



## Episode 1 | Les grandes tendances du marché français de l'assurance, par Sandra Magny, Directrice des Marchés, Marsh France

**Charlotte Vignaudon**

Bonjour et bienvenue dans notre nouvelle série de podcasts dédiée aux actualités et aux tendances du secteur de l'assurance. Je suis Charlotte Vignaudon, Chargée de projets Communication et Marketing au sein de Marsh France et je suis aujourd'hui en compagnie de Sandra Magny, notre Directrice des Marchés.

Bonjour Sandra, bonjour Charlotte,

Et nous sommes ravis avec Sandra de vous présenter aujourd'hui notre toute première série de podcasts intitulée « À l'écoute du marché de l'Assurance ».

Cette série a pour objectif de vous présenter les dernières tendances de marché ainsi que les prévisions pour les mois à venir sur des thématiques diverses telles que le Dommage, la Responsabilité Civile, le Cyber, la Construction, l'Automobile ou encore les Lignes Financières. Quelles sont les tendances que l'on peut observer en matière de risques à assurer ? Y a-t-il des spécificités, qu'elles soient économiques ou réglementaires, qui vont affecter les renouvellements de fin d'année ? Ou encore y a-t-il des événements ou des actualités récentes qui pourraient impacter le marché ? Autant de questions que Sandra posera à nos experts pour vous permettre d'anticiper et de vous préparer au mieux pour les prochains renouvellements de janvier.

Pour ce premier épisode, commençons avec toi Sandra. Que peux-tu nous dire sur la tendance générale du marché de l'assurance ?

**Sandra Magny**

Alors tout d'abord, on voit une nette amélioration sur beaucoup de lignes par rapport aux années précédentes. Mais voyons déjà ce qu'il s'est passé du côté de la réassurance. Si on revient sur janvier dernier, lors des renouvellements des traités, on a eu une première bonne nouvelle avec aucun manque de capacités. Y compris sur les zones CAT qui étaient une source d'incertitude assez importante.

Ensuite, les renouvellements des traités asiatiques se situent en avril et se sont, eux aussi, bien passés. C'était une autre bonne nouvelle, car souvent ces traités asiatiques sont précurseurs de ce qu'il va se passer sur le marché pour les renouvellements des traités de janvier.

Tout cela s'est confirmé tout récemment, lors des rendez-vous de Monte-Carlo qui ont eu lieu il y a quelques jours.

Alors je ne dirais pas ça pour la RC (Responsabilité Civile) parce qu'on a toujours le développement des sinistres des années passées qui est une zone d'incertitude. Donc les renouvellements sur les traités de la RC vont

peut-être, être un peu plus compliqués, mais aucun signe alarmant malgré tout.

Enfin, j'évoquerais les périls d'émeutes et mouvements populaires qui ont été souvent mentionnés lors des rendez-vous de Monte-Carlo par certains réassureurs. Mais aujourd'hui, nous n'avons pas de position dogmatique de la part de ces réassureurs pour exclure ces périls.

**Charlotte Vignaudon**

Alors, Sandra, est-ce que cela veut dire que les renouvellements de janvier seront positifs pour nos clients ?

**Sandra Magny**

Il est difficile de le graver dans le marbre. Certes, la tendance est positive, malgré tout, je voulais quand même revenir sur des facteurs qui pèsent, et notamment quatre risques sous-jacents qui sont toujours bien présents, voire en augmentation.

On a tout d'abord le risque climatique. Les aléas climatiques ont entraîné des pertes très importantes qui sont en constante augmentation. Et si je cite quelques chiffres, ceci pèse plus de 6 milliards d'euros en moyenne annuelle entre 2020 et 2023, là où cette moyenne annuelle était à 3,7 milliards d'euros entre la période 2010 et 2019 et elle n'était que de 2,6 milliards d'euros en moyenne annuelle pour la décennie précédente. Donc, on voit que la charge relative à ces risques climatiques augmente.

Le deuxième risque sous-jacent, très important, c'est le risque ciblé. Alors ce risque ciblé, lui, c'est un petit peu différent puisqu'on a même perdu la notion d'aléas. On a beaucoup d'assureurs qui nous disent « moi, la question ce n'est pas est-ce que le risque va se produire, mais quand est-ce qu'il va se produire ? ». On a vu en plus qu'avec les Jeux Olympiques, la menace du risque ciblé était grandissante. On a d'ailleurs eu une multiplication des attaques très importante.

Ensuite, on a l'inflation, qui est un risque sous-jacent très important. Alors, même si l'inflation se ralentit, cette inflation est toujours présente. Elle touche surtout la ligne Auto, la ligne Construction et la ligne RC avec des coûts des sinistres des assureurs qui augmentent aussi constamment.

Et enfin l'environnement géopolitique. On voit beaucoup de zones de conflits dans le monde entier. On a le conflit ukrainien qui perdure depuis plusieurs années, on a le conflit israélo-palestinien et, si on regarde à l'échelle plus nationale, on a les émeutes qui en 2023 ont coûté à elles seules plus d'un milliard d'euros et plus récemment, la Nouvelle-Calédonie qui, elle aussi, a coûté plus d'un milliard d'euros.

Donc, tout cela fait que les risques sous-jacents sont toujours présents. Mais paradoxalement, la situation sur le marché de l'assurance directe non-vie en France montre des signes d'assouplissement.

### Charlotte Vignaudon

Sandra, est-ce que tu peux nous expliquer à quoi est due cette tendance positive ?

### Sandra Magny

Alors évidemment, je viens d'évoquer des facteurs d'incertitude, mais on a aussi bien sûr des facteurs de confiance qui orientent ce que l'on voit de positif dans les prochains renouvellements.

On a tout d'abord, et c'est le phénomène le plus important, des résultats des assureurs qui s'améliorent. Si je prends un exemple, en 2023, seulement 5 % des 40 plus gros assureurs avec lesquels il y avait un ratio combiné supérieur à 100 %, là où 40 % de ces 40 plus gros assureurs avaient un ratio combiné supérieur à 100 % en 2020. Donc on voit que la rentabilité est revenue et donc, les assureurs sont désormais très « friands » de faire de nouvelles affaires.

Ensuite, si on regarde ce qu'il se passe sur le marché des taux à l'échelle mondiale, on assiste à un fort ralentissement de la hausse de taux, toutes branches et toutes zones. Alors, fort ralentissement des hausses ne veut pas dire baisse puisqu'on a des différences entre les zones. On a par exemple la zone Europe et États-Unis qui est toujours en hausse, mais donc plus modérée, là où on a la zone du Royaume-Uni, de l'Asie ou du Canada qui, elle, est en baisse. On a aussi des différences entre les lignes. Par exemple, le Dommage va rester en hausse sur la zone États-Unis et Europe, là où il est en baisse sur les autres zones.

Paradoxalement, les Lignes Financières ou le Cyber sont eux, en baisse sur l'ensemble de la planète.

Je voulais quand même faire un petit point sur le Middle Market puisqu'on a un marché qui est un petit peu plus contraignant, surtout sur le Dommage, principalement dû aux catastrophes naturelles qui sont survenues en France les années passées et qui ont fait grimper le ratio combiné à la fois des particuliers et des entreprises.

Donc aujourd'hui, si on voit des signes d'assouplissement certain sur les grands risques, c'est moins le cas sur le marché du Middle Market, en tout cas pour le Dommage.

Fort de tout cela, les résultats des assureurs s'améliorent. Donc la concurrence revient puisqu'ils sont tous friands de faire de nouvelles affaires. On a également des capacités nouvelles qui continuent d'arriver, donc un climat beaucoup plus serein pour nos clients pour les prochains renouvellements.

Donc c'est une tendance qui, encore une fois, même s'il y a des différences entre les lignes, reste globalement beaucoup plus positive que les années passées.

### Charlotte Vignaudon

Merci pour toutes ces explications Sandra et pour ce tour d'horizon, on y voit désormais un peu plus clair sur les tendances à venir. Donc une tendance plutôt positive avec des zones d'incertitude en fonction des lignes. Nous verrons tout cela justement plus en détail dans les prochains épisodes où nous te retrouverons, Sandra, de l'autre côté du micro. Tu seras aux côtés de Philippe Maraux, notre Directeur des Placements, pour parler des risques Dommage dans le prochain épisode qui vous sera mis à disposition tout prochainement.

Merci d'avoir été avec nous pour ce premier épisode de notre série « A l'écoute du marché de l'Assurance » et on vous retrouve très bientôt.

### À propos de Marsh

[Marsh](#), une entreprise de [Marsh McLennan](#) (NYSE : MMC), est leader mondial du courtage d'assurance et du conseil en risques. [Marsh McLennan](#) est un leader mondial de services professionnels en risques, en stratégie et en ressources humaines, conseillant des clients implantés dans 130 pays, au travers de quatre entreprises : [Marsh](#), [Guy Carpenter](#), [Mercer](#) et [Oliver Wyman](#). Avec un chiffre d'affaires annuel de 23 milliards de dollars et plus de 85 000 collaborateurs, Marsh McLennan aide ses clients à bâtir la confiance pour réussir grâce à la puissance de la perspective. Pour plus d'informations, visitez notre site [marsh.com](#) ou suivez-nous sur [LinkedIn](#) et [X](#).