

29 août 2014

Rapport 2013 sur le marché de l'assurance

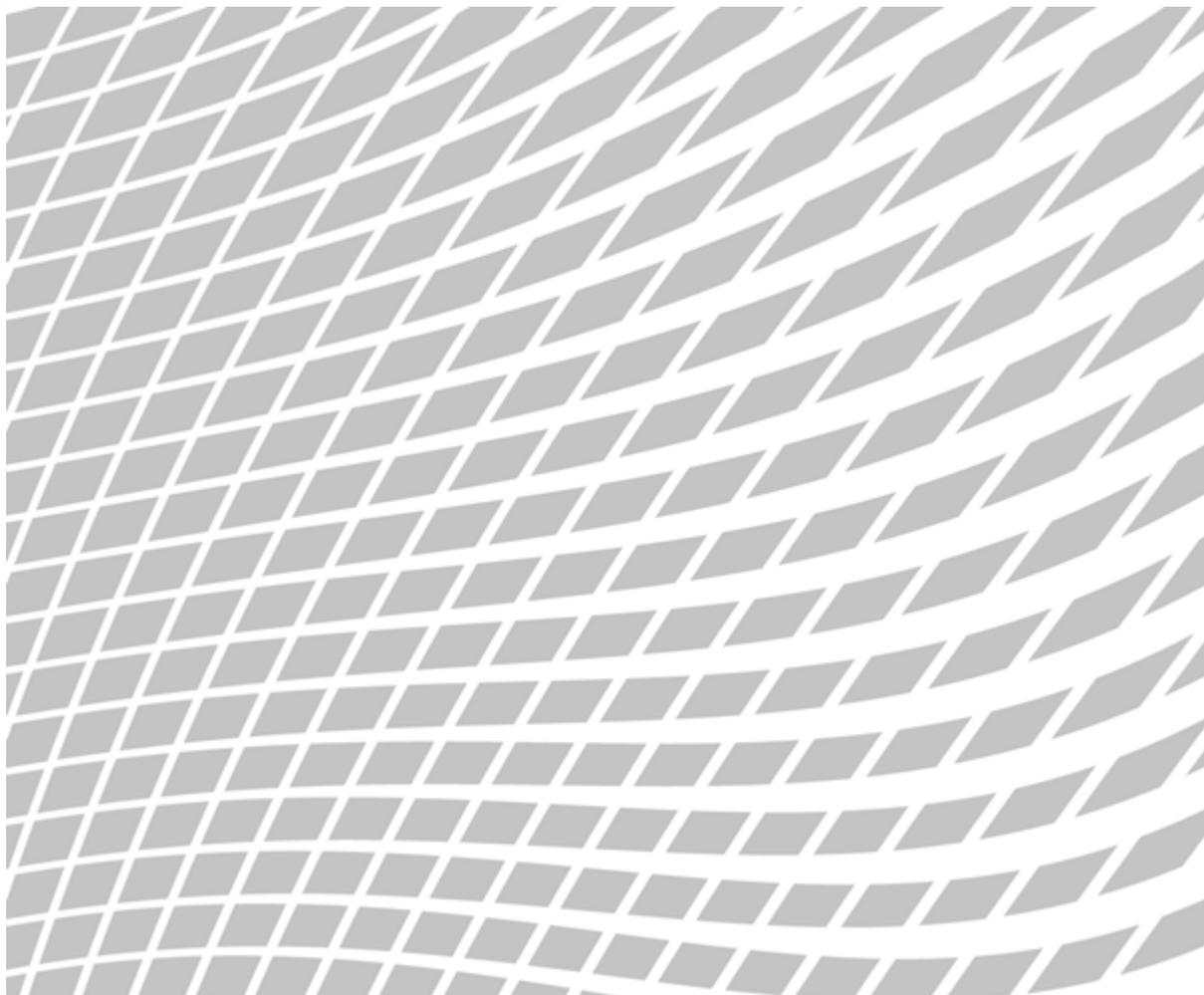


Table des matières

| | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | Survol du marché..... | 3 |
| 1.1 | Nombre d'établissements par branche..... | 3 |
| 1.2 | Aperçu des bilans et des comptes de résultat de l'ensemble du marché..... | 4 |
| 1.3 | Placements de capitaux | 7 |
| 1.3.1 | Placements de capitaux dans la fortune totale..... | 7 |
| 1.3.2 | Placements de capitaux dans la fortune liée..... | 8 |
| 2 | Entreprises d'assurance-vie | 10 |
| 2.1 | Evolution des primes | 12 |
| 2.2 | Parts de marché des affaires suisses directes..... | 13 |
| 2.3 | Provisions techniques | 14 |
| 2.4 | Résultat actuariel..... | 15 |
| 2.5 | Evolution des fonds propres..... | 18 |
| 3 | Entreprises d'assurance dommages | 20 |
| 3.1 | Evolution des primes dans les activités en Suisse | 23 |
| 3.2 | Parts de marché des affaires suisses directes..... | 24 |
| 3.3 | Taux de sinistre dans les activités suisses | 25 |
| 3.4 | Evolution des fonds propres..... | 26 |
| 3.5 | Assureurs-maladie | 26 |
| 4 | Entreprises de réassurance..... | 30 |
| 4.1 | Evolution des primes | 32 |
| 4.2 | Taux de sinistre | 32 |
| 4.3 | Evolution des fonds propres..... | 33 |

Le présent rapport propose un aperçu du marché suisse de l'assurance en 2013. Le premier chapitre contient des informations sur l'ensemble du marché. Les trois chapitres suivants présentent dans le détail les branches Vie, Dommages et Réassurance.

Les données figurant dans ce rapport ainsi que dans les tableaux électroniques sur le marché de l'assurance ont été transmises par les entreprises d'assurance elles-mêmes. Elles ont été plausibilisées par la FINMA qui ne garantit cependant pas leur exactitude.

1 Survol du marché

1.1 Nombre d'établissements par branche

| | Entreprises d'assurance avec siège en Suisse | Succursales d'assureurs étrangers | Total |
|--|--|-----------------------------------|------------------|
| Etat fin 2013 (état fin 2012) | | | |
| Entreprises d'assurance-vie | 19 (19) | 4 (4) | 23 (23) |
| Entreprises d'assurance maladie | 20 (21) | 1 (1) | 21 (22) |
| Entreprises d'assurance dommages | 60 (60) | 43 (41) | 103 (101) |
| Sociétés de réassurance | 28 (27) | - (-) | 28 (27) |
| Captives de réassurance | 34 (34) | - (-) | 34 (34) |
| Total des entreprises d'assurance surveillées | 161 (161) | 48 (46) | 209 (207) |

Le tableau ci-dessus ne comprend pas les caisses-maladie (quatorze caisses au 31 décembre 2013) qui sont soumises en premier lieu à la surveillance de l'Office fédéral de la santé publique (OFSP), mais aussi à celle de la FINMA dans le cadre de leurs activités relevant de la loi fédérale sur le contrat d'assurance (LCA), à savoir l'assurance-maladie complémentaire. En outre, huit groupes d'assurance sont assujettis à la surveillance des groupes de la FINMA ; ils ne figurent pas non plus dans ce tableau. Il s'agit des entreprises suivantes :

- Bâloise Holding SA
- Helvetia Holding SA
- Compagnie d'Assurances Nationale Suisse SA
- Mobilière Suisse Holding SA
- Swiss Life Holding SA
- Swiss Re SA
- Vaudoise Assurances Holding SA
- Zurich Insurance Group SA

1.2 Aperçu des bilans et des comptes de résultat de l'ensemble du marché

Les chiffres suivants se réfèrent à toutes les entreprises individuelles d'assurance-vie, d'assurance dommages et de réassurance. Ils ont été recueillis sur une base statutaire. Par conséquent, les modifications de valeur des actifs et des passifs ne correspondent généralement pas aux adaptations de la valeur vénale. La plupart des classes d'actifs, notamment, sont comptabilisées au coût d'acquisition historique (par ex. valeur la plus faible historiquement pour les actions, selon le principe de la valeur la plus basse). Les emprunts sont portés en compte au coût amorti (*amortized cost*), ce qui rend les valeurs du bilan insensibles aux taux d'intérêt. Au passif, les provisions des entreprises d'assurance-vie ne sont pas escomptées avec la structure des intérêts prévalant sur le marché, mais avec des taux d'intérêt techniques. Pour les entreprises d'assurance dommages, les provisions sont généralement calculées sans escompte, exception faite notamment des rentes LAA.

Les données agrégées relatives au bilan, au compte de résultat, au Test suisse de solvabilité (*Swiss Solvency Test* ou SST) et à Solvabilité I comprennent uniquement les valeurs des entreprises individuelles d'assurance soumises à la surveillance de la FINMA en tant qu'établissements. Les informations sur la fortune liée et sur les primes incluent en outre les chiffres des succursales suisses d'assureurs étrangers surveillées par la FINMA et ceux des caisses-maladie dans le domaine de l'assurance-maladie complémentaire.

| Total du marché | 2012 | 2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| <i>En milliers de francs</i> | | |
| Somme du bilan | 595 443 478 | 609 701 251 |
| Actif | | |
| Placements ¹ | | |
| Immeubles, immeubles en construction et réserves de terrain à construire | 8% | 8% |
| Participations | 12% | 11% |
| Titres à revenu fixe | 52% | 53% |
| Prêts et créances inscrites au livre de la dette publique | 4% | 4% |
| Hypothèques | 6% | 6% |
| Actions et placements similaires | 2% | 3% |
| Placements collectifs | 6% | 6% |
| Placements alternatifs | 2% | 2% |
| Position nette sur dérivés ² | 0% | 0% |
| Dépôts à terme et autres placements monétaires | 1% | 1% |
| Prêts sur police | 0% | 0% |
| Autres placements | 2% | 3% |
| Liquidités | 5% | 3% |
| Total placements pour propre compte | 499 792 564 | 510 875 294 |
| Placements assurance-vie liée à des participations | 16 372 530 | 16 882 148 |
| Total placements | 516 165 094 | 527 757 442 |
| Créances découlant des affaires d'assurance | 42 744 175 | 43 125 045 |
| Créances découlant des activités de placement | 1 068 676 | 1 472 750 |
| Créances sur des participations et des actionnaires, autres créances, immobilisations corporelles, autres actifs | 20 843 254 | 23 014 355 |
| Comptes de régularisation de l'actif | 9 761 142 | 11 067 393 |
| Passif | | |
| Fonds propres (avant affectation du bénéfice) | 72 879 190 | 76 274 166 |
| Capital hybride | 19 780 979 | 21 653 931 |
| Capital étranger financier | 19 216 440 | 16 123 477 |
| Engagements techniques | 424 181 727 | 435 607 976 |
| Dettes découlant des affaires d'assurance | 20 684 890 | 20 202 637 |
| Dettes découlant des activités de placement ³ | 1 540 713 | 2 888 750 |
| Provisions non techniques, autres dettes vis-à-vis de participations et actionnaires, autres dettes | 23 838 026 | 24 228 237 |
| Comptes de régularisation du passif | 8 460 376 | 9 457 811 |

¹ Les pourcentages se réfèrent au total des placements pour propre compte.

² Comprend les avoirs et les dettes découlant d'instruments financiers dérivés.

³ Hors dettes découlant d'instruments financiers dérivés.

| Total du marché | 2012 | 2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| <i>En milliers de francs</i> | | |
| Bénéfices annuels | 10 966 353 | 12 442 250 |
| Primes ⁴ | | |
| Primes brutes émises | 118 176 569 | 123 275 689 |
| <i>Part rétrocedée</i> | <i>14 085 017</i> | <i>13 710 985</i> |
| Résultat des placements | | |
| Revenus directs des placements | 19 966 191 | 20 035 550 |
| Plus-values/moins-values réalisées | 2 909 898 | 3 754 964 |
| Plus-values/dépréciations des placements | -2 441 029 | -4 265 808 |
| Frais de gestion des placements | 1 090 636 | 1 130 424 |
| Total plus-values/moins-values des placements | 19 344 423 | 18 394 282 |
| Rendement des placements ⁵ | 3,96% | 3,64% |
| SST ⁶ | | |
| Capital cible | 89 724 597 | 96 794 078 |
| Capital porteur de risque | 170 416 586 | 186 933 305 |
| Ratio de solvabilité | 190% | 193% |
| Solvabilité I | | |
| Fonds propres exigés (total) | 26 429 676 | 27 547 267 |
| Fonds propres pouvant être pris en compte (total) | 90 381 852 | 95 823 068 |
| Ratio de solvabilité | 342% | 348% |
| Fortune liée ⁴ | | |
| Débit (total) | 304 560 266 | 314 426 554 |
| Valeurs de couverture (total) | 331 942 648 | 345 939 684 |
| Taux de couverture | 109% | 110% |

⁴ Y compris succursales en Suisse d'assureurs étrangers et caisses-maladie.

⁵ Par rapport aux placements moyens détenus pour propre compte.

⁶ Données des entreprises d'assurance. Corrections de la FINMA non prises en compte.
Compte tenu des assouplissements temporaires (Circ.-FINMA 13/2).

1.3 Placements de capitaux

1.3.1 Placements de capitaux dans la fortune totale

L'allocation de capital répertoriée dans les tableaux indique tous les placements de capitaux des entreprises d'assurance soumises à la surveillance de la FINMA en tant qu'établissements. Sur cette base, les structures de type maison-mère comportent également les participations dans les filiales à l'étranger. Les placements de capitaux des succursales suisses d'assureurs étrangers et des caisses-maladie dans le domaine de l'assurance-maladie complémentaire ne sont pas inclus.

Dans leur ensemble et sur une base statutaire, les placements de capitaux des entreprises d'assurance-vie ont de nouveau progressé par rapport à l'année précédente. Les entreprises d'assurance-vie ont enregistré une croissance de 3,4 % de leurs placements de capitaux pour propre compte. Cette croissance a été de 3,6 % pour les entreprises d'assurance dommages. Comparée à l'année précédente, l'allocation de capital est de nouveau restée constante en 2013, dans le domaine tant de l'assurance-vie que de l'assurance choses. En dépit du contexte de faiblesse des taux d'intérêt, les titres à revenu fixe représentent toujours la principale classe d'actifs (61 % de l'ensemble des placements de capitaux pour propre compte dans l'assurance-vie et 40 % dans l'assurance choses). L'investissement en actions et en placements alternatifs est resté pratiquement inchangé par rapport à l'année précédente, se situant toujours à un niveau très bas. De même, la part en immeubles et en hypothèques au sein du portefeuille des assureurs est demeurée inchangée (21 % de l'ensemble des placements de capitaux pour propre compte dans l'assurance-vie et 8 % dans l'assurance dommages). En 2013, les placements de capitaux des réassureurs ont reculé de 4,6 %, recul qui s'explique principalement par des fluctuations de change. L'allocation de capital des entreprises de réassurance reste quasi inchangée par rapport à l'année précédente.

| | 31.12.2012 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| Rendement des placements de capitaux – ensemble du marché | 3,96% | 3,64% |
| Rendement des placements de capitaux – assurance-vie | 3,62% | 3,30% |
| Rendement des placements de capitaux – assurance dommages | 4,16% | 3,95% |
| Rendement des placements de capitaux – réassurance | 4,79% | 4,31% |

En 2013, les assureurs-vie ont obtenu un rendement des placements de capitaux de 3,3 % sur le capital moyen investi pour propre compte, contre un rendement de 3,62 % l'année précédente. Les assureurs choses ont fait état d'un rendement de leurs placements de capitaux (de 3,95 %) en baisse de 21 points de base par rapport à l'année précédente. Le rendement direct des assureurs-vie est resté quasi inchangé comparé à l'année précédente. Comme c'était déjà le cas l'année dernière, la plus grande partie des rendements (86 %) provient des rendements directs réalisés sur la classe de placements Titres à intérêt fixe, Immeubles et Hypothèques. Les rendements directs réalisés par les as-

sureurs dommages en 2013 furent plus élevés que ceux de 2012. Ce phénomène est à mettre au compte des plus-values directes réalisées sur les participations, après que, au cours des dernières années, il a été enregistré plusieurs fois un recul du rendement direct dans ce domaine. Les rendements réalisés ont pesé positivement sur l'évolution des rendements des placements de capitaux. Par rapport à l'année dernière, ceux-ci furent sensiblement plus élevés, notamment pour les assureurs-vie. En 2013, les rendements des placements de capitaux ont été affectés négativement par des pertes comptables tant chez les entreprises d'assurance-vie que chez les entreprises d'assurance dommages. Au contraire de l'année précédente, des pertes comptables nettes ont pu être observées sur les placements à revenu fixe. En outre, des écarts de conversion comptabilisés se sont répercutés négativement sur les rendements des placements en capitaux. En 2013, les réassureurs ont dû concéder une diminution du rendement de leurs placements de capitaux de 48 points de base, soit un rendement actuel de 4,31 %, ce qui s'explique principalement par une diminution des plus-values directes réalisées sur les participations.

1.3.2 Placements de capitaux dans la fortune liée

L'allocation de capital dans la fortune liée se présentait comme suit au 31 décembre 2012 et au 31 décembre 2013 :

| | Vie 31.12.2012 | Vie 31.12.2013 | Dommages 31.12.2012 | Dommages 31.12.2013 |
|--|--------------------|--------------------|------------------------|------------------------|
| Immeubles, immeubles en construction et réserves de terrain à construire | 14% | 14% | 11% | 11% |
| Participations | 1% | 1% | 0% | 0% |
| Titres à revenu fixe | 62% | 62% | 57% | 56% |
| Prêts et créances inscrites au livre de la dette publique | 3% | 3% | 2% | 2% |
| Hypothèques | 9% | 9% | 6% | 6% |
| Actions et placements similaires | 1% | 2% | 5% | 6% |
| Placements collectifs | 2% | 2% | 8% | 8% |
| Placements alternatifs | 2% | 2% | 2% | 2% |
| Position nette sur dérivés | 0% | 1% | 0% | 0% |
| Dépôts à terme et autres placements monétaires | 1% | 0% | 1% | 2% |
| Créances sur des réassurances | 0% | 0% | 2% | 2% |
| Autres placements | 1% | 2% | 1% | 1% |
| Liquidités | 4% | 2% | 5% | 4% |
| Total placements pour propre compte | 251 850 914 | 262 933 976 | 64 520 234 | 66 975 173 |

Fin 2013, le montant total de la fortune liée des entreprises suisses d'assurance s'élevait à 330 milliards de francs (dont 16 milliards de placements en assurance-vie liée à des participations).

Fin 2013, 90 % (soit 1 % de plus que l'année précédente) des placements de capitaux consolidés des assureurs-vie (86 % des sommes du bilan ; 2012 : 85 %) et 49 % (inchangé par rapport à l'année précédente) de ceux des assureurs dommages (42 % des sommes du bilan ; inchangé par rapport à l'année précédente) étaient investis dans la fortune liée. La part de la fortune liée investie dans les trois principales classes d'actifs (Prêts, Immeubles et Hypothèques) s'élevait au 31 décembre 2013 à 85 % (pourcentage inchangé par rapport à l'année précédente) pour les assureurs-vie et à 73 % pour les assureurs dommages (contre 74 % l'année précédente).

2 Entreprises d'assurance-vie

| Assureurs-vie | 2012 | 2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| <i>En milliers de francs</i> | | |
| Somme du bilan | 311 236 899 | 321 684 879 |
| Actif | | |
| Placements¹ | | |
| Immeubles, immeubles en construction et réserves de terrain à construire | 12% | 12% |
| Participations | 2% | 2% |
| Titres à revenu fixe | 60% | 61% |
| Prêts et créances inscrites au livre de la dette publique | 4% | 4% |
| Hypothèques | 9% | 9% |
| Actions et placements similaires | 1% | 2% |
| Placements collectifs | 4% | 4% |
| Placements alternatifs | 2% | 1% |
| Position nette sur dérivés ² | 0% | 1% |
| Dépôts à terme et autres placements monétaires | 1% | 1% |
| Prêts sur police | 0% | 0% |
| Autres placements | 1% | 1% |
| Liquidités | 4% | 2% |
| Total placements pour propre compte | 283 277 631 | 292 948 122 |
| Placements assurance-vie liée à des participations | 16 372 530 | 16 871 305 |
| Total placements | 299 650 161 | 309 819 427 |
| Créances découlant des affaires d'assurance | 1 724 818 | 1 983 203 |
| Créances découlant des activités de placement | 310 466 | 231 636 |
| Créances sur des participations et des actionnaires, autres créances, immobilisations corporelles, autres actifs | 1 992 175 | 2 261 333 |
| Comptes de régularisation de l'actif | 6 093 491 | 6 203 022 |
| Passif | | |
| Fonds propres (avant affectation du bénéfice) | 13 996 673 | 15 279 339 |
| Capital hybride | 5 817 797 | 5 865 671 |
| Capital étranger financier | 801 362 | 690 629 |
| Engagements techniques | 270 880 481 | 280 009 392 |
| Dettes découlant des affaires d'assurance | 6 697 287 | 7 057 958 |
| Dettes découlant des activités de placement ³ | 737 513 | 1 377 209 |
| Provisions non techniques, autres dettes vis-à-vis de participations et actionnaires, autres dettes | 8 140 853 | 6 926 521 |
| Comptes de régularisation du passif | 2 699 145 | 3 291 903 |

¹ Les pourcentages se réfèrent au total des placements pour propre compte.

² Comprend les avoirs et les dettes découlant d'instruments financiers dérivés.

³ Hors dettes découlant d'instruments financiers dérivés.

| Assureurs-vie | 2012 | 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>En milliers de francs</i> | | |
| Bénéfices annuels | 993 139 | 1 509 853 |
| Primes ⁴ | | |
| Primes brutes émises | 33 483 601 | 35 115 846 |
| <i>Part des réassureurs</i> | 257 935 | 305 352 |
| Résultat des placements | | |
| Revenus directs des placements | 9 288 686 | 9 308 739 |
| Plus-values/moins-values réalisées | 1 275 101 | 2 057 202 |
| Plus-values/dépréciations des placements | 68 838 | -1 240 983 |
| Frais de gestion des placements | 597 809 | 608 037 |
| Total plus-values/moins-values des placements | 10 034 817 | 9 516 921 |
| Rendement des placements ⁵ | 3,62% | 3,30% |
| SST ⁶ | | |
| Capital cible | 28 850 095 | 32 978 720 |
| Capital porteur de risque | 41 826 296 | 50 440 310 |
| Ratio de solvabilité | 145% | 153% |
| Solvabilité I | | |
| Fonds propres exigés (total) | 11 209 737 | 11 610 052 |
| Fonds propres pouvant être pris en compte (total) ⁷ | 31 546 141 | 34 894 242 |
| Ratio de solvabilité | 281% | 301% |
| Fortune liée ⁴ | | |
| Débit (total) | 254 574 804 | 263 859 060 |
| Valeurs de couverture (total) | 267 422 413 | 278 953 768 |
| Taux de couverture | 105% | 106% |

⁴Y compris succursales en Suisse d'assureurs étrangers.

⁵ Par rapport aux placements moyens détenus pour propre compte.

⁶ Données des sociétés d'assurance. Corrections de la FINMA non prises en compte. Compte tenu des assouplissements temporaires (Circ.-FINMA 13/2).

⁷ Les fonds propres pouvant être pris en compte comprennent les réserves latentes prises en compte de 9 658 442 CHF (2012) et 12 025 249 CHF (2013) ainsi que le capital hybride d'un montant de 2 946 688 CHF (2012) et 3 032 570 CHF (2013).

La situation économique actuelle place les assureurs-vie devant d'énormes défis. En général, les produits qu'ils proposent sont assortis de durées et de garanties à très long terme. Il convient à ce propos de mentionner particulièrement les garanties de taux. Dans le même temps, en 2013 comme lors des années précédentes, les possibilités de placements sûrs étaient rares. Le rendement des obligations de la Confédération à dix ans a ainsi baissé durant des années, évoluant depuis lors à un niveau historiquement bas. Cette évolution n'est pas restée sans effet sur les quotients SST. Au 1^{er} janvier 2012, la valeur moyenne des quotients SST des assureurs-vie s'était repliée à 105 %. Les assureurs-vie ont réussi à ramener cette valeur à 153 % au 1^{er} janvier 2014. Cette amélioration est à mettre au compte, d'une part, des mesures visant à renforcer les fonds propres et à réduire les risques ainsi que, d'autre

part, des assouplissements temporaires dont ont pu bénéficier les assureurs-vie (Circ.-FINMA 2013/2).

Les actifs des assureurs-vie servant à la couverture des engagements découlant des contrats d'assurance-vie doivent être garantis dans la fortune liée. Dans ce contexte, le débit comprenant les engagements découlant des contrats d'assurance-vie majorés d'une marge de sécurité d'un pourcent doit être à tout moment intégralement couvert. L'exécution des engagements issus de contrats d'assurance prévaut sur les prétentions de tiers. En outre, le placement de la fortune liée est soumis à des prescriptions strictes en ce qui concerne les catégories de placement autorisées, la répartition et la gestion du risque. Le taux de couverture signifie que la couverture du débit à la fin de l'année 2013 se situait en moyenne 6 % au-dessus du niveau cible fixé par la loi. Cela correspondant à un montant de 15 milliards de francs pour un niveau prévu d'engagements d'assurance de 264 milliards de francs. Le niveau de sécurité que garantit l'établissement via sa fortune liée associée à un principe de prudence strict concernant l'évaluation des engagements d'assurance et à un régime de solvabilité fondé sur le risque ne connaît pas d'équivalent chez les autres établissements financiers suisses.

2.1 Evolution des primes

| Primes brutes émises En milliers de francs | 2012 | 2013 | Part 2013 en % | Variation en % entre 2012 et 2013 |
|---|-------------------|-------------------|---------------------------|--|
| Assurance collective dans le cadre de la prévoyance professionnelle | 22 537 874 | 24 321 259 | 69,3% | 7,9% |
| Assurance individuelle de capital | 4 393 368 | 4 497 053 | 12,8% | 2,4% |
| Assurance individuelle de rente | 673 663 | 559 900 | 1,6% | -16,9% |
| Assurance-vie liée à des parts de fonds de placement | 1 643 134 | 1 584 749 | 4,5% | -3,6% |
| Assurance-vie liée à des fonds cantonnés | 985 811 | 816 173 | 2,3% | -17,2% |
| Capitalisation et opérations tontinières | 442 993 | 419 361 | 1,2% | -5,3% |
| Autres assurances-vie | 448 949 | 448 642 | 1,3% | -0,1% |
| Assurance-vie individuelle non ventilée sur les branches | - | - | - | - |
| Assurance maladie et accident | 6 578 | 5 893 | 0,0% | -10,4% |
| Succursales à l'étranger | 2 002 087 | 1 962 847 | 5,6% | -2,0% |
| Réassurance acceptée | 349 143 | 499 968 | 1,4% | 43,2% |
| Total | 33 483 601 | 35 115 846 | 100,0% | 4,9% |

Dans l'ensemble, les assureurs-vie ont enregistré une progression de leurs recettes de primes de 1 632 millions de francs (contre 724 millions de francs l'année précédente), soit une progression de

4,9 % générée principalement par l'assurance collective dans le cadre de la prévoyance professionnelle (hausse de 1 783 millions de francs par rapport à l'année précédente). L'assurance individuelle classique et de capital ainsi que la reprise d'affaires en réassurance esquissent en outre une faible croissance alors qu'un recul s'observe dans toutes les autres branches.

La part de l'assurance collective dans le cadre de la prévoyance professionnelle dans le volume de primes réalisé sur l'ensemble de l'activité (2013 : 69,3 % ; 2012 et 2011 : 67,3 % ; 2010 : 63,5 % ; 2009 : 61,4 %) se maintient à son haut niveau historique, soulignant l'importance du deuxième pilier non seulement pour les assureurs-vie helvétiques, mais également pour les PME qui demandent, dans le cadre de la prévoyance professionnelle, des modèles d'assurance complète résistants au risque. Les assureurs-vie opèrent en l'espèce dans un domaine de l'assurance sociale strictement réglementé et politiquement délicat. En vertu de son mandat légal, la surveillance de la FINMA vise à garantir la sécurité des capitaux de prévoyance.

Le recul prononcé de la distribution d'assurances-vie dans le domaine de la prévoyance privée 3a et 3b qui a touché toutes les catégories de produits s'explique par la baisse de plus de 250 points de base du niveau des taux d'intérêt depuis 2008, niveau des taux d'intérêts qui est depuis resté bas. Les assureurs-vie tentent de parer à cette évolution en lançant des produits d'épargne novateurs, mais ne peuvent véritablement s'y soustraire dans la mesure où leur priorité va à la sécurité des capitaux qui leur sont confiés.

2.2 Parts de marché des affaires suisses directes

| Entreprises d'assurance | 2012 | | 2013 | |
|-------------------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|
| | Part de marché | Part de marché cumulée | Part de marché | Part de marché cumulée |
| AXA Vie | 28,9 % | 28,9 % | 30,1 % | 30,1 % |
| Swiss Life | 25,2 % | 54,1 % | 26,3 % | 56,5 % |
| Helvetia Vie | 10,2 % | 64,3 % | 10,9 % | 67,4 % |
| Bâloise Vie | 8,3 % | 72,6 % | 9,2 % | 76,7 % |
| Allianz Suisse Vie | 7,4 % | 80,0 % | 6,0 % | 82,7 % |
| Zürich Vie | 6,7 % | 86,6 % | 5,2 % | 87,9 % |

Sur le marché des affaires suisses directes, la croissance des six entreprises dominant le marché n'a pas été homogène. Les quatre plus grandes d'entre elles ont réussi à renforcer leur part de marché, alors que les deux plus petites ont perdu, à elles deux, un total de trois points de pourcentage. Les autres assureurs-vie de moindre importance se sont partagés les 12 % restants (2011 et 2012 : 13 % ; 2010 : 17 %).

2.3 Provisions techniques

| Provisions techniques brutes En milliers de francs | 2012 | 2013 | Part 2013 en % | Variation en % entre 2012 et 2013 |
|---|--------------------|--------------------|---------------------------|--|
| Assurance collective dans le cadre de la prévoyance professionnelle | 132 534 790 | 139 858 153 | 55,2% | 5,5% |
| Assurance individuelle de capital | 50 730 470 | 50 691 092 | 20,0% | -0,1% |
| Assurance individuelle de rente | 19 096 662 | 18 498 375 | 7,3% | -3,1% |
| Assurance-vie liée à des parts de fonds de placement | 14 290 141 | 14 698 741 | 5,8% | 2,9% |
| Assurance-vie liée à des fonds cantonnés | 4 652 588 | 4 900 468 | 1,9% | 5,3% |
| Capitalisation et opérations tontinières | 1 518 586 | 1 906 909 | 0,8% | 25,6% |
| Autres assurances-vie | 3 875 948 | 3 697 641 | 1,5% | -4,6% |
| Succursales à l'étranger | 18 113 164 | 18 666 900 | 7,4% | 3,1% |
| Réassurance acceptée | 324 481 | 383 513 | 0,2% | 18,2% |
| Total | 245 136 829 | 253 301 791 | 100,0% | 3,3% |

Les provisions techniques correspondent à une évaluation des engagements d'assurance calculée pour chaque personne assurée sur des bases prudentes. Elles doivent être inscrites au bilan et pour la constitution de la fortune liée en tant que composante principale des engagements techniques (2013 : 280 milliards de francs ; 2012 : 271 milliards de francs ; 2011 : 260 milliards de francs).

Les provisions techniques totales de toutes les branches d'assurance exploitées ont enregistré en 2013 une croissance de 3,3 % (année précédente : 3,7 %), et ce, malgré des conditions de marché difficiles.

Le recul (2012 : 1 milliard de francs ; 2011 : 1,4 milliard de francs) des provisions techniques dans l'assurance-vie individuelle classique (essentiellement assurances de capital, de rente et invalidité) s'est arrêté à un niveau bas. Dans le domaine de l'assurance-vie individuelle classique, l'apport de nouveaux capitaux et l'augmentation des provisions techniques qui en résulte demeureront très modestes tant que la faiblesse des taux d'intérêt persistera. Le besoin en renforcement des provisions techniques des assurances-vie individuelles classiques a connu en 2013 une saturation (chapitre 2.4).

Dans le sillage des marchés d'actions redevenus intéressants en 2013, les provisions techniques des assurances-vie liées à des participations ont progressé, la croissance restant cependant modeste par rapport à l'année précédente (+ 2,9 % pour les assurances-vie liées à des parts de fonds de placement, + 5,3 % pour les assurances-vie liées à des fonds cantonnés). Les opérations de capitalisation ont une nouvelle fois enregistré une hausse sensible de 26 %. Cette hausse s'explique en premier lieu par le fait que la clientèle privée fortunée cherche refuge dans les solutions d'assurance.

2.4 Résultat actuariel

| Assurance-vie, compte de résultat 2013 (y compris succursales en Suisse d'assureurs étrangers) | Activité totale | Activité en Suisse | | | | Activité à l'étranger | |
|---|------------------|--------------------|----------------|----------------|------------|-----------------------|---------------|
| | A | B | C | D | E | F | G |
| | A = B + G | | B = C + D | | D = E + F | | |
| En milliers de francs | | | | | | | |
| Produits actuariels | 34 836 393 | 32 955 927 | 24 238 322 | 8 717 605 | 6 314 295 | 2 403 310 | 1 880 466 |
| Paiements pour sinistres | -29 518 018 | -27 825 943 | -18 586 057 | -9 239 886 | -7 401 717 | -1 838 168 | -1 692 075 |
| Variation des provisions techniques (- = hausse) | -9 518 033 | -9 023 106 | -8 125 282 | -897 824 | -274 875 | -622 949 | -494 927 |
| Plus-values/moins-values des placements | 10 473 364 | 9 412 334 | 4 883 870 | 4 528 464 | 3 643 323 | 885 141 | 1 061 030 |
| Autres produits et charges découlant des activités d'assurance | -56 226 | 1 443 | 42 137 | -40 694 | | | -57 699 |
| Charges pour participation aux excédents | -1 394 952 | -1 097 617 | -971 506 | -126 111 | | | -297 335 |
| Charges résultant de l'exploitation de l'assurance et des impôts | -2 860 367 | -2 504 766 | -781 046 | -1 723 720 | | | -355 601 |
| Charges découlant des activités de financement | -301 072 | -295 039 | -1 247 | -293 792 | | | -6 033 |
| Autres produits et charges | -152 063 | -164 635 | -19 053 | -145 582 | | | 12 572 |
| Résultat de l'exercice | 1 509 025 | 1 458 598 | 680 137 | 778 461 | | | 50 427 |
| En % | 100% | 96,7% | 45,1% | 51,6% | | | 3,3% |

Sur une base statutaire, les assureurs-vie ont enregistré durant l'exercice 2013 un résultat sensiblement meilleur que celui de l'année précédente. Alors que le résultat était en baisse les années précédentes dans le segment de la prévoyance professionnelle, le segment de la prévoyance privée 3a et 3b ainsi que des autres assurances-vie présente une amélioration notable. Certes, les produits actuariels, les paiements pour sinistres ainsi que les charges liées à l'activité de l'assureur n'ont pas fondamentalement changé et les produits des placements de capitaux ont même enregistré un repli de

15 %. Cette amélioration sensible du résultat s'explique uniquement par un fort recul de l'alimentation des provisions techniques. Ce phénomène résulte en premier lieu de la baisse du niveau des taux d'intérêt survenue les dernières années. Cela conduit à un besoin en renforcement des provisions techniques, dû au fait qu'il fallait baisser les taux d'intérêt utilisés pour le calcul des provisions techniques. Ce processus est arrivé l'année passée à saturation en raison du faible recul du niveau des taux.

En 2013, les paiements pour sinistres ont augmenté de 7,8 % pour s'établir à 29,5 milliards de francs. Cette évolution repose uniquement sur les affaires collectives réalisées dans le cadre du 2^e pilier. Les produits actuariels ont connu une augmentation de 4,8 % et atteignent 34,8 milliards de francs. Ils se composent essentiellement des recettes de primes réalisées sur les affaires collectives du 2^e pilier, lesquelles représentent à elles seules 70 % des affaires vie. La faiblesse du niveau des taux d'intérêt n'a permis qu'une légère croissance dans l'assurance-vie classique. Les assurances-vie classiques les plus représentatives sont les assurances de capital et de rente. Dans le cadre des assurances de capital, l'assureur-vie garantit le capital et sa rémunération à un taux d'intérêt contractuel jusqu'au décès ou à l'échéance du contrat. Dans le cas des assurances de rente, il garantit le paiement des rentes fixées par contrat jusqu'au décès. Dans le domaine des autres affaires, aucun progrès notable n'a non plus été enregistré, et les affaires à l'étranger étaient en recul.

Après que les provisions techniques ont fortement dû être renforcées en 2012 suite à la forte chute des taux, le besoin en renforcement a atteint un niveau de saturation étant donné la faible hausse des taux (- 22 % pour s'établir à 9,5 milliards de francs). Cette saturation s'explique cependant, comme déjà mentionné, en grande partie par l'assurance-vie classique de la prévoyance privée. Dans les affaires collectives de la prévoyance professionnelle, les taux de conversion en rentes légalement fixés pour de nombreuses années pour les retraites à venir ainsi que le fort effectif des rentes encore en cours engendrent un besoin en renforcement toujours tendu. En outre, la forte croissance observée dans cette branche de l'assurance depuis 2008 a contribué à un besoin toujours accru en provisions.

Le résultat des placements de capitaux s'est sensiblement réduit. Il a atteint 10,5 milliards de francs (2012 : 11,6 milliards de francs), ce qui correspond à un rendement comptable sur les placements de capitaux (détenus à ses risques propres) de 3,30 % (2012 : 3,62 %). Le rendement comptable est déterminant pour la participation aux excédents, car celle-ci ne peut être attendue que pour les polices dont la rémunération technique garantie est inférieure au rendement comptable.

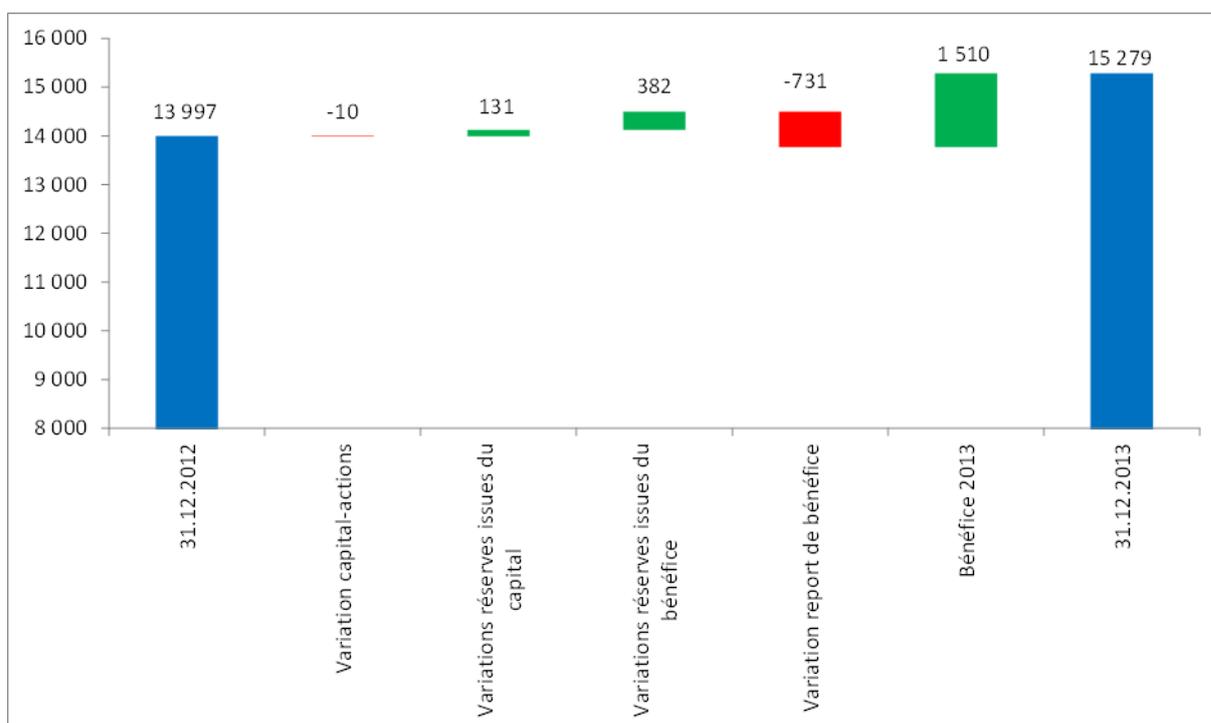
Les statistiques des mouvements pour les fonds d'excédents cumulés des assureurs-vie se présentent comme suit (en milliards de francs) :

| | |
|---|-------------|
| Etat début 2008 | 5,00 |
| Participation aux excédents des preneurs d'assurance | -1,50 |
| Affectation au fonds d'excédents depuis le compte de résultat | +0,60 |
| Couverture du déficit d'exploitation | -0,10 |
| Compensation des écarts entre les monnaies | -0,20 |
| Etat fin 2008 | 3,80 |
| Participation aux excédents des preneurs d'assurance | -1,06 |
| Affectation au fonds d'excédents depuis le compte de résultat | +1,39 |
| Compensation des écarts entre les monnaies | -0,02 |
| Etat fin 2009 | 4,11 |
| Participation aux excédents des preneurs d'assurance | -1,39 |
| Affectation au fonds d'excédents depuis le compte de résultat | +1,35 |
| Compensation des écarts entre les monnaies | -0,19 |
| Etat fin 2010 | 3,88 |
| Participation aux excédents des preneurs d'assurance | -1,39 |
| Affectation au fonds d'excédents depuis le compte de résultat | +1,50 |
| Compensation des écarts entre les monnaies | -0,03 |
| Etat fin 2011 | 3,96 |
| Participation aux excédents des preneurs d'assurance | -1,30 |
| Affectation au fonds d'excédents depuis le compte de résultat | +1,17 |
| Compensation des écarts entre les monnaies | - |
| Etat fin 2012 | 3,83 |
| Participation aux excédents des preneurs d'assurance | -1,42 |
| Affectation au fonds d'excédents depuis le compte de résultat | +1,23 |
| Compensation des écarts entre les monnaies | +0,01 |
| Etat fin 2013 | 3,65 |

L'évolution affichée par les fonds d'excédents cumulés depuis 2008 montre clairement la fonction de lissage du fonds d'excédents en tant que poste actuariel du bilan : en 2008, l'année de la crise, la distribution aux preneurs d'assurance a dépassé les affectations depuis le compte de résultat. L'année suivante, en 2009, la situation était inversée, les marchés financiers s'étant quelque peu redressés. Les années suivantes ont présenté une situation à peu près équilibrée. La chute du niveau des taux d'intérêt sur le marché en 2012 a eu pour conséquence une baisse des affectations depuis le compte de résultat comparées à celles des années précédentes. Cela a engendré une légère baisse des fonds d'excédents cumulés. La tendance continuera d'être à la baisse tant que le bas niveau des taux se maintiendra.

2.5 Evolution des fonds propres

Evolution des fonds propres en 2013 en millions de francs.



L'exercice 2013 fut marqué par une hausse modérée du niveau des taux qui avait atteint un niveau historiquement bas. Après que le taux d'intérêt des obligations de la Confédération à 10 ans a perdu entre 2008 et 2012 en tout 244 points de base, passant de 3,04 % début 2008 à 0,6 % début 2013, il a enregistré une hausse en 2013 de 64 points de base, pour s'établir à 1,25 % fin 2013. L'évolution du niveau des taux est capitale pour les assureurs-vie, leurs placements en capitaux restant cependant constitués à 60 % de titres à intérêt fixe. La légère hausse du niveau des taux est restée sans conséquence sur les rendements des placements en capitaux, car une part des titres portant un taux d'intérêt élevé acquis auparavant ont dû être restructurés, lors de leur arrivée à échéance, en titres plus fai-

blement rémunérés ou ont été aliénés à des fins de réalisation de réserves latentes. Malgré cela, les assureurs-vie ont pu afficher un bon résultat pour l'exercice 2013 (1 509 millions de francs, cumulés). Le résultat annuel est environ 50 % supérieur à celui de l'année précédente. Cela s'explique par un meilleur résultat actuariel, lequel a pu surcompenser les faibles produits des placements de capitaux réalisés par rapport 2012. Grâce au bon résultat annuel, les assureurs-vie ont, comme au cours des années précédentes, renforcé leur base de fonds propres (de 1 262 millions de francs en cumulé, soit une progression de 14 à 15,3 milliards de francs).

Résultat de l'exercice en francs (succursales étrangères en Suisse comprises):

| | |
|------|-----------------|
| 2008 | 410 481 451 |
| 2009 | 1 226 913 301 |
| 2010 | 1 237 725 781 |
| 2011 | 1 473 740 278 * |
| 2012 | 992 913 300 |
| 2013 | 1 509 025 303 |

* Corrigé des effets spéciaux liés aux aliénations.

3 Entreprises d'assurance dommages

Le présent chapitre sur les entreprises d'assurance dommages et les chiffres indiqués ci-après regroupent les assureurs dommages et les assureurs-maladie d'après la loi sur le contrat d'assurance (LCA).

| Assureurs non-vie | 2012 | 2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| <i>En milliers de francs</i> | | |
| Somme du bilan | 148 580 700 | 153 952 478 |
| Actif | | |
| Placements | | |
| Immeubles, immeubles en construction et réserves de terrain à construire | 5% | 5% |
| Participations | 24% | 25% |
| Titres à revenu fixe | 40% | 40% |
| Prêts et créances inscrites au livre de la dette publique | 5% | 4% |
| Hypothèques | 3% | 3% |
| Actions et placements similaires | 3% | 3% |
| Placements collectifs | 5% | 6% |
| Placements alternatifs | 2% | 2% |
| Position nette sur dérivés ¹ | 0% | 0% |
| Dépôts à terme et autres placements monétaires | 2% | 2% |
| Prêts sur police | 0% | 0% |
| Autres placements | 6% | 6% |
| Liquidités | 5% | 4% |
| Total placements | 132 151 169 | 137 415 645 |
| Créances découlant des affaires d'assurance | 5 624 749 | 5 732 902 |
| Créances découlant des activités de placement | 597 455 | 709 162 |
| Créances sur des participations et des actionnaires, autres créances, immobilisations corporelles, autres actifs | 7 723 116 | 7 320 801 |
| Comptes de régularisation de l'actif | 1 634 116 | 1 896 525 |
| Passif | | |
| Fonds propres (avant affectation du bénéfice) | 32 486 971 | 34 694 823 |
| Capital hybride | 7 589 965 | 8 816 275 |
| Capital étranger financier | 11 728 995 | 11 556 334 |
| Engagements techniques | 79 182 552 | 79 720 876 |
| Dettes découlant des affaires d'assurance | 2 942 318 | 3 106 268 |
| Dettes découlant des activités de placement ² | 399 696 | 259 808 |
| Provisions non techniques, autres dettes vis-à-vis de participations et actionnaires, autres dettes | 8 422 238 | 9 734 376 |
| Comptes de régularisation du passif | 4 977 870 | 5 186 275 |

¹ Comprend les avoirs et les dettes découlant d'instruments financiers dérivés.

² Hors dettes découlant d'instruments financiers dérivés.

| Assureurs non-vie | 2012 | 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>En milliers de francs</i> | | |
| Bénéfices annuels | 5 252 000 | 6 787 305 |
| Primes ³ | | |
| Primes brutes émises | 49 876 075 | 51 315 241 |
| <i>Part des réassureurs</i> | <i>6 235 680</i> | <i>6 414 361</i> |
| Résultat des placements | | |
| Revenus directs des placements | 5 037 949 | 5 443 425 |
| Plus-values/moins-values réalisées | 457 065 | 530 256 |
| Plus-values/dépréciations des placements | 161 551 | -419 768 |
| Frais de gestion des placements | 195 603 | 227 362 |
| Total plus-values/moins-values des placements | 5 460 962 | 5 326 551 |
| Rendement des placements ⁴ | 4,16% | 4,0% |
| Loss Ratio | 61,8% | 58,0% |
| Expense Ratio | 24,2% | 23,3% |
| Combined Ratio | 86,0% | 81,3% |
| SST ⁵ | | |
| Capital cible | 36 822 268 | 40 990 320 |
| Capital porteur de risque | 75 891 105 | 83 392 457 |
| Ratio de solvabilité | 206% | 203% |
| Solvabilité I | | |
| Fonds propres exigés (total) | 8 187 622 | 8 602 226 |
| Fonds propres pouvant être pris en compte (total) | 34 403 923 | 36 562 036 |
| Ratio de solvabilité | 420% | 425% |
| Fortune liée ³ | | |
| Débit (total) | 49 985 461 | 50 567 594 |
| Valeurs de couverture (total) | 64 520 234 | 66 986 016 |
| Taux de couverture | 129% | 132% |

³ Y compris succursales en Suisse d'assureurs étrangers et caisses-maladie.

⁴ Par rapport aux placements moyens détenus pour propre compte.

⁵ Données des entreprises d'assurance. Corrections de la FINMA non prises en compte.

Compte tenu des assouplissements temporaires (Circ.-FINMA 13/2). La caisse-maladie SWICA est également incluse.

Les assureurs dommages ont réalisé en 2013 des progrès opérationnels sensibles. Le ratio combiné a baissé de 4,7 points de pourcentage par rapport à l'année précédente, pour s'établir à 81,3 %. Cette amélioration a été principalement rendue possible par une sinistralité moindre (- 3,8 points de pour-

centage). Celle-ci s'explique par une augmentation des primes brutes acquises (+ 3,9 %) ainsi que par une baisse des dommages bruts réservés ou versés (- 1,9 %).

Les primes brutes encaissées pour l'ensemble de l'activité ont augmenté de 2,9 % pendant l'exercice 2013 et se sont établies finalement à 51,3 milliards de francs. L'augmentation des primes découle principalement des affaires indirectes.

3.1 Evolution des primes dans les activités en Suisse

Primes brutes dans les affaires directes en Suisse (en milliers de francs), sans la réassurance acceptée

| Affaires directes En milliers de francs | Primes brutes émises | | Part 2013 en % | Variation en % entre 2012 et 2013 |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|---|
| | 2012 | 2013 | | |
| Maladie | 9 463 127 | 9 667 201 | 36,9% | 2,2% |
| Incendie/dommages matériels | 4 135 996 | 4 111 219 | 15,7% | -0,6% |
| Accident | 2 985 034 | 2 929 986 | 11,2% | -1,8% |
| Casco véhicules terrestres | 2 932 578 | 3 028 758 | 11,6% | 3,3% |
| RC véhicules terrestres | 2 719 797 | 2 742 721 | 10,5% | 0,8% |
| Responsabilité civile (RC) | 1 915 509 | 1 948 444 | 7,4% | 1,7% |
| Véhicules maritimes/aériens/ transport | 446 630 | 432 465 | 1,7% | -3,2% |
| Protection juridique | 463 819 | 492 193 | 1,9% | 6,1% |
| Pertes pécuniaires | 329 516 | 335 470 | 1,3% | 1,8% |
| Crédit/caution | 302 658 | 310 909 | 1,2% | 2,7% |
| Assistance | 197 893 | 206 523 | 0,8% | 4,4% |
| Total assurance directe | 25 892 558 | 26 205 890 | 100,0% | 1,2% |

En 2013, les primes ont affiché une croissance de 1,2 % dans les affaires directes suisses (contre 2,4 % l'année précédente). Comme en 2012, l'augmentation observée dans l'assurance-maladie (+ 2,2 %) découle d'adaptations de primes. Le léger recul enregistré dans la branche Incendie/dommages matériels doit être compris à l'aune de la pression sur les prix observée dans les activités industrielles et dans l'assurance immobilière. Le recul dans la branche d'assurance Accident s'explique par l'environnement compétitif de cette branche qui brasse des volumes importants.

Dans les branches d'assurance Casco et RC véhicules terrestres, l'impulsion est donnée par l'évolution du parc automobile et au nombre de nouvelles immatriculations qui y sont liées. Cependant, comparé aux années précédentes, les taux de croissance sont modérés.

La croissance continue des primes dans la branche d'assurance Protection juridique s'explique par des changements dans le comportement des consommateurs concernant les assurances de protection juridique. Les litiges sont de plus en plus souvent portés devant les tribunaux, ce qui augmente la demande en couverture de protection juridique.

Dans les branches à plus faible volume (Pertes pécuniaires, Crédit/caution, Assistance), la tendance observée était, en 2013 comme lors des années précédentes, à la croissance, résultat des données économiques positives.

3.2 Parts de marché des affaires suisses directes

Parts de marché des assureurs dommages (activités d'assurance-maladie exclues)

| Entreprises d'assurance | Part de marché en % 2012 | Part de marché cumulée en % 2012 | Part de marché en % 2013 | Part de marché cumulée en % 2013 |
|-------------------------|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| AXA Versicherungen | 18,8% | 18,8% | 18,7% | 18,7% |
| Zürich Versicherungen | 15,2% | 34,0% | 15,0% | 33,7% |
| Schweizerische Mobiliar | 13,7% | 47,7% | 14,2% | 47,9% |
| Allianz Suisse | 10,2% | 57,9% | 10,2% | 58,1% |
| Basler | 7,6% | 65,5% | 7,6% | 65,7% |
| Generali Assurances | 4,6% | 70,1% | 4,7% | 70,4% |
| Helvetia | 4,6% | 74,7% | 4,6% | 75,0% |
| Vaudoise | 4,2% | 78,9% | 4,3% | 79,3% |
| Schweizerische National | 4,1% | 83,0% | 4,1% | 83,4% |

Le classement des parts de marché dans les affaires directes en Suisse est identique à celui de l'année précédente. Mobilière Suisse a pu augmenter sa part de marché de 0,5 point de pourcentage. La forte concentration existant sur le marché se reflète également dans la part de marché des neuf plus grandes entreprises d'assurance dommages. La part de marché cumulée de 83,4 % est légèrement supérieure à celle de l'année précédente.

3.3 Taux de sinistre dans les activités suisses

Taux de sinistre des affaires suisses directes

| Affaires directes | Taux de sinistres 2012 | Taux de sinistres 2013 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Maladie | 71,1% | 71,6% |
| Incendie/dommages matériels | 50,4% | 48,9% |
| Accident | 61,9% | 72,8% |
| Casco véhicules terrestres | 73,5% | 77,0% |
| RC véhicules terrestres | 37,6% | 35,5% |
| Responsabilité civile (RC) | 38,5% | 47,8% |
| Véhicules maritimes/aériens/transport | 49,1% | 46,1% |
| Protection juridique | 49,7% | 50,0% |
| Pertes pécuniaires | 64,2% | 34,6% |
| Crédit/caution | 43,8% | 24,3% |
| Assistance | 71,9% | 70,9% |
| Total | 60,0% | 61,4% |

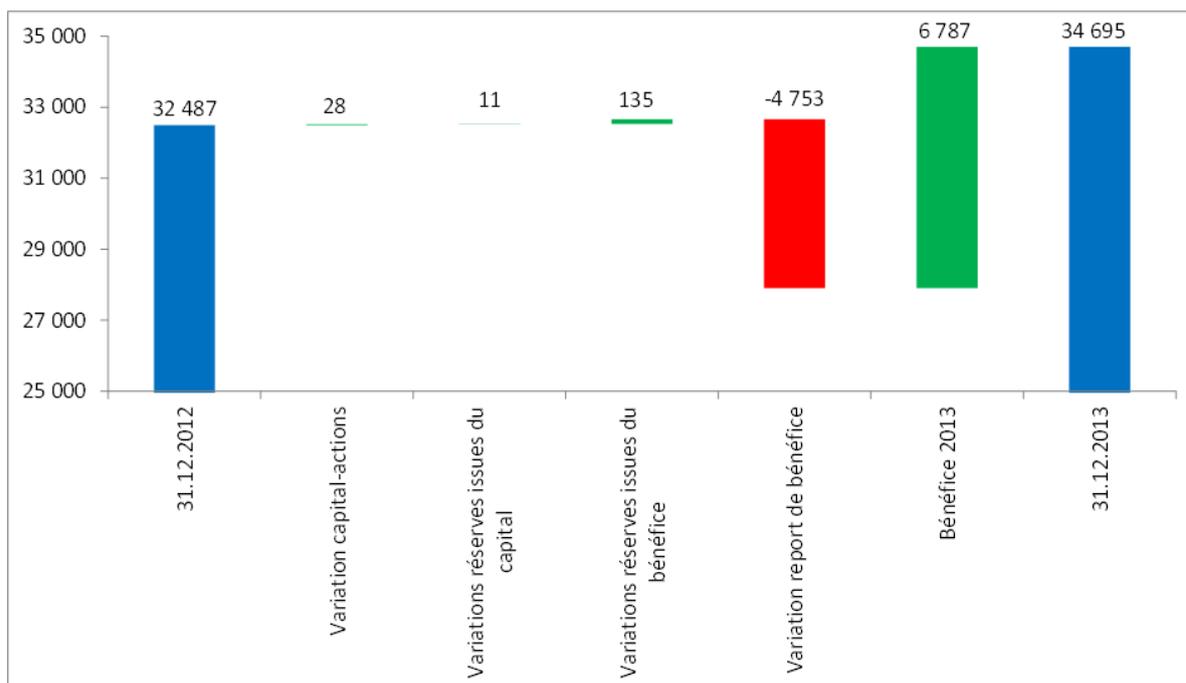
Le taux de sinistre des activités directes en Suisse semble dessiner un changement de tendance. Par rapport aux années précédentes, le taux de sinistre est plus élevé, et ce, pour toutes les branches considérées. Le fort taux de sinistre dans la branche d'assurance Accident s'explique par des paiements pour sinistres plus élevés (+ 5,7 %) ainsi que par des primes brutes plus basses (- 1,8 %). La hausse des paiements pour sinistres résulte d'une croissance du nombre d'accidents (+ 3,2 %) et de l'évolution des salaires. Dans la branche d'assurance Corps de véhicules terrestres, l'augmentation du taux de sinistre est à mettre au compte d'une part des orages de grêle du début de l'année 2013 et d'autre part du renforcement des réserves pour sinistres ainsi que des frais de réparation importants consécutifs au développement technique des véhicules.

Dans la branche d'assurance Responsabilité civile, les paiements pour sinistres ont diminué de 5,7 %. En raison de la forte modification subie par les provisions techniques, ce recul a été plus que compensé, si bien qu'il en résulte un taux de sinistres en hausse de 9,3 points de pourcentage.

L'amélioration du taux de sinistre dans la branche d'assurance Incendie/dommages matériels s'explique par la baisse, par rapport à l'année précédente, des grands sinistres ainsi que de ceux dus aux éléments naturels. Dans la branche d'assurance Responsabilité civile pour véhicules terrestres, l'on a de nouveau pu observer un recul des accidents de la circulation s'accompagnant de blessés graves ou légers, ce qui s'est répercuté positivement sur le taux de sinistre. L'origine de la baisse du nombre d'accidents de la circulation réside dans les mesures supplémentaires de sécurité routière ainsi que dans l'amélioration des dispositifs de sécurité passifs des véhicules. La baisse du taux de sinistres dans les branches d'assurance Pertes pécuniaires et Crédit/caution s'explique par des résultats positifs de liquidation.

3.4 Evolution des fonds propres

Evolution des fonds propres en 2013 en millions de francs.



Les fonds propres des entreprises suisses d'assurance dommages (avant affectation du bénéfice) ont augmenté en 2013 de 6,8 % pour s'établir à 34,7 milliards de francs. Cette évolution est principalement à mettre au compte de l'augmentation du résultat de l'exercice (+ 1,5 milliard de francs ou + 29 %).

3.5 Assureurs-maladie

Si les données présentées dans les tableaux ci-après concernent les assureurs-maladie, elles ont également été prises en compte dans les tableaux relatifs aux assureurs dommages. Les tableaux présentent les données agrégées de toutes les entreprises surveillées par la FINMA en leur qualité d'établissements qui ne s'occupent que d'affaires LCA, et ce, principalement dans la branche Maladie. Au 31 décembre 2013, elles étaient au nombre de 21 entreprises au total. Pour une meilleure compréhension du marché, les valeurs concernant les caisses-maladie relevant du domaine de l'assurance-maladie complémentaire sont également indiquées pour les primes et la fortune liée. Si l'on intègre les affaires d'indemnités journalières réalisées par les assureurs dommages et les assureurs-vie pour lesquels l'assurance-maladie ne constitue pas l'activité principale, les primes brutes globales enregistrées par les affaires d'assurance-maladie surveillées par la FINMA s'élèvent à 9,7 milliards de francs (contre 9,5 milliards de francs l'année précédente).

| Assureurs-maladie | 2012 | 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>En milliers de francs</i> | | |
| Somme du bilan | 13 605 104 | 15 310 184 |
| Actif | | |
| Placements | | |
| Immeubles, immeubles en construction et réserves de terrain à construire | 5% | 5% |
| Participations | 1% | 1% |
| Titres à revenu fixe | 43% | 45% |
| Prêts et créances inscrites au livre de la dette publique | 0% | 0% |
| Hypothèques | 0% | 0% |
| Actions et placements similaires | 14% | 13% |
| Placements collectifs | 21% | 21% |
| Placements alternatifs | 3% | 3% |
| Position nette sur dérivés ¹ | 0% | 0% |
| Dépôts à terme et autres placements monétaires | 2% | 1% |
| Prêts sur police | 0% | 0% |
| Autres placements | 2% | 2% |
| Liquidités | 9% | 9% |
| Total placements | 12 331 762 | 14 038 919 |
| Créances découlant des affaires d'assurance | 566 131 | 536 095 |
| Créances découlant des activités de placement | 13 566 | 12 181 |
| Créances sur des participations et des actionnaires, autres créances, immobilisations corporelles, autres actifs | 519 117 | 550 894 |
| Comptes de régularisation de l'actif | 172 195 | 171 928 |
| Passif | | |
| Fonds propres (avant affectation du bénéfice) | 2 474 141 | 2 828 825 |
| Capital hybride | 49 906 | 49 906 |
| Capital étranger financier | 15 942 | 21 667 |
| Engagements techniques | 8 537 642 | 9 526 961 |
| Dettes découlant des affaires d'assurance | 506 210 | 472 899 |
| Dettes découlant des activités de placement ² | 5 | 6 |
| Provisions non techniques, autres dettes vis-à-vis de participations et actionnaires, autres dettes | 1 457 898 | 1 773 655 |
| Comptes de régularisation du passif | 561 027 | 636 097 |

¹ Comprend les avoirs et les dettes découlant d'instruments financiers dérivés.

² Hors dettes découlant d'instruments financiers dérivés.

| Assureurs-maladie | 2012 | 2013 |
|--|------------------|------------------|
| <i>En milliers de francs</i> | | |
| Bénéfices annuels | 546 741 | 617 593 |
| Primes ³ | | |
| Primes brutes émises | 6 747 132 | 6 897 680 |
| <i>Part des réassureurs</i> | <i>41 466</i> | <i>47 729</i> |
| Primes y compris la part LSA des caisses-maladie ³ | | |
| Primes brutes émises | 8 714 949 | 8 893 480 |
| <i>Part des réassureurs</i> | <i>42 613</i> | <i>51 596</i> |
| Résultat des placements | | |
| Revenus directs des placements | 268 329 | 300 902 |
| Plus-values/moins-values réalisées | 68 319 | 147 788 |
| Plus-values/dépréciations des placements | 143 188 | 29 133 |
| Frais de gestion des placements | 33 745 | 55 745 |
| Total plus-values/moins-values des placements | 446 092 | 422 079 |
| Rendement des placements ⁴ | 3,80% | 3,20% |
| SST ⁵ | | |
| Capital cible | 2 395 541 | 2 867 120 |
| Capital porteur de risque | 8 414 321 | 9 709 922 |
| Ratio de solvabilité | 351% | 339% |
| Solvabilité I | | |
| Fonds propres exigés (total) | 1 140 243 | 1 263 783 |
| Fonds propres pouvant être pris en compte (total) | 3 467 450 | 4 230 167 |
| Ratio de solvabilité | 304% | 335% |
| Fortune liée ³ | | |
| Débit (total) | 7 924 133 | 8 610 860 |
| Valeurs de couverture (total) | 10 117 106 | 11 449 472 |
| Taux de couverture | 128% | 133% |
| Fortune liée y compris la part LSA des caisses-maladie ³ | | |
| Débit (total) | 9 111 048 | 9 575 327 |
| Valeurs de couverture (total) | 11 576 091 | 12 711 060 |
| Taux de couverture | 127% | 133% |

³ Y compris succursales en Suisse d'assureurs étrangers.

⁴ Par rapport aux placements moyens.

⁵ Données des entreprises d'assurance. Corrections de la FINMA non prises en compte.

Compte tenu des assouplissements temporaires (Circ.-FINMA 13/2). La caisse-maladie SWICA est également incluse.

Parts de marché dans les activités d'assurance-maladie:

| Entreprises d'assurance | Part de marché en % 2012 | Part de marché cumulée en % 2012 | Part de marché en % 2013 | Part de marché cumulée en % 2013 |
|--|--------------------------|----------------------------------|--------------------------|----------------------------------|
| Helsana Zusatzversicherungen | 16,8% | 16,8% | 16,5% | 16,5% |
| Swica Krankenversicherung | 13,3% | 30,1% | 13,5% | 30,0% |
| CSS | 12,7% | 42,8% | 12,9% | 42,9% |
| Visana | 11,5% | 54,3% | 11,4% | 54,3% |
| Groupe Mutuel (Groupe Mutuel Assurances et Mutuel Assurances SA) | 9,4% | 67,3% | 9,9% | 64,2% |
| Concordia | 6,4% | 70,1% | 6,1% | 70,3% |
| Sanitas | 5,7% | 75,8% | 5,7% | 76,0% |
| Sympany | 3,3% | 79,1% | 3,4% | 79,4% |

4 Entreprises de réassurance

| Réassureurs | 2012 | 2013 |
|--|--------------------|--------------------|
| <i>En milliers de francs</i> | | |
| Somme du bilan | 135 625 880 | 134 063 894 |
| Actif | | |
| Placements | | |
| Immeubles, immeubles en construction et réserves de terrain à construire | 1% | 0% |
| Participations | 24% | 23% |
| Titres à revenu fixe | 44% | 44% |
| Prêts et créances inscrites au livre de la dette publique | 1% | 2% |
| Hypothèques | 1% | 1% |
| Actions et placements similaires | 1% | 3% |
| Placements collectifs | 13% | 14% |
| Placements alternatifs | 3% | 2% |
| Position nette sur dérivés ¹ | 0% | 0% |
| Dépôts à terme et autres placements monétaires | 3% | 3% |
| Prêts sur police | 0% | 0% |
| Autres placements | 4% | 4% |
| Liquidités | 5% | 4% |
| Total placements | 84 363 764 | 80 522 369 |
| Créances découlant des affaires d'assurance | 35 394 608 | 35 408 940 |
| Créances découlant des activités de placement | 160 755 | 531 952 |
| Créances sur des participations et des actionnaires, autres créances, immobilisations corporelles, autres actifs | 11 127 963 | 13 432 221 |
| Comptes de régularisation de l'actif | 2 033 534 | 2 967 846 |
| Passif | | |
| Fonds propres (avant affectation du bénéfice) | 26 395 546 | 26 300 004 |
| Capital hybride | 6 373 217 | 6 971 985 |
| Capital étranger financier | 6 686 083 | 3 876 514 |
| Engagements techniques | 74 118 694 | 75 877 709 |
| Dettes découlant des affaires d'assurance | 11 045 285 | 10 038 410 |
| Dettes découlant des activités de placement ² | 403 504 | 1 251 733 |
| Provisions non techniques, autres dettes vis-à-vis de participations et actionnaires, autres dettes | 7 274 935 | 7 567 340 |
| Comptes de régularisation du passif | 783 361 | 979 633 |

¹ Comprend les avoirs et les dettes découlant d'instruments financiers dérivés.

² Hors dettes découlant d'instruments financiers dérivés.

| Réassureurs | 2012 | 2013 |
|--|-------------------|-------------------|
| <i>En milliers de francs</i> | | |
| Bénéfices annuels | 4 721 214 | 4 145 092 |
| Primes | | |
| Primes brutes émises | 34 816 893 | 36 844 601 |
| <i>Part rétrocédée</i> | <i>7 591 402</i> | <i>6 991 271</i> |
| Résultat des placements | | |
| Revenus directs des placements | 5 639 555 | 5 283 386 |
| Plus-values/moins-values réalisées | 1 177 732 | 1 167 505 |
| Plus-values/dépréciations des placements | -2 671 419 | -2 605 057 |
| Frais de gestion des placements | 297 224 | 295 024 |
| Total plus-values/moins-values des placements | 3 848 644 | 3 550 811 |
| Rendement des placements ³ | 4,79% | 4,31% |
| Combined Ratio net, Non-vie | 85,4% | 80,6% |
| Benefit Ratio, Vie | 83,6% | 104,8% |
| SST ⁴ | | |
| Capital cible | 24 052 234 | 22 825 038 |
| Capital porteur de risque | 52 699 185 | 53 100 537 |
| Ratio de solvabilité | 219% | 233% |
| Solvabilité I | | |
| Fonds propres exigés (total) | 7 032 317 | 7 334 988 |
| Fonds propres pouvant être pris en compte (total) | 24 431 788 | 24 361 261 |
| Ratio de solvabilité | 347% | 332% |

³ Par rapport au capital moyen détenu pour propre compte.

⁴ Données des entreprises d'assurance. Corrections de la FINMA non prises en compte
Compte tenu des assouplissements temporaires (Circ.-FINMA 13/2).

La situation financière des réassureurs est restée majoritairement stable en 2013. Cependant, les performances actuarielles n'étaient pas uniformes. Alors que la réassurance non-vie enregistrait une amélioration, la réassurance vie a dû faire face à une sensible détérioration de sa situation, détérioration à mettre au compte des renforcements des provisions ainsi qu'à la nouvelle couverture de rétrocessions intragroupe d'un réassureur. Les bénéfices annuels ont baissé de 4,7 à 4,1 milliards de francs.

4.1 Evolution des primes

Primes encaissées – présentation consolidée par secteurs et régions (en milliers de CHF)

| Primes encaissées En milliers de CHF | 2012 | 2013 | Part en 2013 (en pour cent) | Variation en % entre 2012 et 2013 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------------------|--------------------------------------|
| <i>Short tail</i> (déroulement court) | 9 728 934 | 11 624 164 | 41,2 | 19,5 |
| <i>Long tail</i> (déroulement long) | 5 625 842 | 7 143 795 | 25,3 | 27,0 |
| Catastrophes naturelles | 2 711 947 | 3 069 855 | 10,9 | 13,2 |
| Total non-vie | 18 066 723 | 21 837 815 | 77,4 | 20,9 |
| Vie | 8 457 158 | 6 388 502 | 22,6 | -24,5 |
| Total primes nettes | 26 523 881 | 28 226 317 | 100,0 | 6,4 |
| Asie/Pacifique | 8 299 552 | 8 834 014 | 31,3 | 6,4 |
| Europe | 8 113 083 | 9 396 115 | 33,3 | 15,8 |
| Amérique du Nord | 9 022 473 | 8 764 256 | 31,0 | -2,9 |
| Reste du monde | 1 088 774 | 1 231 932 | 4,4 | 13,1 |
| Total primes nettes | 26 523 881 | 28 226 317 | 100,0 | 6,4 |

Long tail (déroulement long) : branches responsabilité civile et accident, *short tail* (déroulement court) : autres branches non-vie à l'exclusion des assurances catastrophes naturelles

Les primes nettes encaissées pour propre compte ont progressé de 6,4 % pour l'exercice 2013. Ce sont notamment les déroulements longs (*long tail*) qui ont enregistré une croissance sensible (+ 27 %). Parallèlement, un important recul (- 24,5 %) a été observé dans la réassurance vie, ce qui est cependant à mettre principalement au compte d'un événement positif mais unique (reprise de portefeuille) survenu l'année précédente.

4.2 Taux de sinistre

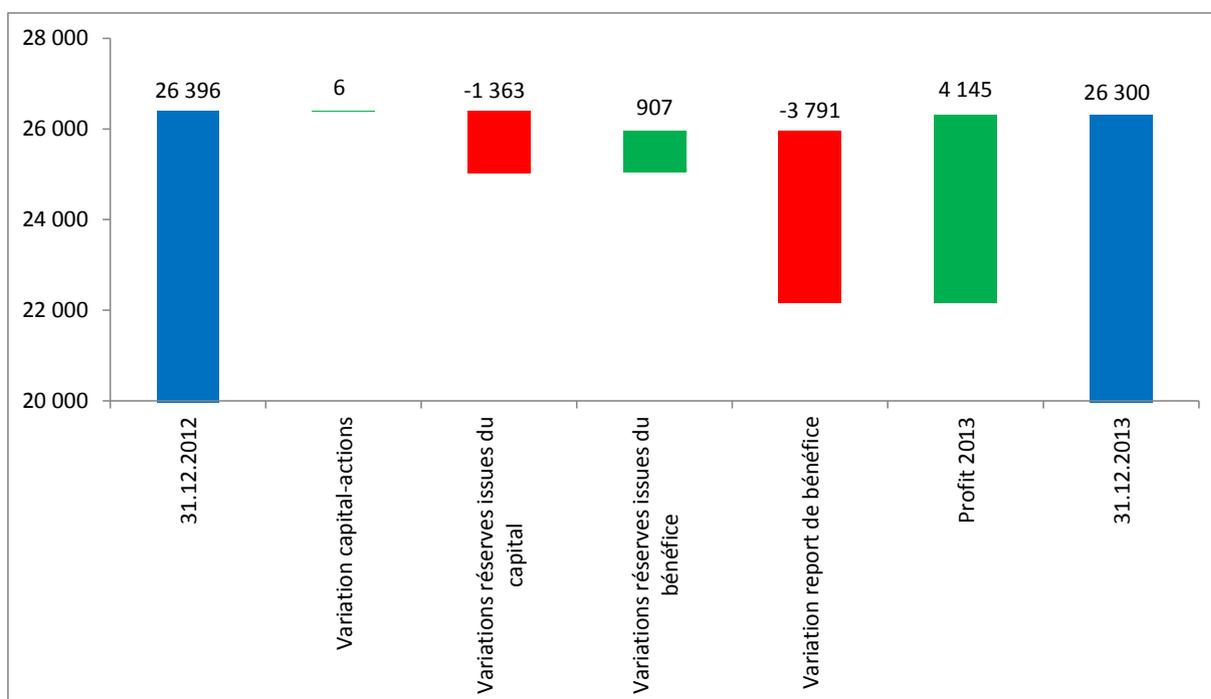
Taux de sinistre non-vie (en pour cent)

| Secteur consolidé | 2012 | 2013 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| <i>Short tail</i> (déroulement court) | 62,3 | 56,7 |
| <i>Long tail</i> (déroulement long) | 68,5 | 65,8 |
| Catastrophes naturelles | 44,4 | 29,5 |
| Total | 61,5 | 55,9 |

Le taux de sinistre a dans l'ensemble baissé de 61,5 à 55,9 %, ce qui s'explique notamment par un très faible taux de sinistre (29,5 %) dans le domaine des affaires liées aux catastrophes naturelles. Le nombre de grands sinistres enregistrés en 2013 était faible. En outre, des provisions ont pu être libérées pour des événements survenus l'année dernière. Dans les autres domaines d'opérations aussi, les taux de sinistre ont été positivement influencés par les gains résultant de la liquidation des cas.

4.3 Evolution des fonds propres

Evolution des fonds propres en 2013, en millions de francs



Les fonds propres statutaires n'ont que peu changé en 2013. Bénéfices et distributions s'équilibrent dans une large mesure, et ce, notamment via des réserves de capital moindres. Certaines entreprises de réassurance ont cependant procédé à des distributions sensiblement supérieures au bénéfice annuel et servant à rembourser l'excédent de fonds propres aux propriétaires.