b>11,9%</b> | <b>+2,8%</b>  |
| <b>Europe (hors UE)</b>               | <b>13,2</b>    | <b>12,4</b>    | <b>9,7%</b>  | <b>-6,0%</b>  |
| <b>Amérique latine</b>                | <b>9,5</b>     | <b>9,6</b>     | <b>7,5%</b>  | <b>+1,5%</b>  |
| <b>Afrique et Proche-Orient</b>       | <b>1,8</b>     | <b>1,7</b>     | <b>1,4%</b>  | <b>-5,0%</b>  |
| <b>Océanie</b>                        | <b>0,3</b>     | <b>0,4</b>     | <b>0,3%</b>  | <b>+41,8%</b> |

En Union Européenne, la croissance du marché est de 1,8% en 2018. Parmi les principaux marchés, le marché français est le plus dynamique avec une croissance de +3,7%, devant l'Italie (2,2%),

l'Allemagne (1,7%) et le Royaume-Uni (0,6% mais 1,5% à taux de change constant). Il demeure toutefois en retrait par rapport à l'Irlande (+7,8%).



## Part de marché des principaux pays de l'UE en 2018

Sources: FFA (données France), Swiss Ré

|                         | 2017<br>en Md€ | 2018<br>en Md€ | 2018<br>en % | Évolution    |
|-------------------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| <b>Union Européenne</b> | <b>1 244,5</b> | <b>1 266,3</b> | <b>100%</b>  | <b>+1,8%</b> |
| Royaume-Uni             | 283,3          | 284,9          | 22,5%        | +0,6%        |
| France (données FFA)    | 211,7          | 219,4          | 17,3%        | +3,7%        |
| Allemagne               | 201,2          | 204,4          | 16,1%        | +1,7%        |
| Italie                  | 141,0          | 144,1          | 11,4%        | +2,2%        |
| Pays-Bas                | 70,7           | 71,4           | 5,6%         | +1,0%        |
| Espagne                 | 62,4           | 62,7           | 5,0%         | +0,5%        |
| Irlande                 | 57,4           | 61,9           | 4,9%         | +7,8%        |
| Autres                  | 216,8          | 217,5          | 17,2%        | +0,3%        |


# Cahier statistique



**LES DONNÉES TECHNIQUES**

**Les cotisations** **PAGE 26**

**Les prestations** **PAGE 29**




**LES DONNÉES COMPTABLES**

**L'ensemble des sociétés d'assurance** **PAGE 30**

**Les sociétés d'assurance vie et mixtes** **PAGE 31**

**Les sociétés d'assurance non vie** **PAGE 33**



**Les effectifs de l'assurance**

**PAGE 35**



**L'environnement économique et financier**

**PAGE 36**

## LES DONNÉES TECHNIQUES

## Les cotisations

### Ensemble des cotisations

(affaires directes, en Md€)

|  | 2013         | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         | 2018         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Assurances de personnes                  | 138,3        | 149,1        | 156,3        | 155,4        | 157,1        | 163,4        |
| Assurances de biens et de responsabilité | 50,2         | 51,2         | 52,4         | 53,3         | 54,5         | 56,1         |
| <b>Total</b>                             | <b>188,5</b> | <b>200,3</b> | <b>208,7</b> | <b>208,6</b> | <b>211,7</b> | <b>219,4</b> |

### Les cotisations en assurances de personnes<sup>1</sup>

(affaires directes, en Md€)

|  | 2013         | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         | 2018         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Les assurances en cas de vie et les contrats de capitalisation</b>      | <b>108,1</b> | <b>118,1</b> | <b>124,4</b> | <b>122,6</b> | <b>122,9</b> | <b>127,6</b> |
| Les assurances en cas de vie   | 101,6        | 110,6        | 117,0        | 115,3        | 115,8        | 118,4        |
| • Contrats à adhésion individuelle   | 95,8         | 105,1        | 111,7        | 108,9        | 109,6        | 112,3        |
| • Contrats collectifs  | 5,8          | 5,5          | 5,3          | 6,4          | 6,2          | 6,1          |
| Les contrats de capitalisation   | 6,6          | 7,5          | 7,4          | 7,3          | 7,2          | 9,2          |
| <b>Les assurances en cas de décès, de maladie ou d'accidents corporels</b> | <b>30,2</b>  | <b>31,0</b>  | <b>31,8</b>  | <b>32,8</b>  | <b>34,2</b>  | <b>35,7</b>  |
| Les assurances en cas de décès   | 10,7         | 10,9         | 11,1         | 11,3         | 11,7         | 12,1         |
| • Contrats à adhésion individuelle   | 3,9          | 4,1          | 4,1          | 4,3          | 4,4          | 4,6          |
| • Contrats collectifs  | 6,8          | 6,8          | 7,0          | 7,0          | 7,3          | 7,5          |
| Les assurances maladie et accidents corporels                              | 19,5         | 20,1         | 20,8         | 21,5         | 22,5         | 23,7         |
| • Contrats à adhésion individuelle   | 10,3         | 10,7         | 10,7         | 10,8         | 11,0         | 11,4         |
| • Contrats collectifs  | 9,2          | 9,5          | 10,1         | 10,7         | 11,5         | 12,2         |
| <b>Total</b>   | <b>138,3</b> | <b>149,1</b> | <b>156,3</b> | <b>155,4</b> | <b>157,1</b> | <b>163,4</b> |
| <b>Part en % de l'ensemble du marché</b>                                   | <b>73,4</b>  | <b>74,4</b>  | <b>74,9</b>  | <b>74,5</b>  | <b>74,2</b>  | <b>74,4</b>  |

#### Les assurances en cas de vie et les contrats de capitalisation

|  |      |      |      |      |      |      |
|--|------|------|------|------|------|------|
| Support en unités de compte <sup>2</sup> | 16,8 | 20,7 | 28,0 | 28,1 | 38,4 | 38,8 |
| Support en euros                         | 91,3 | 97,3 | 96,5 | 94,5 | 84,5 | 88,8 |

<sup>1</sup> Les assurances de personnes comprennent les assurances en cas de vie et en cas de décès, les contrats de capitalisation et les assurances de dommages corporels (assurances en cas de maladie ou d'accident corporel autre qu'automobile. Ces derniers figurent dans les états comptables des sociétés d'assurances de dommages).

<sup>2</sup> Y compris les supports eurocroissance.

## Les cotisations en assurances de biens et de responsabilité

(affaires directes, en Md€)

|   | 2013        | 2014        | 2015        | 2016        | 2017        | 2018        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Automobile  | 19,7        | 20,1        | 20,4        | 20,8        | 21,4        | 22,1        |
| Dommages aux biens                                |             |             |             |             |             |             |
| • Particuliers                                    | 9,2         | 9,7         | 10,0        | 10,2        | 10,4        | 10,7        |
| • Professionnels                                  | 6,2         | 6,2         | 6,3         | 7,6         | 7,7         | 7,9         |
| • Agricoles                                       | 1,2         | 1,2         | 1,2         |             |             |             |
| Transports  | 1,0         | 1,0         | 1,0         | 0,9         | 0,9         | 0,9         |
| Responsabilité civile générale                    | 3,6         | 3,6         | 3,6         | 3,6         | 3,7         | 3,7         |
| Construction                                      | 2,3         | 2,2         | 2,1         | 2,1         | 2,1         | 2,2         |
| Catastrophes naturelles                           | 1,5         | 1,6         | 1,6         | 1,6         | 1,6         | 1,6         |
| Divers (crédit, protection juridique, assistance) | 5,5         | 5,7         | 6,1         | 6,5         | 6,8         | 7,0         |
| <b>Total</b>                                      | <b>50,2</b> | <b>51,2</b> | <b>52,4</b> | <b>53,3</b> | <b>54,5</b> | <b>56,1</b> |
| <b>Part en % de l'ensemble du marché</b>          | <b>26,6</b> | <b>25,6</b> | <b>25,1</b> | <b>25,5</b> | <b>25,8</b> | <b>25,6</b> |

## Les cotisations selon le mode de distribution

(en %)

|  | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|------|------|------|------|------|------|
| <b>Sociétés vie, de capitalisation et mixtes</b> |      |      |      |      |      |      |
| • Réseaux de bancassurance                       | 64   | 64   | 64   | 65   | 64   | 65   |
| • Agents généraux                                | 7    | 6    | 6    | 6    | 6    | 6    |
| • Courtiers                                      | 11   | 11   | 11   | 11   | 11   | 11   |
| • Salariés                                       | 15   | 15   | 15   | 15   | 15   | 14   |
| • Autres modes                                   | 3    | 4    | 4    | 3    | 4    | 4    |
| <b>Sociétés dommages</b>                         |      |      |      |      |      |      |
| • Réseaux de bancassurance                       | 13   | 13   | 13   | 14   | 15   | 15   |
| • Agents généraux                                | 34   | 34   | 34   | 33   | 31   | 32   |
| • Courtiers                                      | 18   | 18   | 18   | 17   | 17   | 18   |
| • Salariés                                       | 2    | 2    | 2    | 1    | 1    | 1    |
| • Sociétés sans intermédiaires                   | 32   | 32   | 32   | 33   | 34   | 32   |
| • Autres modes                                   | 1    | 1    | 1    | 2    | 2    | 2    |

## La part des sociétés étrangères dans les cotisations

(en %)

|  | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|------|------|------|------|------|------|
| <b>Ensemble des sociétés</b>                     |      |      |      |      |      |      |
| • Succursales                                    | 1,6  | 1,6  | 1,8  | 2,0  | 1,9  | 2,3  |
| • Filiales                                       | 18,5 | 17,8 | 18,0 | 16,9 | 17,5 | 17,3 |
| • Ensemble                                       | 20,0 | 19,4 | 19,9 | 18,2 | 19,4 | 19,5 |
| <b>Sociétés vie, de capitalisation et mixtes</b> |      |      |      |      |      |      |
| • Succursales                                    | 0,3  | 0,3  | 0,4  | 0,3  | 0,3  | 0,9  |
| • Filiales                                       | 18,2 | 17,6 | 17,7 | 16,5 | 17,3 | 17,0 |
| • Ensemble                                       | 18,5 | 17,9 | 18,1 | 16,8 | 17,6 | 17,9 |
| <b>Sociétés dommages</b>                         |      |      |      |      |      |      |
| • Succursales                                    | 4,1  | 4,6  | 5,0  | 5,7  | 5,4  | 5,4  |
| • Filiales                                       | 19,1 | 18,2 | 18,6 | 17,9 | 17,9 | 17,9 |
| • Ensemble                                       | 23,2 | 22,8 | 23,6 | 23,6 | 23,3 | 23,3 |

## Le chiffre d'affaires mondial

|  |                | 2013         | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         | 2018         |
|--|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Sociétés vie, de capitalisation et mixtes  | Md€            | 144,3        | 158,1        | 164,8        | 176,8        | 167,8        | 174,7        |
|  | Variation en % | 4,5%         | 9,6%         | 4,2%         | 7,3%         | -5,1%        | 4,1%         |
| Sociétés dommages                          | Md€            | 72,9         | 74,2         | 74,0         | 75,1         | 78,7         | 80,4         |
|  | Variation en % | 2,0%         | 1,8%         | -0,3%        | 1,5%         | 4,8%         | 2,2%         |
| Ensemble des sociétés agréées <sup>1</sup> | Md€            | 217,2        | 232,3        | 238,7        | 251,9        | 246,5        | 255,1        |
|  | Variation en % | 3,6%         | 7,0%         | 2,8%         | 5,5%         | -2,1%        | 3,5%         |
| Filiales d'assurance à l'étranger          | Md€            | 91,3         | 93,5         | 95,7         | 95,4         | 95,2         | 105,5        |
|  | Variation en % | -1,7%        | 2,3%         | 2,4%         | -0,3%        | -0,2%        | 10,8%        |
| Sociétés de réassurance et filiales        | Md€            | 21,9         | 20,8         | 33,0         | 23,8         | 27,0         | 26,9         |
|  | Variation en % | 50,0%        | -5,0%        | 58,7%        | -27,9%       | 13,4%        | -0,4%        |
| <b>Chiffre d'affaires mondial</b>          | Md€            | <b>330,4</b> | <b>346,6</b> | <b>367,4</b> | <b>371,1</b> | <b>368,7</b> | <b>387,5</b> |
|  | Variation en % | <b>4,2</b>   | <b>4,9</b>   | <b>6,0</b>   | <b>1,0</b>   | <b>-0,6</b>  | <b>5,1</b>   |

<sup>1</sup> Ce chiffre d'affaires inclut les affaires directes, les acceptations en réassurance et l'activité en LPS ou des succursales.

## LES DONNÉES TECHNIQUES

# Les prestations

## Ensemble des prestations

(affaires directes, en Md€)

|   | 2013         | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         | 2018         |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Assurances de personnes                                 | 122,8        | 121,5        | 128,1        | 133,7        | 143,3        | 135,8        |
| Assurances de biens et de responsabilité <sup>(1)</sup> | 35,9         | 36,9         | 34,8         | 38,5         | 39,1         | 39,1         |
| <b>Total</b>  | <b>158,7</b> | <b>158,4</b> | <b>162,9</b> | <b>172,2</b> | <b>182,5</b> | <b>174,9</b> |

(1) Prestations et frais payés au cours de l'exercice comptable et dotation aux provisions pour sinistres à payer, quelle que soit la date de survenance des sinistres.

## Les prestations en assurances de personnes

(affaires directes, en Md€)

|  | 2013         | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         | 2018         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Assurances en cas de vie et contrats de capitalisation | 104,0        | 102,3        | 107,7        | 112,4        | 121,9        | 113,7        |
| Assurances en cas de décès                             | 4,1          | 4,1          | 4,3          | 4,5          | 4,4          | 4,5          |
| Maladie et accidents corporels <sup>2</sup>            | 14,7         | 15,1         | 16,1         | 16,8         | 17,0         | 17,6         |
| <b>Total</b>   | <b>122,8</b> | <b>121,5</b> | <b>128,1</b> | <b>133,7</b> | <b>143,3</b> | <b>135,8</b> |

<sup>2</sup> Prestations et frais payés au cours de l'exercice comptable et dotation aux provisions pour sinistres à payer, quelle que soit la date de survenance des sinistres.

## Les prestations<sup>3</sup> en assurances de biens et de responsabilité

(affaires directes, en Md€)

|   | 2013        | 2014        | 2015        | 2016        | 2017        | 2018        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Automobile  | 16,2        | 17,1        | 16,9        | 17,8        | 17,5        | 17,5        |
| Dommages aux biens                                |             |             |             |             |             |             |
| • Particuliers                                    | 6,9         | 6,9         | 6,5         | 6,5         | 6,9         | 7,5         |
| • Professionnels et agricoles                     | 4,7         | 4,4         | 3,8         | 4,8         | 4,3         | 4,9         |
| Transports  | 0,5         | 0,5         | 0,5         | 0,6         | 0,3         | 0,4         |
| Responsabilité civile générale                    | 2,3         | 2,4         | 1,7         | 2,8         | 2,6         | 2,6         |
| Construction                                      | 2,1         | 2,1         | 2,1         | 1,9         | 1,8         | 1,7         |
| Catastrophes naturelles                           | 0,6         | 0,8         | 0,9         | 1,3         | 3,0         | 1,6         |
| Divers (crédit, protection juridique, assistance) | 2,6         | 2,7         | 2,4         | 2,8         | 2,8         | 2,9         |
| <b>Total</b>                                      | <b>35,9</b> | <b>36,9</b> | <b>34,8</b> | <b>38,5</b> | <b>39,1</b> | <b>39,1</b> |

<sup>3</sup> Prestations et frais payés au cours de l'exercice comptable et dotation aux provisions pour sinistres à payer, quelle que soit la date de survenance des sinistres.

## LES DONNÉES COMPTABLES

# L'ensemble des sociétés d'assurance

## Encours des placements et évolution annuelle

|                      |                | 2013   | 2014   | 2015   | 2016   | 2017   | 2018   |
|----------------------|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Valeur au bilan      | Md€            | 1793,9 | 1890,9 | 1982,4 | 2103,0 | 2181,3 | 2219,4 |
|                      | Variation en % | 4,8%   | 5,4%   | 4,8%   | 6,1%   | 3,7%   | 1,7%   |
| Valeur de marché     | Md€            | 1938,0 | 2143,9 | 2213,7 | 2349,7 | 2428,4 | 2411,8 |
|                      | Variation en % | 4,4%   | 10,6%  | 3,3%   | 6,1%   | 3,3%   | -0,7%  |
| Plus-values latentes | Md€            | 144,1  | 253,0  | 231,3  | 246,7  | 247,1  | 192,3  |

Y compris la trésorerie depuis 2016

## Structure des placements (en valeur de bilan)

|                                    | 2013        | 2014        | 2015        | 2016        | 2017        | 2018        |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Obligations et OPCVM à revenu fixe | 71,7%       | 70,6%       | 69,6%       | 69,6%       | 68,0%       | 67,7%       |
| Actions et OPCVM à revenu variable | 21,2%       | 21,7%       | 22,2%       | 22,2%       | 23,4%       | 22,7%       |
| Immobilier                         | 3,5%        | 3,7%        | 4,0%        | 4,3%        | 4,7%        | 5,0%        |
| Prêts et autres actifs             | 3,6%        | 3,9%        | 4,2%        | 3,9%        | 4,0%        | 4,6%        |
| <b>Total</b>                       | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |



## LES DONNÉES COMPTABLES

# Les sociétés d'assurance vie et mixtes



## Chiffres clés

(en Md€)

|  | 2013    | 2014    | 2015    | 2016    | 2017    | 2018    |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Provisions techniques brutes au bilan                                    | 1 558,7 | 1 636,3 | 1 713,3 | 1 783,0 | 1 844,5 | 1 863,8 |
| Fonds propres <sup>1</sup>   | 63,2    | 66,1    | 70,9    | 73,4    | 76,5    | 79,0    |
| Ratio: fonds propres et plus-values latentes / provisions techniques (%) | 10,7%   | 16,6%   | 14,7%   | 15,1%   | 14,7%   | 11,9%   |
| Part des unités de compte dans les provisions techniques au bilan (%)    | 15,8%   | 16,3%   | 17,0%   | 17,8%   | 19,7%   | 18,8%   |
| Plus-values latentes   | 109,2   | 210,8   | 187,9   | 202,1   | 200,9   | 150,1   |

<sup>1</sup> Y compris résultat de l'exercice

## Encours des placements<sup>2</sup> et évolution annuelle

|                      |                | 2013    | 2014    | 2015    | 2016    | 2017    | 2018    |
|----------------------|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Valeur au bilan      | Md€            | 1 634,4 | 1 724,3 | 1 815,3 | 1 921,7 | 1 991,5 | 2 022,5 |
|                      | Variation en % | 5,1%    | 5,5%    | 5,3%    | 5,9%    | 3,6%    | 1,6%    |
| Valeur de marché     | Md€            | 1 743,6 | 1 935,1 | 2 003,2 | 2 123,8 | 2 192,4 | 2 172,6 |
|                      | Variation en % | 4,6%    | 11,0%   | 3,5%    | 6,0%    | 3,2%    | -0,9%   |
| Plus-values latentes | Md€            | 109,2   | 210,8   | 187,9   | 202,1   | 200,9   | 150,1   |

<sup>2</sup> Y compris la trésorerie depuis 2016

## Structure des placements

(en valeur de bilan)

|                                    | 2013        | 2014        | 2015        | 2016        | 2017        | 2018        |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Obligations et OPCVM à revenu fixe | 72,9%       | 71,7%       | 70,6%       | 70,4%       | 68,7%       | 68,5%       |
| Actions et OPCVM à revenu variable | 21,5%       | 22,1%       | 22,8%       | 22,2%       | 23,5%       | 22,7%       |
| Immobilier                         | 3,3%        | 3,5%        | 3,7%        | 4,0%        | 4,4%        | 4,8%        |
| Prêts et autres actifs             | 2,3%        | 2,7%        | 2,9%        | 3,4%        | 3,4%        | 3,9%        |
| <b>Total</b>                       | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |



## Les résultats

(en Md€)

|   | 2013         | 2014         | 2015         | 2016         | 2017         | 2018         |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>COMPTE TECHNIQUE VIE</b>                   |              |              |              |              |              |              |
| Cotisations acquises <sup>1</sup>             | 122,0        | 136,3        | 134,7        | 138,6        | 140,8        | 147,5        |
| Produits nets des placements <sup>2</sup>     | 48,0         | 48,4         | 50,1         | 45,6         | 46,1         | 43,0         |
| Ajustement Acav                               | 17,7         | 13,9         | 10,4         | 7,9          | 18,1         | -30,4        |
| Autres produits techniques                    | 1,3          | 1,5          | 1,8          | 1,6          | 1,5          | 1,6          |
| <b>Sous-total A</b>                           | <b>189,1</b> | <b>200,1</b> | <b>197,0</b> | <b>193,7</b> | <b>206,6</b> | <b>161,7</b> |
| Charges des sinistres                         | 122,6        | 107,6        | 99,5         | 99,5         | 131,6        | 120,7        |
| Charges des provisions techniques             | 4,7          | 31,2         | 33,0         | 34,1         | 15,1         | -17,4        |
| Participation aux résultats                   | 42,1         | 41,4         | 42,3         | 37,6         | 37,3         | 34,3         |
| Frais d'acquisition et d'administration       | 12,4         | 13,0         | 13,5         | 13,9         | 14,3         | 14,7         |
| Autres charges techniques                     | 1,0          | 1,2          | 1,2          | 1,3          | 1,1          | 1,2          |
| <b>Sous-total B</b>                           | <b>182,8</b> | <b>194,4</b> | <b>189,6</b> | <b>186,3</b> | <b>199,3</b> | <b>153,4</b> |
| <b>Résultat technique vie A-B</b>             | <b>6,3</b>   | <b>5,7</b>   | <b>7,5</b>   | <b>7,4</b>   | <b>7,2</b>   | <b>8,2</b>   |
| <b>Résultat technique non vie<sup>3</sup></b> | <b>0,1</b>   | <b>0,2</b>   | <b>0,1</b>   | <b>-0,3</b>  | <b>0,2</b>   | <b>0,3</b>   |
| <b>COMPTE NON TECHNIQUE</b>                   |              |              |              |              |              |              |
| Produits des placements alloués               | 1,7          | 1,8          | 1,8          | 1,6          | 1,7          | 1,8          |
| Autres éléments du compte non technique       | -3,0         | -2,5         | -2,7         | -2,1         | -2,7         | -2,8         |
| <b>Résultat net comptable</b>                 | <b>5,2</b>   | <b>5,1</b>   | <b>6,6</b>   | <b>6,6</b>   | <b>6,4</b>   | <b>7,5</b>   |

<sup>1</sup> Opérations nettes de réassurance.

<sup>2</sup> Y compris les plus values réalisées sur cessions d'actifs (nettes de moins-values) moins les produits des placements transférés au compte non technique.

<sup>3</sup> Activités en dommages corporels des sociétés mixtes

## LES DONNÉES COMPTABLES

# Les sociétés d'assurance non vie



## Chiffres clés

(en Md€)

|  | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017  | 2018  |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Ratio combiné <sup>1</sup> (affaires directes)             | 99,1  | 99,0  | 97,5  | 98,5  | 97,6  | 96,4  |
| Fonds propres <sup>2</sup>                                 | 45,0  | 46,1  | 48,7  | 49,4  | 52,3  | 57,0  |
| Ratio: fonds propres/cotisations nettes de réassurance (%) | 76,7  | 76,1  | 81,1  | 84,1  | 84,7  | 90,2  |
| Provisions techniques brutes de réassurance                | 138,9 | 143,9 | 143,2 | 146,6 | 154,5 | 159,8 |
| Plus-values latentes                                       | 34,9  | 42,2  | 43,4  | 44,6  | 46,2  | 42,2  |

<sup>1</sup> après réassurance, y compris dommages corporels<sup>2</sup> Y compris résultat de l'exercice

## Encours des placements<sup>3</sup> et évolution annuelle

|                      |                | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017  | 2018  |
|----------------------|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Valeur au bilan      | Md€            | 159,5 | 166,6 | 167,1 | 181,3 | 189,7 | 196,9 |
|                      | Variation en % | 1,3%  | 4,5%  | 0,3%  | 8,5%  | 4,6%  | 3,8%  |
| Valeur de marché     | Md€            | 194,4 | 208,8 | 210,5 | 225,9 | 235,9 | 239,1 |
|                      | Variation en % | 3,1%  | 7,4%  | 0,8%  | 7,3%  | 4,4%  | 1,4%  |
| Plus-values latentes | Md€            | 34,9  | 42,2  | 43,4  | 44,6  | 46,2  | 42,2  |

<sup>3</sup> Y compris la trésorerie depuis 2016

## Structure des placements

(en valeur de bilan)

|                                    | 2013        | 2014        | 2015        | 2016        | 2017        | 2018        |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Obligations et OPCVM à revenu fixe | 60,7%       | 60,7%       | 61,0%       | 60,9%       | 60,1%       | 59,6%       |
| Actions et OPCVM à revenu variable | 25,0%       | 24,7%       | 23,7%       | 22,7%       | 22,5%       | 22,3%       |
| Immobilier                         | 6,4%        | 6,6%        | 6,8%        | 6,6%        | 6,8%        | 7,0%        |
| Prêts et autres actifs             | 7,9%        | 8,0%        | 8,5%        | 9,7%        | 10,6%       | 11,1%       |
| <b>Total</b>                       | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |



## Les résultats

(en Md€)

|   | 2013        | 2014        | 2015        | 2016        | 2017        | 2018        |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>COMPTE TECHNIQUE</b>                   |             |             |             |             |             |             |
| Cotisations acquises <sup>1</sup>         | 58,6        | 60,5        | 59,7        | 57,7        | 61,0        | 62,7        |
| Produits des placements alloués           | 4,0         | 4,3         | 3,9         | 3,4         | 3,9         | 3,8         |
| Autres produits techniques                | 0,8         | 0,8         | 0,8         | 0,7         | 0,7         | 0,9         |
| <b>Sous-total A</b>                       | <b>63,4</b> | <b>65,6</b> | <b>64,4</b> | <b>61,8</b> | <b>65,6</b> | <b>67,5</b> |
| Charges des sinistres <sup>2</sup>        | 43,0        | 44,0        | 42,0        | 42,4        | 44,0        | 44,6        |
| Frais d'acquisition et d'administration   | 14,1        | 14,5        | 14,5        | 13,9        | 14,5        | 15,0        |
| Autres charges techniques                 | 2,6         | 2,8         | 3,0         | 1,7         | 1,9         | 2,1         |
| <b>Sous-total B</b>                       | <b>59,7</b> | <b>61,3</b> | <b>59,5</b> | <b>58,0</b> | <b>60,5</b> | <b>61,7</b> |
| <b>Résultat technique A-B</b>             | <b>3,7</b>  | <b>4,3</b>  | <b>4,9</b>  | <b>3,8</b>  | <b>5,2</b>  | <b>5,8</b>  |
| <b>COMPTE NON TECHNIQUE</b>               |             |             |             |             |             |             |
| Produits nets des placements <sup>3</sup> | 1,3         | 1,4         | 1,4         | 1,3         | 1,7         | 1,7         |
| Autres éléments du compte non technique   | -1,7        | -2,0        | -2,2        | -1,9        | -2,7        | -2,2        |
| <b>Résultat net comptable</b>             | <b>3,3</b>  | <b>3,6</b>  | <b>4,1</b>  | <b>3,2</b>  | <b>4,2</b>  | <b>5,3</b>  |

<sup>1</sup> Opérations nettes de réassurance.

<sup>2</sup> Y compris les dotations aux provisions techniques

<sup>3</sup> Y compris les plus-values réalisées sur cessions d'actifs (nettes de moins values) moins les produits des placements transférés au compte non technique

# Les effectifs de l'assurance

## Les effectifs salariés de la profession de l'assurance

Source: ACOSS

|   | 2013           | 2014           | 2015           | 2016           | 2017           | 2018           |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Ensemble</b>   | <b>246 239</b> | <b>247 844</b> | <b>249 219</b> | <b>249 874</b> | <b>249 332</b> | <b>250 443</b> |
| Assurance (code 65 de la NAF)   | 159 485        | 159 300        | 158 252        | 157 305        | 156 896        | 155 915        |
| Activités auxiliaires d'assurance et de caisses de retraite (code 66.2 de la NAF)                 | 86 754         | 88 544         | 90 967         | 92 569         | 92 436         | 94 528         |
| • dont évaluation des risques et dommages (code 66.21Z de la NAF)                                 | 9 273          | 9 674          | 9 820          | 9 999          | 10 646         | 11 354         |
| • dont activités des agents et courtiers d'assurances (code 66.22Z de la NAF)                     | 69 149         | 70 522         | 72 686         | 74 034         | 73 555         | 74 985         |
| • dont autres activités auxiliaires d'assurance et de caisses de retraite (code 66.29Z de la NAF) | 8 332          | 8 348          | 8 461          | 8 536          | 8 235          | 8 189          |

## Les effectifs des sociétés d'assurance<sup>1</sup>

Source: FFA

|                               | 2013           | 2014           | 2015           | 2016           | 2017           | 2018           |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Effectif Total</b>         | <b>147 300</b> | <b>146 600</b> | <b>147 100</b> | <b>146 200</b> | <b>146 800</b> | <b>147 400</b> |
| • dont administratifs         | 131 000        | 130 200        | 131 300        | 131 500        | 132 600        | 133 700        |
| • dont commerciaux itinérants | 16 300         | 16 400         | 15 800         | 14 700         | 14 200         | 13 700         |
| <b>Part des Femmes</b>        | <b>59,9%</b>   | <b>60,2%</b>   | <b>60,2%</b>   | <b>60,4%</b>   | <b>60,6%</b>   | <b>60,7%</b>   |
| • dont administratifs         | 63,4%          | 63,7%          | 63,7%          | 63,4%          | 63,4%          | 63,4%          |
| • dont commerciaux itinérants | 31,3%          | 32,3%          | 32,9%          | 33,3%          | 34,1%          | 34,1%          |
| <b>Part des Cadres</b>        | <b>44,8%</b>   | <b>45,6%</b>   | <b>46,0%</b>   | <b>47,6%</b>   | <b>48,4%</b>   | <b>49,6%</b>   |
| • dont administratifs         | 46,6%          | 46,9%          | 46,3%          | 49,0%          | 49,7%          | 50,7%          |
| • dont commerciaux itinérants | 30,7%          | 35,4%          | 36,7%          | 35,4%          | 36,4%          | 38,3%          |

<sup>1</sup> Les salariés recensés ici sont ceux qui travaillent pour des organismes appliquant les conventions collectives nationales de l'assurance dans les sociétés d'assurance ou de réassurance, dans les succursales adhérentes à la FFA ou encore dans les organismes satellites en lien avec l'assurance.

# L'environnement économique et financier

## Les flux de placements financiers des ménages

Source: Banque de France

|  | 2013        | 2014        | 2015         | 2016         | 2017         | 2018         |
|--|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Total (en Md€)</b>                  | <b>73,3</b> | <b>71,3</b> | <b>122,5</b> | <b>120,6</b> | <b>100,0</b> | <b>114,5</b> |
| Variation en %                         | -10,9       | -2,7        | 71,9         | -1,6         | -17,1        | 14,5         |
| <b>Répartition en millions d'euros</b> |             |             |              |              |              |              |
| Liquidités <sup>1</sup>                | 23 271      | 19 498      | 45 529       | 52 058       | 63 345       | 64 879       |
| Titres                                 | 9 457       | -1 818      | 26 612       | 27 863       | 1 675        | -2 842       |
| Assurances                             | 40 546      | 53 593      | 50 361       | 40 651       | 34 990       | 52 466       |

<sup>1</sup> Y compris OPCVM monétaires

## L'encours des placements financiers des ménages

Source: Banque de France

|                         | 2013           | 2014           | 2015           | 2016           | 2017           | 2018           |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Total (en Md€)</b>   | <b>4 166,6</b> | <b>4 297,8</b> | <b>4 557,6</b> | <b>4 847,5</b> | <b>5 059,9</b> | <b>5 018,8</b> |
| Variation en %          | 3,6            | 3,1            | 6,0            | 6,4            | 4,4            | -0,8           |
| <b>Répartition en %</b> |                |                |                |                |                |                |
| Liquidités              | 30,7           | 30,3           | 29,6           | 28,3           | 28,4           | 29,9           |
| Titres                  | 30,0           | 29,9           | 31,5           | 30,5           | 31,5           | 30,1           |
| Assurances              | 39,3           | 39,8           | 39,0           | 41,1           | 40,1           | 40,0           |

## Les marchés financiers

Source: Banque de France

|   | 2013    | 2014    | 2015    | 2016    | 2017    | 2018    |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Taux du marché monétaire <sup>2</sup> Eonia                         | 0,1     | 0,1     | -0,1    | -0,3    | -0,4    | -0,4    |
| Taux à 3 mois <sup>2</sup> Euribor                                  | 0,2     | 0,2     | 0,0     | -0,3    | -0,3    | -0,3    |
| Taux de rendement des emprunts d'Etat à long terme <sup>2</sup> TME | 2,3     | 1,7     | 0,9     | 0,5     | 0,8     | 0,8     |
| Indice du cours des actions françaises <sup>3</sup> CAC 40          | 4 296,0 | 4 272,8 | 4 637,1 | 4 862,3 | 5 312,6 | 4 730,7 |
| Indice du cours des actions européennes <sup>3</sup> EuroStoxx 50   | 3 109,0 | 3 146,4 | 3 288,0 | 3 290,5 | 3 504,0 | 3 001,4 |

<sup>2</sup> Moyenne sur l'année.<sup>3</sup> Dernière valeur de l'année.





26, boulevard Haussmann  
75311 Paris Cedex 09

Rue Montoyer 51  
1000 Bruxelles

**ffa-assurance.fr**

 @FFA\_assurance