

Etat du Marché de l'assurance IARD

Octobre 2016



80, Boulevard Haussmann 75008 PARIS

L'AMRAE adresse ses remerciements aux partenaires qui ont contribué à la réalisation de cette publication



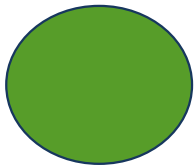
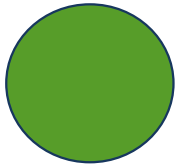


Table des matières

Dommmages et Pertes d'exploitation	6
1. Tendances générales	6
2. Focus : Ev�nements Naturels.....	7
3. Focus : Terrorisme	8
4. Focus : Supply chain	9
Construction TRC/TRME	10
1. Tendances générales	10
2. Focus : Risques Naturels /Construction	11
Automobile	12
1. Tendances générales	12
Transport	13
1. Tendances générales	13
2. Focus : Responsabilité affr�teur	14
Responsabilité Civile	15
1. Tendances générales	15
2. Focus : Responsabilité environnementale et atteintes à la biodiversité	16
Cyberrisks	17
1. Tendances générales	17
D&O – lignes financières (EPL/PTL/RC PRO FI)	18
1. Tendances générales	18
2. Focus : Fraude interne et externe.....	19
3. Focus : EPL	20
4. Focus : RCMS	21
Risque Crédit	22
1. Tendances générales	22
Risque Politique	22
1. Tendances générales	24
� Copyright AMRAE.....	32



Avant - Propos

En synthèse, en 2015, selon Insurance Europe*, **le marché de l'assurance non-vie** (Incendie, Accident et Risques Divers) **représentait en Europe, près de 343 Milliards (Mds) d'Euro** de collecte de primes pour près de **222 Mds d'Euro d'indemnisation de sinistres** (principalement en Auto et Habitation). **La France** représente le second marché non-vie ; c'est un marché stable de près de **52 Mds €** dont **19 Mds € attribués aux souscripteurs professionnels****. Si vous considérez que le marché de l'Assurance suit l'évolution du marché de la Réassurance, alors le retour des rencontres de Monte-Carlo vous permettrait d'anticiper pour 2017, une stabilité, voire des baisses de -5% sur les primes sur les risques non-sinistrés. Les professionnels du risque peuvent-ils se sentir satisfaits de ces tendances ?

Ce sentiment reste rare, car l'expérience nous le rappelle à chaque crise majeure : il est difficile d'anticiper tous les risques. Il y a aussi ces risques que nous connaissons depuis plusieurs décennies, parfois depuis plusieurs siècles, notamment ces risques transférés au marché de l'Assurance. Hélas, l'histoire de l'industrie de l'Assurance a démontré que les offres de capacités d'assurance se tarissent consécutivement à une sinistralité importante. Hors, c'est à ce moment-là que les professionnels visualisent l'avantage d'être bien assuré, et donc l'importance de ce marché du transfert de risques.

Alors comment se sentir « satisfait » dans un marché de l'assurance qualifié de « Soft » sur plus d'une décennie ?

D'une part, la présente étude coordonnée par l'AMRAE en 2016 montre que le « soft market » permet aux entreprises, d'obtenir actuellement un niveau de transfert optimum : étendue des garanties, montant des capacités disponibles, prix. Cette tendance s'observe sur des « risques traditionnels » tels qu'en Construction, en Automobile, sur le Transport ou en D&O...

D'autre part, la version 2016 de cette étude témoigne d'une évolution favorable aux entreprises qui structurent leurs besoins. Ainsi, les entreprises semblent pouvoir bénéficier d'une nouvelle offre du marché d'assurance qui s'adapte à leurs nouvelles demandes. En 2016, ce constat semble particulièrement vrai sur des garanties telles que le Terrorisme, les Evénements naturels, le Risque Digital/Cyber. Ce point d'amélioration semble rendu possible après plusieurs années de travail des Risk Managers accompagnés par leurs Courtiers d'assurances. Voici une raison de se réjouir de l'une des réalisations à laquelle a participé directement notre association, via notamment des ateliers dédiés à ces thèmes lors des précédentes Rencontres de l'AMRAE, et indirectement via les présentations au marché de l'Assurance par chacun de nos membres.

Ainsi les « bons risques », ceux biens protégés, biens documentés (Données qualitatives & Quantitatives), peuvent bénéficier de baisses toujours plus importantes. Cela continuera à être le cas en D&O, en RC Professionnelle, en Transport, en Construction. Mais attention à un nouvel effet de bord, le marché de l'Assurance deviendrait « hyper sélectif ».

La réciproque s'avère vraie : un risque mal quantifié, mal protégé ne fera pas recette auprès des assureurs. Des hausses (de franchises, de prix) seront observées et l'offre du marché de l'Assurance deviendra partielle malgré un marché jugé comme « sur-capacitaire » par ailleurs. Les industries exposées aux risques de Fraudes, de Crédit Client devraient permettre aux Risk Managers de valoriser leurs missions, car les entreprises auront besoin de structurer la gestion de leur risque au-delà du simple transfert de risque.

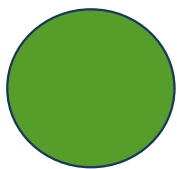
Pour les risques sinistrés, en tant que professionnel du risque, c'est souvent dans ces industries que la courbe d'apprentissage est la plus forte. Ce n'est pas sans me rappeler cet aïeul médecin qui prenait tous les risques avec son équipe pour sauver ces soldats blessés dans les tranchées lors de la première guerre mondiale. Durant cette période la médecine a réalisé des progrès : ils n'avaient pas le choix. Un assureur pour rester un « partenaire » (et non un simple « fournisseur de capacité ») va devoir conserver la capacité à honorer son engagement : disposer des moyens humains avec des équipes indemnisations qualifiées et réunir les moyens financiers pour continuer à indemniser les sinistres. Ces sinistres constituent à la fois la « vérité du terrain » de nos entreprises, mais aussi notre besoin de formaliser « la promesse vendue » du contrat d'assurance. La gestion constructive des sinistres valorise alors le rôle de l'assureur. L'Assurance ne doit pas se limiter à un « Combined ratio » et à un « Expense Ratio ».

En conclusion, nous continuons à observer une baisse du marché des assurances mais pour les risques « bien gérés », pour les autres des hausses sont à prévoir. Le marché de l'Assurance semble appliquer une recette bien connue des marchés financiers : « Fly to quality ».

Léopold LARIOS,
Pilote de l'observatoire des Primes et des Assurances de l'AMRAE

*European Insurance Key facts 2016

**Les assurances de biens et de responsabilité FFSA 2015



Dommmages et Pertes d'exploitation

1. Tendances générales

Les couvertures sont en augmentation

Du fait de la forte concurrence du marché, les assureurs sont flexibles. Possibilité de négocier des améliorations, y compris des extensions de garanties innovantes, dans le cadre des contrats dommages (exemple : extension terrorisme, dommages immatériels informatiques, contamination ...).

Les franchises restent stables sauf sinistralité défavorable

Les capacités sont stables, voire en légère augmentation

Après une période d'augmentation (2014/2015), nous observons une stabilité de la capacité disponible.

En parallèle, le marché continue de se concentrer avec notamment les rapprochements de CHUBB/ACE, XL et CATLIN et MSIG/AMLIN , soit une diminution du nombre d'acteurs.

Toutefois, la capacité disponible reste largement supérieure à la demande. Le nombre d'assureurs capables de proposer + de 200m€ augmente (Covéa, Générali, Axa Fr, Allianz IARD...).

Tarification parfois en baisse

Le marché est toujours très concurrentiel pour la 12ème année consécutive (FM global pour la 4ème année consécutive va libérer une nouvelle participation) sur les grands comptes comme sur les ETI, compte tenu de l'appétit des assureurs. Les renouvellements se font sur une base de tarification en baisse en appel d'offre ou en renouvellement. Les sanctions sur les dossiers sinistrés restent négociables. Certains renouvellements se feront avec des baisses supérieures à 20% au 01.01.17.

Secteurs spécifiques ne suivant pas ces tendances : Certaines activités du secteur agroalimentaire ou les sites insuffisamment protégés. Les activités de traitement des déchets toujours délicates.

2. Focus : Evènements Naturels

	Hausse	=	Baisse	Commentaires
Etendues des Couvertures		X		Stable sur les zones les plus exposées. Les montants de garanties peuvent être augmentés suivant les besoins et ponctuellement en tremblement de terre et autres évènements naturels
Franchises		X		Stables
Capacités Assureurs	X	X		Stables. Toutefois, les réassureurs continentaux acceptent aujourd'hui plus d'affaires que dans le passé
Tarifification		X		Stables

NB : Demande croissante des assurés pour une cartographie de leurs expositions aux risques naturels.

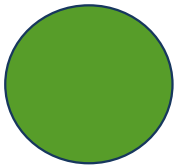
3. Focus : Terrorisme

	Hausse	=	Baisse	Commentaires
Etendues des Couvertures	X	X		Meilleures garanties et adaptabilité : la garantie terrorisme hors France peut être délivrée par quelques assureurs à un niveau conséquent. Les garanties Gareat restent identiques dans les polices Dommages. Extension aux violences politiques y compris Risques de guerre sans exclusion de certaines guerres, à hauteur de montants élevés.
Franchises		X		Stables .Franchises équivalentes à celles du contrat de base. Pour les extensions violences politiques les franchises peuvent être plus élevées.
Capacités Assureurs	X			Jusqu'à 40-50 M€ par assureur, hors Gareat et pools locaux. Concernant ces derniers aucune exigence de les rejoindre, notamment en ce qui concerne les US et le UK pleinement intégrés dans les garanties des assureurs à hauteur de limites élevées.
Tarification		X		Primes cotées selon les expositions de chaque Société mais prix globaux très favorables, taux largement inférieurs à ceux du Gareat pour la plupart des entreprises.

4. Focus : Supply chain

	Hausse	=	Baisse	Commentaires
Etendues des Couvertures		X		Stables, et quand les demandes d'accroissement de montant de garantie dans les polices Dommage sont analysées, les assureurs accompagnent leurs assurés.
Franchises		X		Stables
Capacités Assureurs	X			Capacités en augmentation pour les fournisseurs directs dénommés au contrat.
Tarifification			X	En baisse

Concernant la Perte d'Exploitation sans dommages, les clients sont toujours demandeurs et trouvent difficilement des produits adaptés (capacités limitées, franchises et tarification élevées).



Construction TRC/TRME

1. Tendances générales

Etendue des couvertures toujours en hausse

En hausse, mais l'évolution est d'intégrer le plus de garanties possibles et d'élargir la portée des clauses de garanties. Très grande souplesse des assureurs, certains assureurs peuvent même accepter des solutions innovantes.

Secteurs ne suivant pas cette tendance : *Offshore, tunnels, forages, construction de type ouvrages d'art, exposition Cat Nat.*

Franchises toujours relativement stables

Niveau bas selon les dossiers et les exigences des clients et des pays où sont réalisés les marchés.

Capacités toujours à la hausse

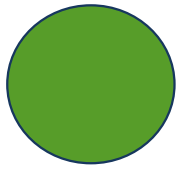
Les projets sont toujours largement surplacés en TRC/TRME, également en décennale. Nouveaux entrants (ex : MMA).

Tarifcation en baisse

Selon les régions mondiales, les prix sont encore à la baisse quelquefois de 50% en TRME, en décennale les prix sont encore à la baisse, mais attention à un éventuel retournement de marché.

2. Focus : Risques Naturels / Construction

	Hausse	=	Baisse	Commentaires
Etendues des Couvertures		X		Risques toujours sensibles pour les assureurs. Le principal risque recherché reste le tremblement de terre.
Franchises		X		Peu de sinistres
Capacités Assureurs		X		Capacité stable mais reste très faible
Tarification		X		Marché local très compétitif



Automobile

1. Tendances générales

Etendue des couvertures toujours relativement stable

Marché toujours dynamique dans la mesure où les résultats restent corrects. Maintien des schémas de couverture : auto-assurance partielle ou totale en dommages sur grandes flottes.

Franchises/Tendances Auto-Assurance en augmentation

Niveaux de franchises en augmentation afin de réduire la prime de transfert à l'assureur.

Capacités parfois en légère hausse / à l'an passé

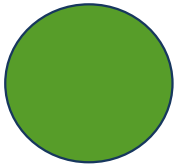
Repositionnement de certains grands assureurs historiques du Marché, appétence en hausse sur certains risques sensibles (exemple : Location Courte Durée).

Secteur ne suivant pas cette tendance : TPV.

Tarifification à la hausse

Marché relativement atone avec de belles opportunités de baisses sur les affaires à faible loss ratio encouragées par des assureurs souhaitant prendre des parts de Marché.

Secteurs ne suivant pas cette tendance : TPV, TPM.



Transport

1. Tendances générales

Etendue des couvertures stable

Stabilité pour les clubs P&I. Peu ou pas d'innovations notables sur le marché Cargo. Le sujet des sanctions continue à être important avec des lectures plus ou moins restrictives selon les assureurs.

Secteurs ne suivant pas cette tendance : *Pour les commodities : manque d'apérateurs. Pour les risques de guerre : retour de la CCR vers une souscription restrictive au niveau de l'étendue des risques.*

Franchises en augmentation

Augmentation des rétentions sous toutes ses formes. Globalement, le niveau des franchises reste stable, sauf pour certains grands assurés pour lesquels les optimisations budgétaires passent par des conservations plus importantes (par sinistre / par année, via des fonds gérés ou l'implication plus importante des captives).

Capacités en augmentation

L'arrivée de nouveaux acteurs (Ergo / WeSpecialty/Starstone) augmente encore le niveau des capacités qui était déjà suffisant.

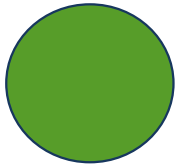
Secteurs ne suivant pas cette tendance : *Sur le secteur des commodities, le manque de leaders se traduit par la nécessité de compléter les placements sur des marchés non domestiques.*

Tarification toujours en baisse sur les bons risques

Mais attention, les assureurs apparaissent néanmoins plus sélectifs. Certains risques ne suivront pas cette tendance dans leur placement.

2. Focus : Responsabilité affréteur

	Hausse	=	Baisse	Commentaires
Etendues des Couvertures		X		Stables
Franchises/ Tendances Auto assurances		X		Franchises traditionnellement basses dans ce type de garantie et restent inchangées
Capacités Assureurs		X		Stabilité pour les clubs P&I
Tarification		X		Les bons résultats du marché continuent à favoriser des baisses de prix



Responsabilité Civile

1. Tendances générales

Etendue des couvertures en hausse

Marché toujours très concurrentiel et largement orienté à la baisse, un peu de flexibilité sur les garanties accessoires. Grands comptes et ETI: négociation de garanties "sur-mesure", particulièrement performante.

Franchises Stables

Stables mais attention toujours très soutenue sur les comptes ou segments à sinistralité de fréquence.

Capacités globalement stables

Les assureurs tendent à restreindre leur capacité nominale sur un risque ou sur une seule ligne - tendance des assureurs à vouloir abaisser les points d'attachement des lignes d'excess qui ont atteint des primes plancher. Toujours plus d'acteurs sur la branche RC Générale et RC Professionnelle.

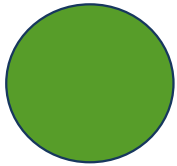
Tarifification à la baisse

Globalement stable mais les assureurs tendent à restreindre leur capacité nominale sur un risque ou sur une seule ligne - tendance des assureurs à vouloir abaisser les points d'attachement des lignes d'excess qui ont atteint des primes plancher...

Sur les 4 points ci-dessus, ne suivent pas ces tendances : les garanties Frais de Retrait / Pertes d'Exploitation / la RC produits pour les secteurs à sinistralité d'intensité tels que : les équipementiers, l'industrie agro-alimentaire et les laboratoires pharmaceutiques.

2. Focus : Responsabilité environnementale et atteintes à la biodiversité

	Hausse	=	Baisse	Commentaires
Etendues des Couvertures	X			Généralisation d'une couverture «Biodiversité », également en dehors de l'Union Européenne Vigilance et exigences accrues des pays sur l'ensemble de la Zone Americas et en Chine
Franchises		X		Marché toujours très concurrentiel et largement orienté à la baisse avec un retour des Assureurs adhérents d'ASSURPOL qui comblent le retard pris par rapport aux assureurs anglo saxons
Capacités Assureurs		X		Globalement stable
Tarification		X		Stable à légèrement baissier sur certains secteurs d'activité



1. Tendances générales

Etendue des couvertures en augmentation

Amélioration des garanties, notamment celles relatives aux frais d'investigation. Meilleure prise en compte des besoins, notamment en Perte d'Exploitation y compris pour les risques industriels. Réflexion en cours chez certains assureurs sur les chevauchements de garanties. Evolution des garanties vers plus de garanties "1st party", y compris venant du marché Dommages.

Franchises relativement stable et souples

Elles peuvent cependant être différenciées selon les clauses d'assurance lorsque les postes de garantie concernés ne sont pas corrélés entre eux en cas de sinistre.

Capacités en hausse

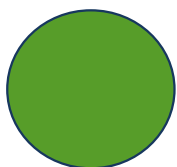
Confirmation de la tendance à l'augmentation des capacités de certains assureurs (AIG, AGCS, ACE, CHUBB...) mais aussi arrivée de nouvelles capacités (TOKYO MARINE/HCC, MITSUI, QBE) et développement de la réassurance portant la capacité globale théorique à 500 M euros.

Cependant, sur des secteurs exposés (les « Players du digital », les services financiers), il est parfois difficile de réunir les capacités recherchées.

Tarifification compétitive

Le marché français reste très compétitif tout en permettant de couvrir des risques internationaux y compris US depuis la France.

Certains ont constaté récemment une baisse de l'ordre de 5% sur les 15 premiers Millions d'euros : les programmes de 50 M. euros et plus, se placent à un taux de 0,8 à 1%. Il est à noter une certaine tension sur les prix des premières lignes s'expliquant par un retour au prix théorique malgré une absence de sinistralité.



D&O – lignes financières (EPL/PTL/RC PRO FI)

1. Tendances générales

Etendue des couvertures stables

Avec un durcissement pour le transfert des risques de Fraude.

Pour le marché "Institutions Financières", après 8 années de redressement de cette ligne (sinistrée lors de la crise 2007-2011), le traitement de leur transfert de risque semble s'adoucir et se rapprocher du marché "Corporate".

Franchises

Globalement stables sauf pour la fraude (voir tableau suivant).

Capacités globalement en augmentation

L'impact des rapprochements récents reste à surveiller : ACE/CHUBB, XL /CATLIN, HCC/TM. Les renouvellements, jusqu'à janvier 2017, devraient confirmer un maintien des capacités respectives des assureurs mais au-delà, il est possible que les assureurs réduisent leur capacité globale en cas de trop forte exposition cumulée. Parallèlement des acteurs comme QBE, NAVIGATORS ou MITSUI compenseraient cette baisse dont l'effet peut donc être relativisé.

Tarifification à la baisse

Marché encore fortement concurrentiel.

2. Focus : Fraude interne et externe

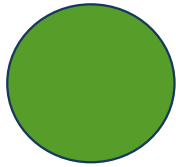
	Hausse	=	Baisse	Commentaires
Etendues des Couvertures		X	X	Etendue des garanties globalement maintenue. Annoncé fin 2014, l'impact de la sinistralité liée aux escroqueries FOVI (Fraude au président + fraude fournisseurs) s'est confirmé. De plus en plus d'assureurs réduisent les garanties des fraudes externes, augmentent les franchises ou imposent une clause de coassurance, et majorent les primes. Certains maintiennent leurs expositions sous réserve d'une souscription plus fine sur ce risque.
Franchises	X			Tendance générale vers l'augmentation. Selon la stratégie de l'assureur face à la sinistralité fraude externe, augmentation de la franchise par sinistre avec comme solution alternative l'introduction de franchise en quote-part.
Capacités Assureurs		X		Tension sur le marché fraude, les capacités sont limitées en première ligne. Réduction de la capacité à 15 M euros maximum en moyenne.
Tarification	X			Tendance à la hausse, tempérée par le niveau de franchise chez les assureurs les plus impactés

3. Focus : EPL

	Hausse	=	Baisse	Commentaires
Etendues des Couvertures		X		Stabilité masquant une diversité de garanties sur le marché
Franchises	X			Maintien d'un niveau élevé des franchises sur les expositions US, mass et class action: 500 K euros minimum, et 1 M euros en moyenne
Capacités Assureurs		X		Capacités plus limitées que pour la RCMS, et encore plus en première ligne
Tarification		X		Stable à augmentation en fonction de l'exposition US. Augmentation de l'achat de capacité sur les polices locales US intégrée aux programmes Master: 5 à 10 M USD

4. Focus : RCMS

	Hausse	=	Baisse	Commentaires
Etendue des Couvertures		x		Stable
Franchises		x		Pas d'évolution notable
Capacités Assureurs	x			<p>Capacités en augmentation constante sur les différents marchés avec l'arrivée de nouvelles capacités ainsi que des Facilités pouvant apporter des capacités "automatiques" importantes. Surveiller l'impact des rapprochements récents : ACE/CHUBB, XL /CATLIN, HCC/TM. Pour les renouvellements jusqu'à Janvier ces assureurs devraient confirmer un maintien des capacités respectives mais au-delà il est possible que les assureurs réduisent leur capacité globale en cas de trop forte exposition cumulée. Parallèlement des acteurs comme QBE, NAVIGATORS ou MITSUI compenseraient cette baisse dont l'effet peut donc être relativisé.</p> <p>NB : Il apparait un adoucissement des conditions de placement pour les institutions financières après des années de conditions difficiles.</p>
Tarifification			x	<p>Marché encore fortement concurrentiel. Faible baisse de l'ordre de 5% à 10% selon les lignes liée à la concurrence. Baisse modérée sur les 1ères lignes et forte concurrence sur les Excess et le Middle Market.</p> <p>Forte volatilité des primes sur comptes sinistrés.</p>



Risque Crédit

1. Tendances générales

Etendue des couvertures globalement stables

En Europe de l'Ouest et Amérique du Nord, les garanties s'étendent en durée et montant. Dans les pays émergents, c'est le contraire, de par la hausse marquée de la sinistralité, corrélée au ralentissement économique voire à la récession (Brésil -8% en cumul 3 ans). On note une certaine ouverture à de nouvelles demandes de couvertures spécifiques, notamment moyen terme, avec circonspection et prudence.

Franchises

Pas ou peu de franchises dans l'assurance-crédit en ce moment. Les nouveaux assurés sur le marché sont souvent motivés par des projets de financement déconsolidant le poste client.

Plus que les secteurs d'activités, c'est la culture des actionnaires qui conditionne la volonté de franchise. Les anglo-saxons privilégient en tendance la mise en place de franchise, les autres non.

Capacités stables

Elles sont bonnes. Ce marché d'Assurance reste oligopolistique avec 3 acteurs principaux : Euler Hermes, Coface et Atradius. Attention, Coface est "regardée" de près (cf. résultat financiers). Cet acteur devrait devenir plus sélectif dans les prochains mois.

Les capacités disponibles varient selon les régions et le contexte Macro-économique de ces pays. Ainsi, les assureurs n'ont globalement pas de problème de capacité. C'est l'analyse combinée du risque de chaque entreprise cliente de l'assuré qui, selon sa situation financière particulière, la conjoncture de son secteur d'activité et son pays, conditionne l'appétit de l'assureur.

En Europe/ USA

Autrement, garanties sans problème de capacité en Europe de l'Ouest et Amérique du Nord.

Dans les Pays émergents

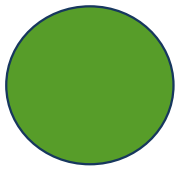
Réduction des montants garantis dans les pays émergents. Baisse des capacités du fait de la sinistralité forte dans certains pays. La tendance générale est une plus grande sélectivité dans les pays émergents.

Le Brésil et la Turquie sont les plus touchés.

La Chine a connu un coup d'arrêt mais les garanties sont reparties, et la Russie fait l'objet d'une grande attention.

Tarifification en baisse

Poursuite d'une inexorable baisse des taux, même face à une sinistralité de pointe, qui est presque systématiquement gommée par les assureurs dans les études. Cependant, Euler, acteur principal du marché, maintient des prix élevés et augmente dès que possible. Coface et Atradius sont plus agressifs. Cette moyenne évolue dans les 2 sens en fonction de l'expérience en termes de sinistralité de l'assuré et la conjoncture régionale de son secteur d'activité. Pays émergents, dossiers avec sinistralité de fréquence. Ex Brésil, Turquie ...



Risque Politique

1. Tendances générales

Etendue des couvertures parfois à la hausse

Marché toujours très soft avec l'arrivée de nouveaux entrants: 55 assureurs risques politiques à Londres & Paris. Néanmoins, certains pays sont toujours très difficiles à couvrir: Russie, Egypte, Irak, Libye, Syrie, Venezuela, Iran ...

Il est à noter une forte hausse de la sinistralité sur le marché des risques politiques, comme lors de la crise de 2008/2009. Les assureurs ont globalement une année 2016 moyenne et sont prêts à élargir le scope de leur couverture au cas par cas pour des risques pays / crédit acceptables.

La quotité assurée reste stable

Il n'y a pas de franchise spécifique pour le marché des risques politiques mais l'application d'une quotité garantie de 90% à 95% permettant aux assureurs d'avoir un réel partenariat et partage du risque entre eux et l'assuré. La quotité assurée reste stable.

Capacités en augmentation

Croissance du nombre de compagnies d'assurance sur le marché et de la capacité théorique globale. En fonction des risques public / privé, des pays et de la durée des transactions, entre USD 1,5Mrds et USD 2Mrds. La capacité est en augmentation notamment avec de nouveaux assureurs.

Tarifification en légère baisse

Au cas par cas et sujette aux évolutions géopolitiques et financières des clients/contreparties. La capacité reste largement supérieure à la demande. Néanmoins on constate un accroissement significatif des déclarations de menaces de sinistres au cours des derniers mois. Globalement les taux de primes restent plus ou moins stables. Cependant, le problème/ralentissement de développement de certains pays émergents (Brésil, Chine) ou une demande particulièrement importante sur certains pays (Egypte, Arabie Saoudite) entraîne des prix à la hausse.

Le secteur des commodités et secteur pétrole ne suivent pas cette tendance.

NOTES

A series of horizontal dotted lines providing a space for notes.

NOTES

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

.....

REMERCIEMENTS



L'AMRAE tient à remercier particulièrement les membres ci-dessous pour leurs réflexions, échanges et perspectives du métier.

- Anne-Marie Fournier, vice-Présidente de l'AMRAE
- Léopold Larios, Pilote de l' Observatoire des Primes et des Assurances de l'AMRAE.



www.amrae.fr



© **Copyright AMRAE**

Le présent Etat du Marché 2016, propriété de l'AMRAE, est protégé par le copyright.
Toute reproduction, totale ou partielle, est formellement interdite.