

# Les enjeux de l'assurance vie en Afrique

13 février 2007

Assemblée générale de la FANAF - Cotonou

- 
- ▶ **« Ce qui dépende nous...**
  - ▶ **...Et ce qui n'en dépend point »**

**« Ce qui ne dépend pas de nous »**

---

## **Les déterminants de l'assurance-vie en Afrique**

- 
- Les déterminants théoriques (rationnels)
  - Les déterminants empiriques dans le monde et dans les pays émergents
  - Les déterminants empiriques en Afrique
  - Conclusions sur ce qui ne dépend pas de nous

# Les déterminants théoriques de l'assurance vie

<b><i>Démographie</i></b>	<b>Epargne</b>	<b>Mortalité</b>	<b>Annuité</b>	<b>Combiné</b>
<b>Part des moins de 15 ans</b>	-	+	-	?
<b>Taux de dépendance</b>	+	-	+	?
<b>Durée de vie</b>	+	-	+	?
<b>Education</b>	+	+	+	+
<b>Religion</b>	?	?	?	?
<b>Urbanisation</b>	+	+	+	+

<b><i>Economique</i></b>	<b>Epargne</b>	<b>Mortalité</b>	<b>Annuité</b>	<b>Combiné</b>
<b>Revenu</b>	+	+	+	+
<b>Taux d'épargne</b>	?	0	?	?
<b>Inflation</b>	-	-	-	-
<b>Développement bancaire</b>	+	+	+	+
<b>Sécurité sociale</b>	-	-	-	-
<b>Inégalités</b>	?	?	?	?

---

<b><i>Institutions</i></b>	<b>Epargne</b>	<b>Mortalité</b>	<b>Annuité</b>	<b>Combiné</b>
<b>Etat de droit</b>	+	+	+	+
<b>Instabilité politique</b>	-	-	-	-
<b>Développement institutionnel</b>	+	+	+	+

# Les déterminants empiriques de l'assurance vie

<b>Démographie</b> <i>(pénétration / densité)</i>	<b>Monde</b>	<b>Pays en développement</b>	<b>Afrique</b>
<b>Part des moins de 15 ans</b>	0 <sup>+</sup> / 0	? / +	ne
<b>Taux de dépendance</b>	0 / +	0 / +	ne
<b>Durée de vie</b>	0 <sup>-</sup> / 0	0 <sup>-</sup> / +	ne
<b>Education</b>	0 / 0	0 <sup>+</sup> / 0	0 <sup>+</sup> / +
<b>Religion</b>	0	0	ne
<b>Urbanisation</b>	0		ne



<b><i>Economique</i></b> <i>(pénétration / densité)</i>	<b>Monde</b>	<b>Pays en développement</b>	<b>Afrique</b>
<b>Revenu</b>	0 <sup>+</sup> / +	0 <sup>+</sup> / 0	0 <sup>+</sup> / 0
<b>Taux d'épargne</b>	0		ne
<b>Inflation</b>	0 <sup>-</sup> / -	- / 0	0 / 0
<b>Développement bancaire</b>	0 <sup>+</sup> / +	+ / +	+ / 0 <sup>+</sup>
<b>Sécurité sociale</b>	0		ne
<b>Inégalités</b>	0		0 <sup>-</sup> / 0 <sup>-</sup>

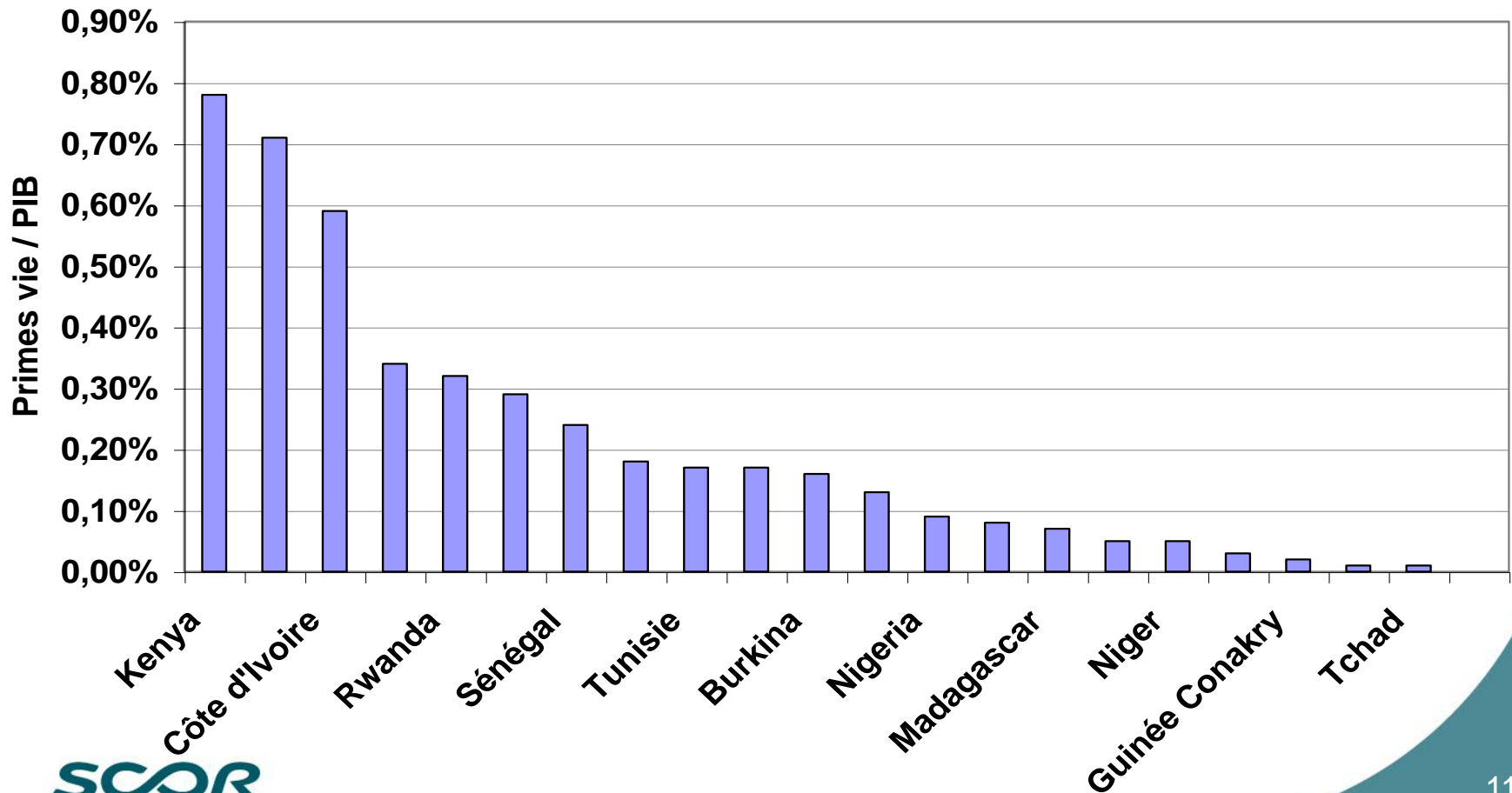
---

<b><i>Institutions</i></b> <i>(pénétration / densité)</i>	<b>Monde</b>	<b>Pays en développement</b>	<b>Afrique</b>
<b>Etat de droit</b>	0 /		ne
<b>Instabilité politique</b>	0 /		ne
<b>Développement institutionnel</b>	0 /		ne

# Les déterminants empiriques en Afrique

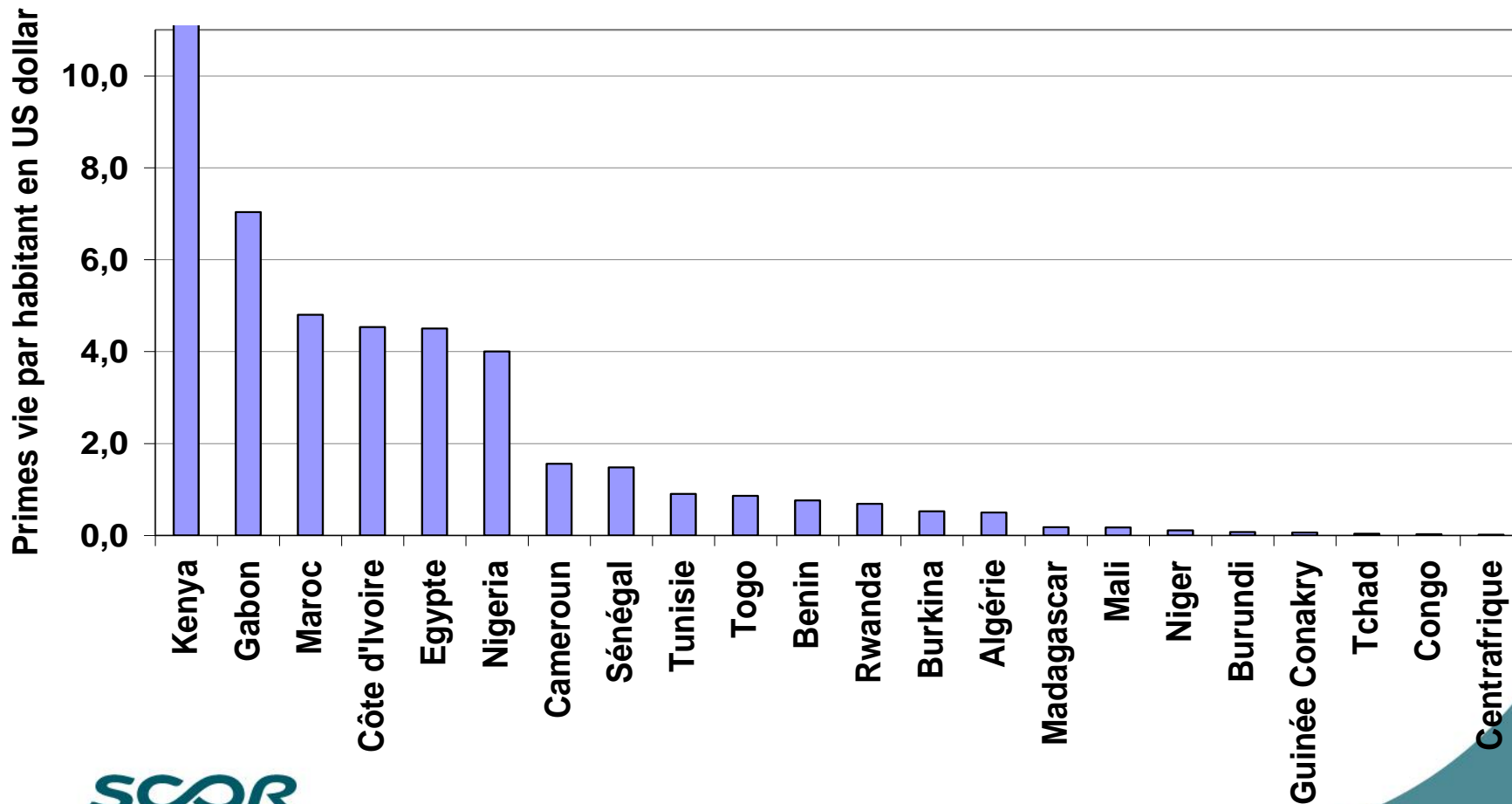
Echantillon de 21 pays africains : FANAF + Algérie, Egypte, Kenya, Maroc, Nigeria, Tunisie

Taux de pénétration de l'assurance vie en Afrique



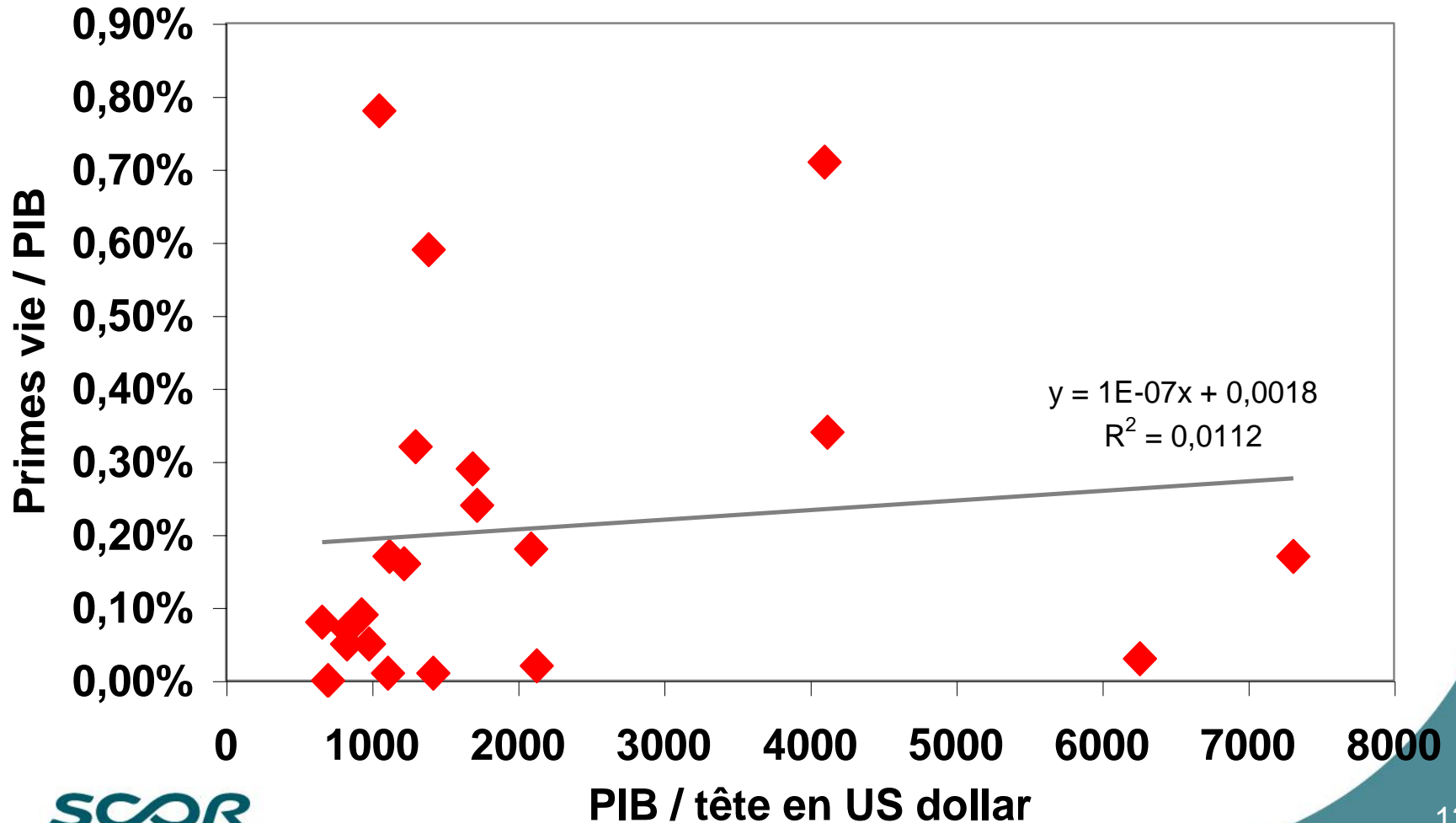
Echantillon de 21 pays africains : FANAF + Algérie, Egypte, Kenya, Maroc, Nigeria, Tunisie

Densité de l'assurance vie en Afrique

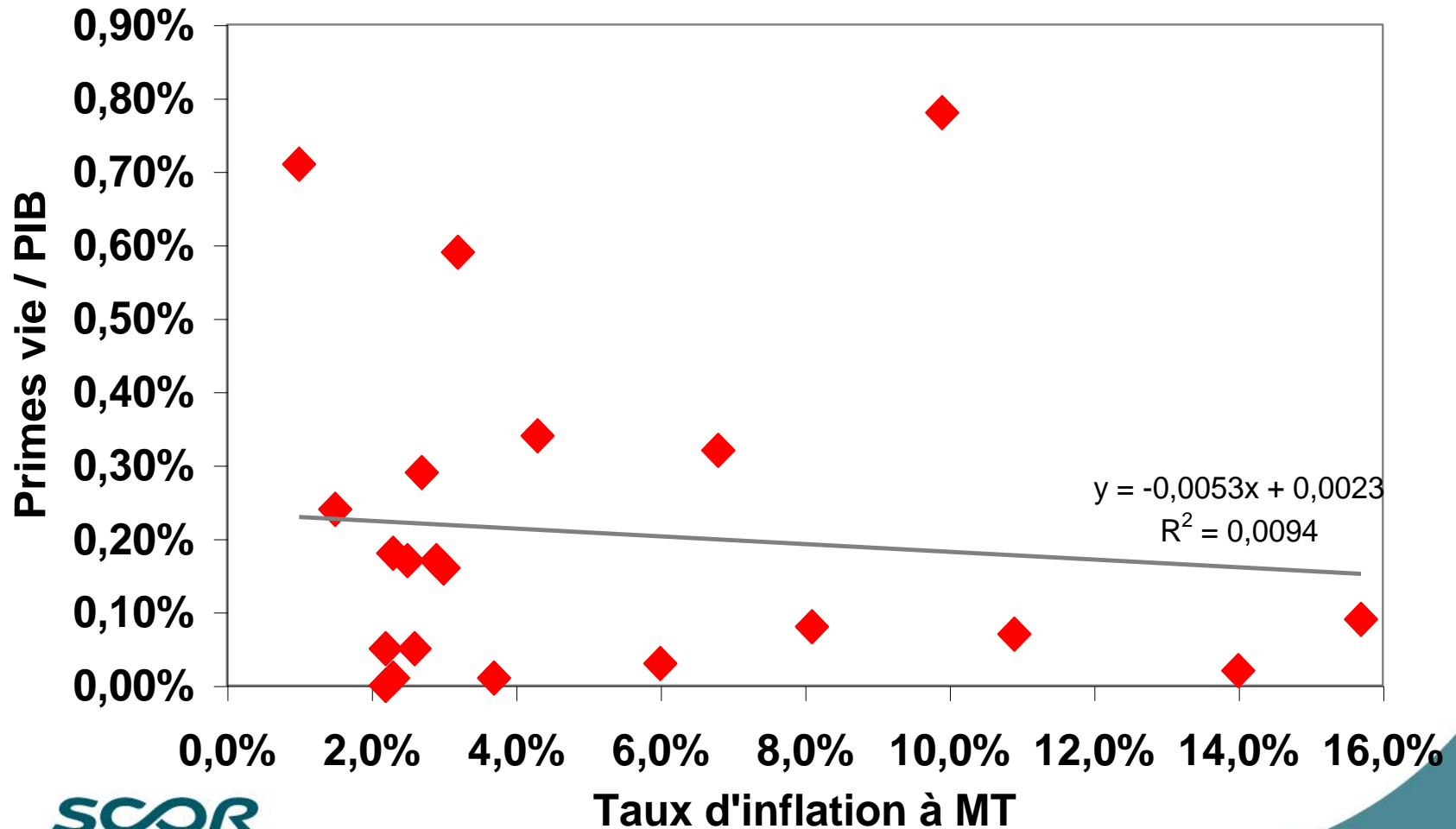


# 1. Les déterminants de la pénétration en Afrique

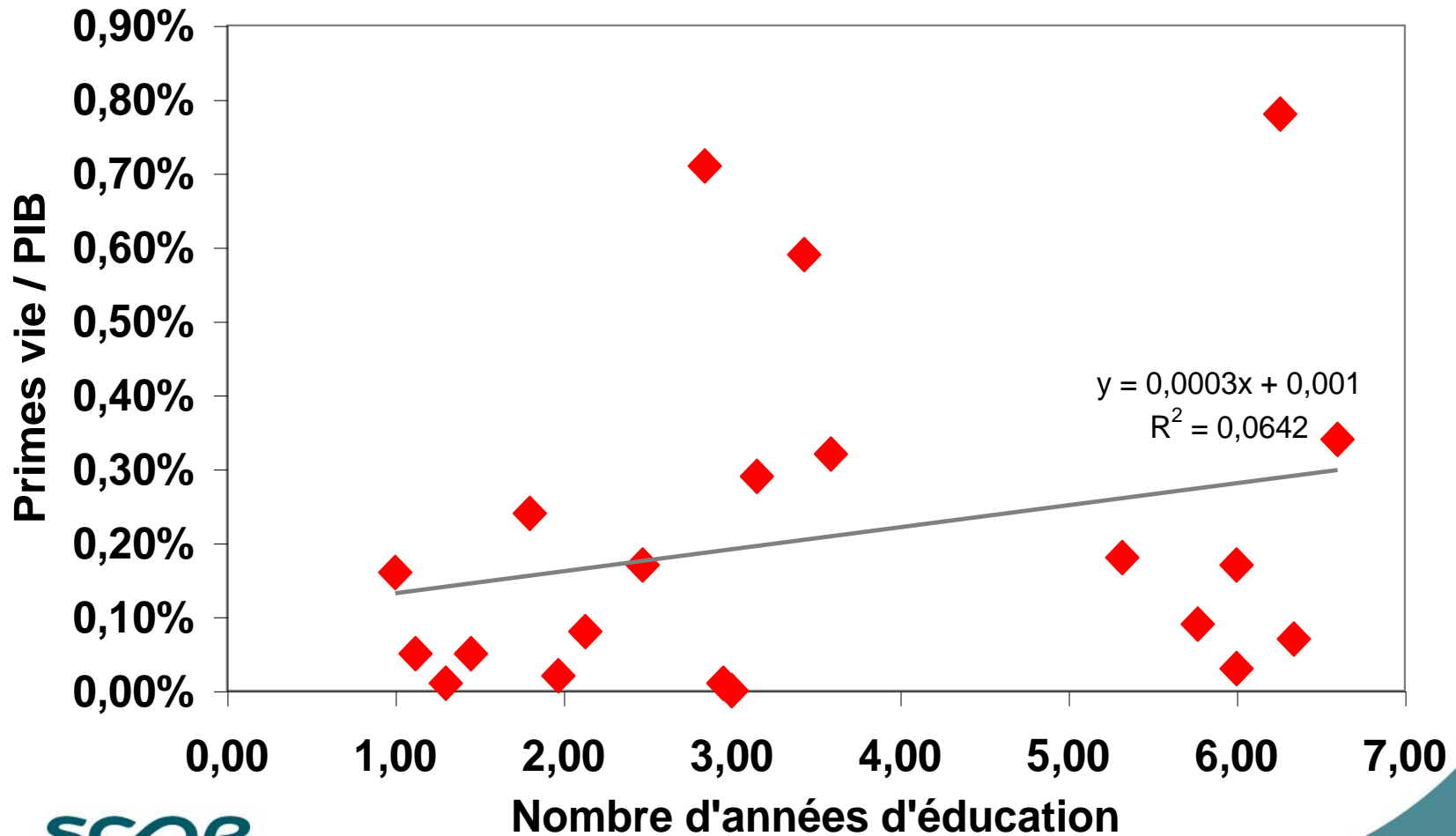
**Pénétration de l'assurance vie en Afrique et niveau de vie**  
*(hors Afrique du sud)*



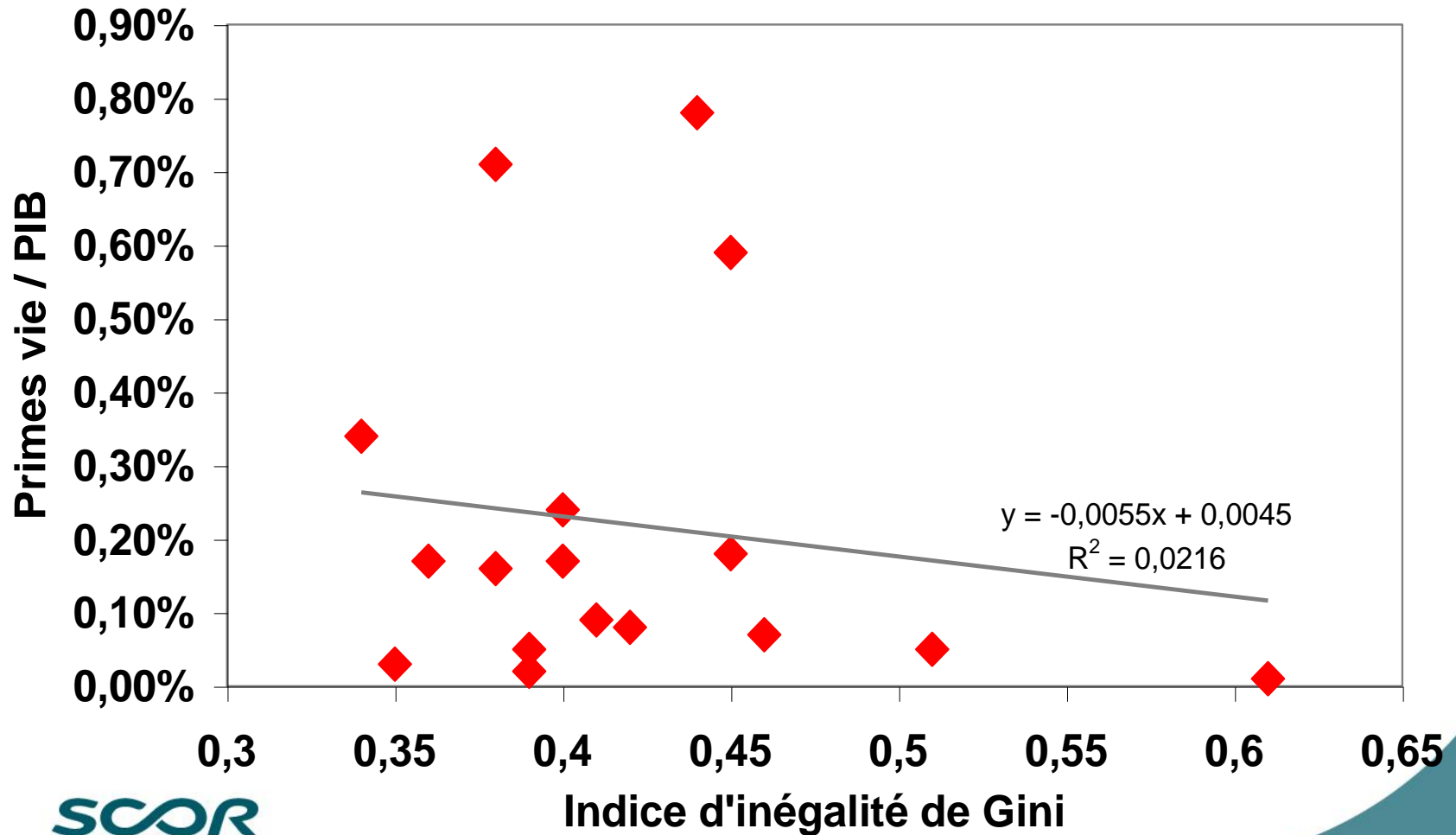
## Pénétration de l'assurance vie en Afrique et inflation (hors Afrique du sud)



## Pénétration de l'assurance vie en Afrique et éducation (hors Afrique du sud)

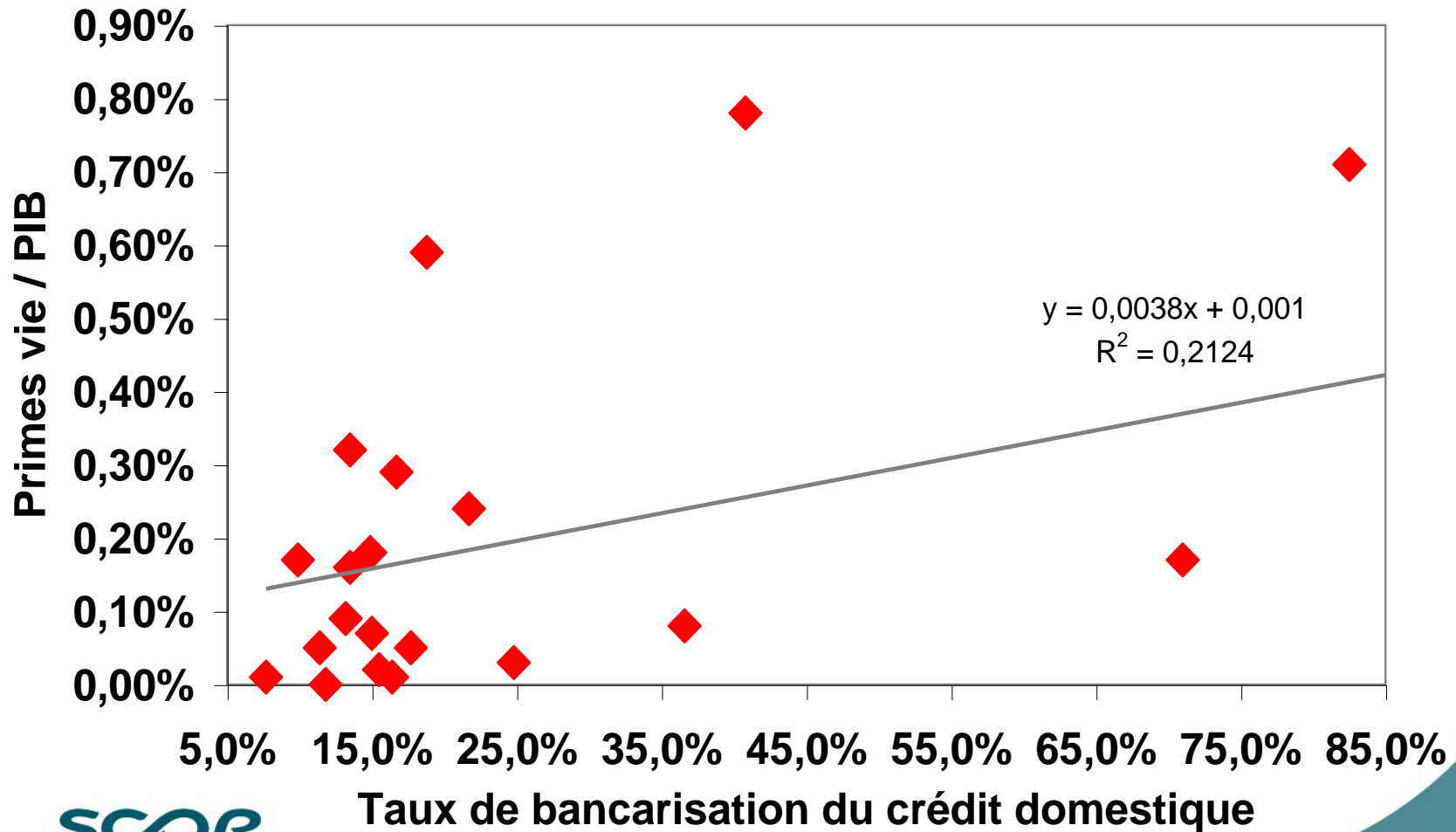


## Pénétration de l'assurance vie en Afrique et inégalités (hors Afrique du sud)



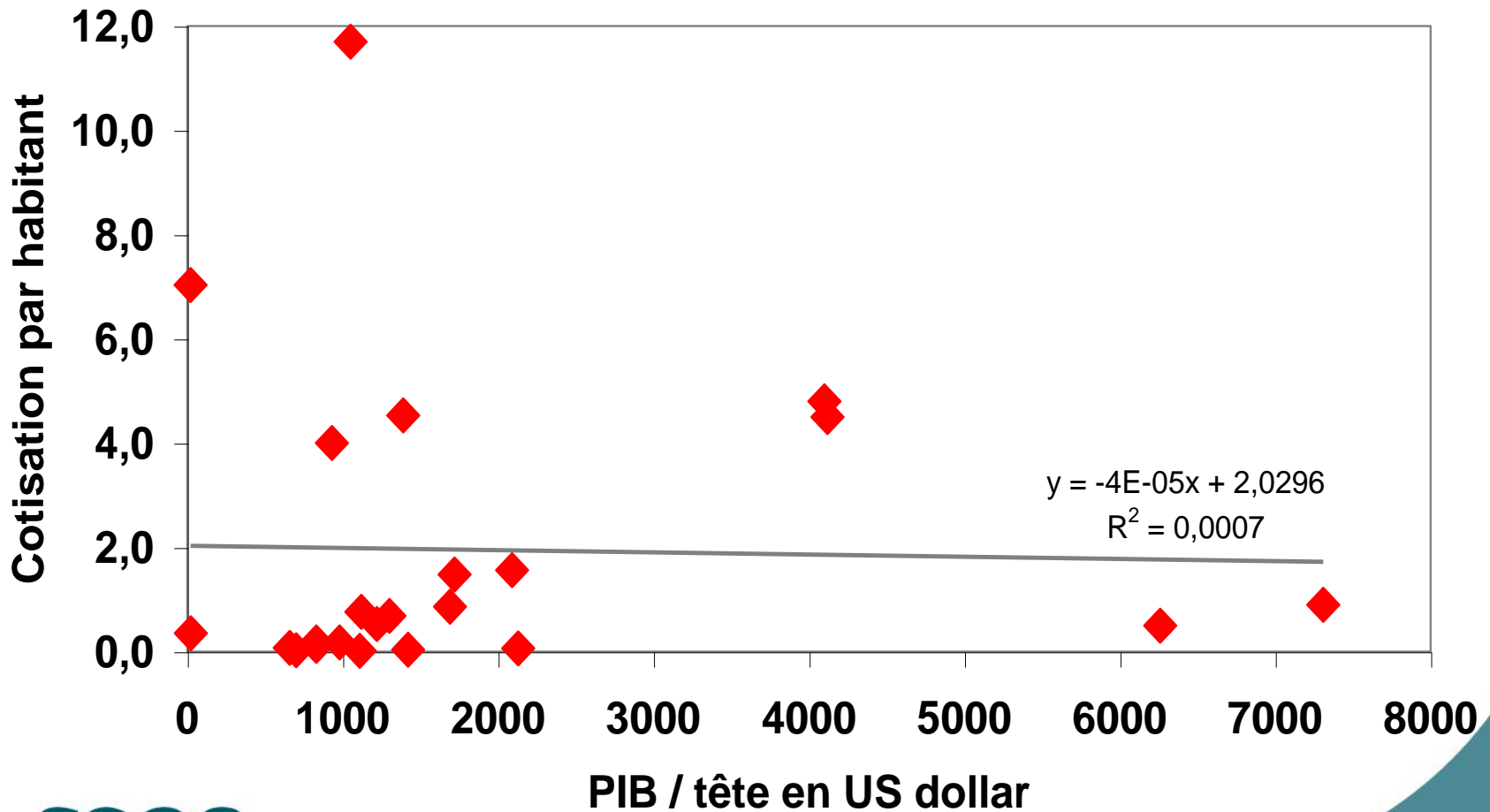


## Pénétration de l'assurance vie en Afrique et bancarisation (hors Afrique du sud)

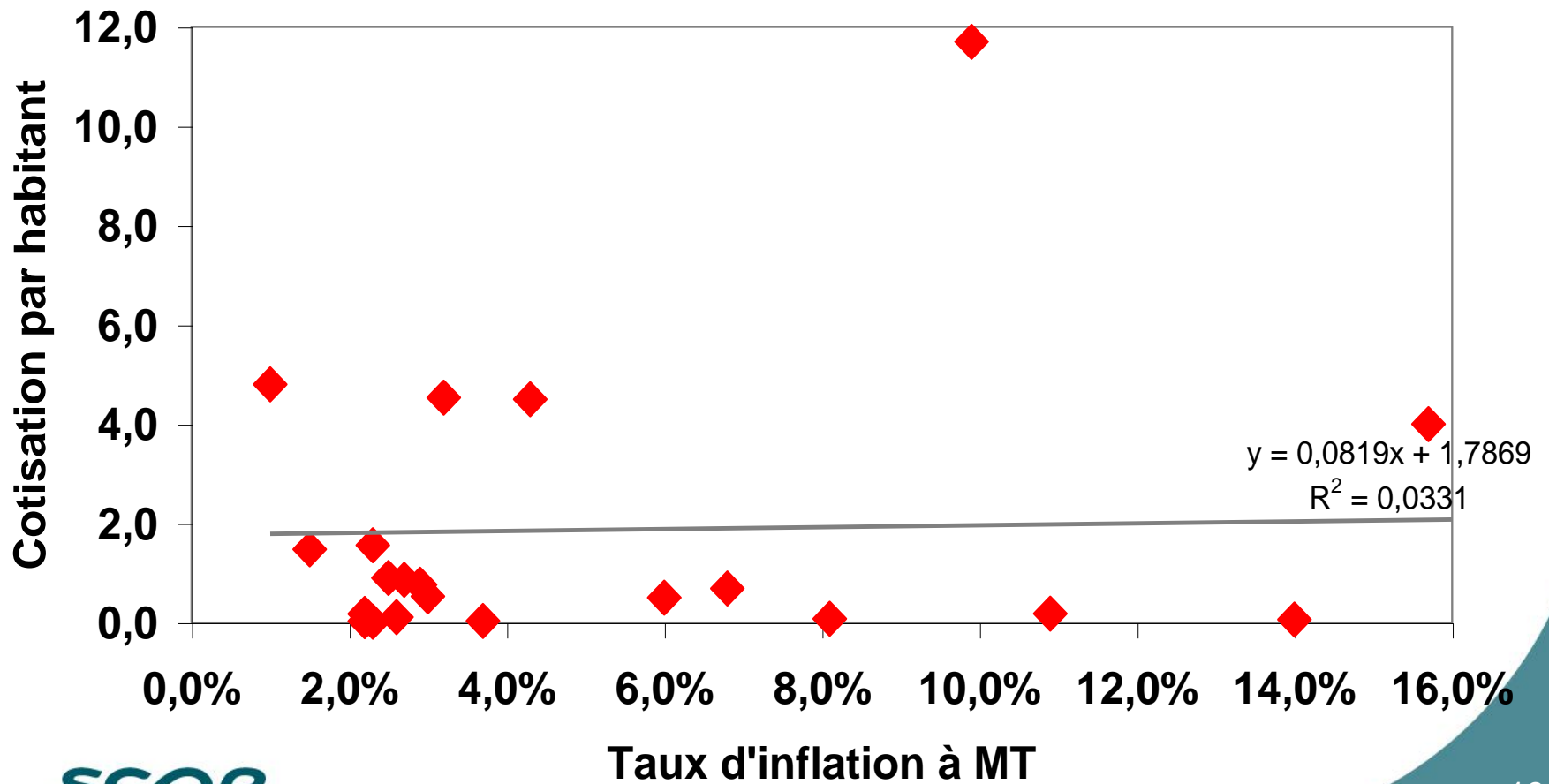


## 2. Les déterminants de la densité en Afrique

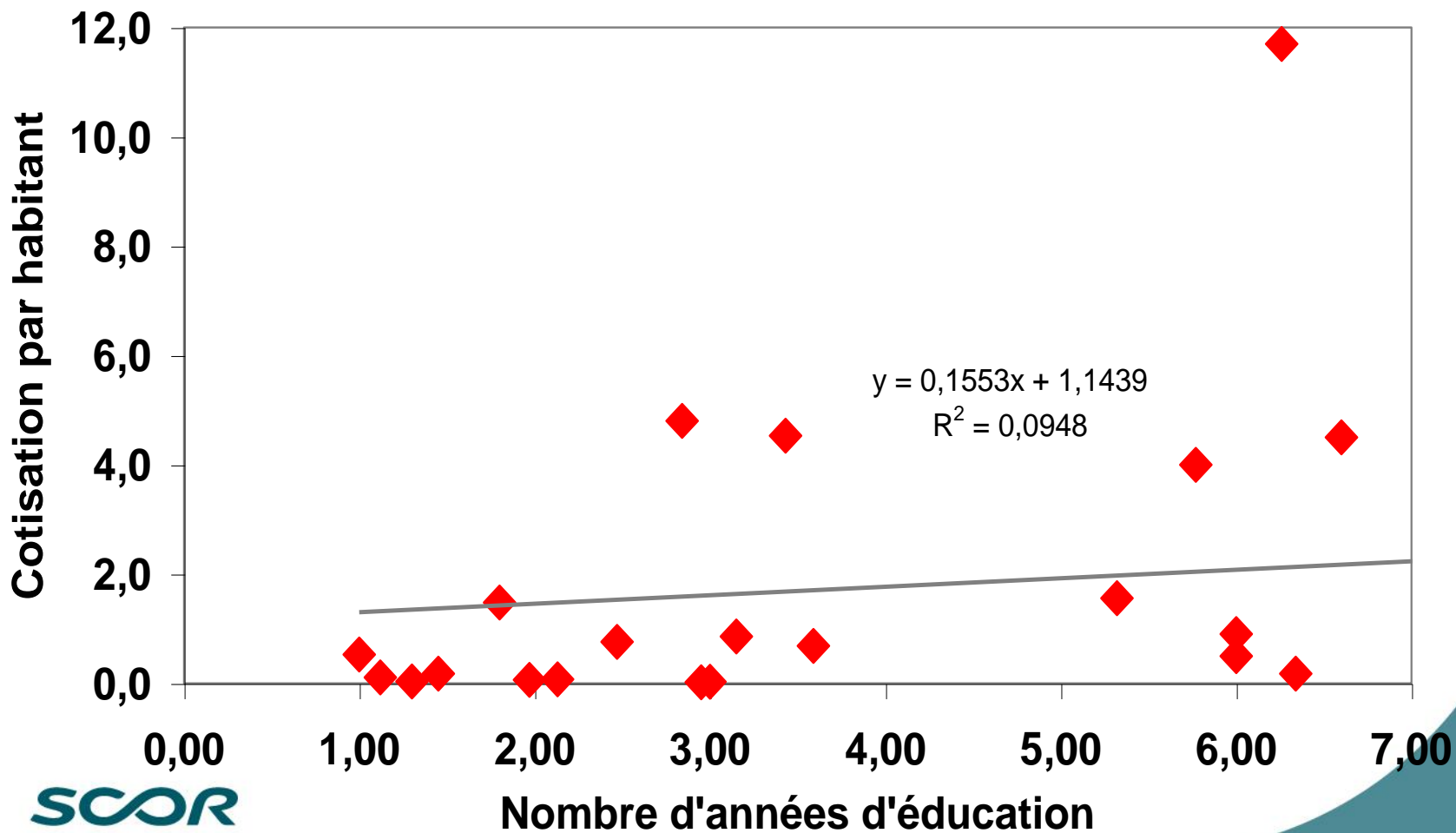
Densité de l'assurance vie en Afrique et niveau de vie  
(hors Afrique du sud)



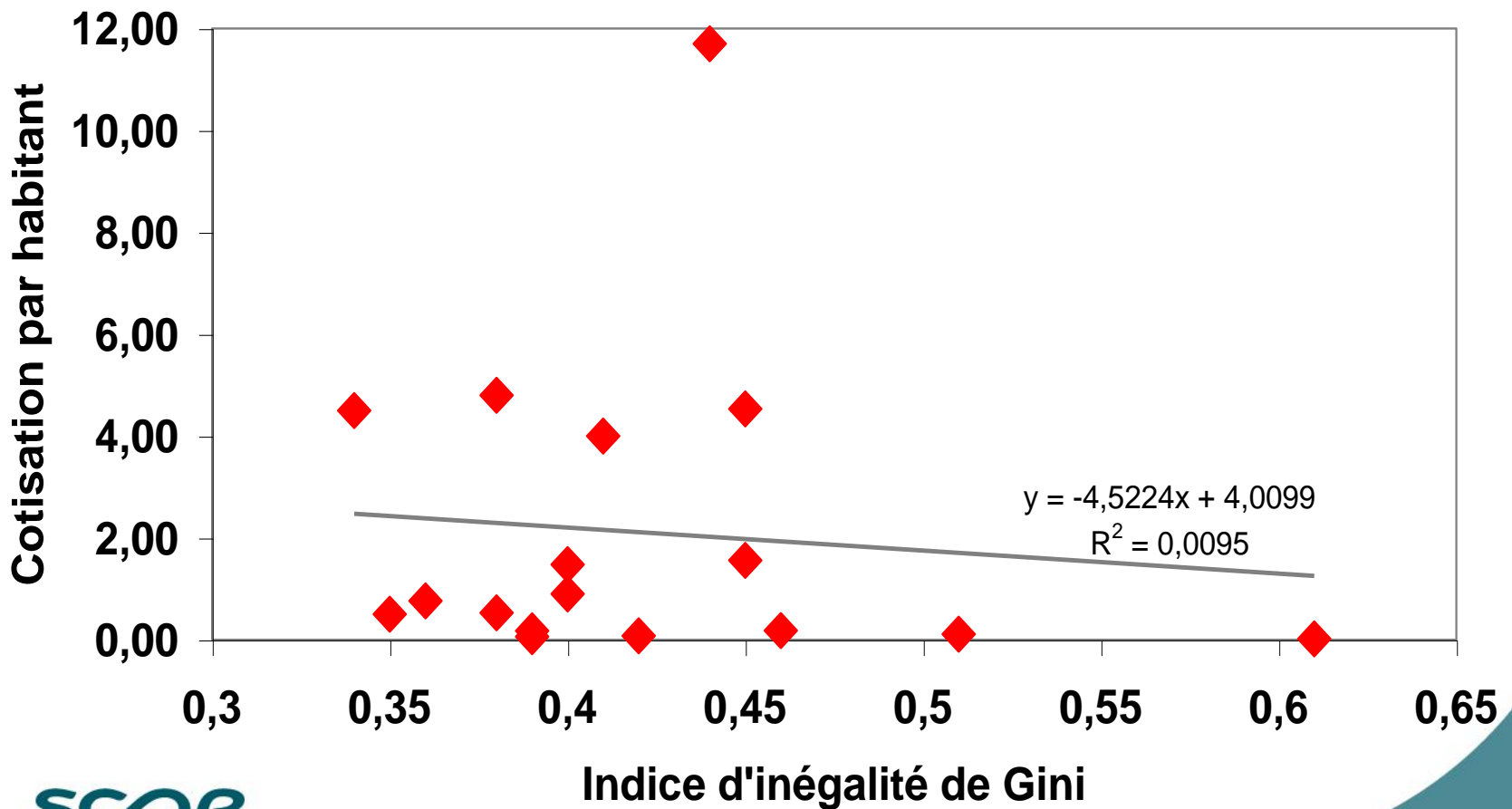
## Densité de l'assurance vie en Afrique et inflation (hors Afrique du sud)



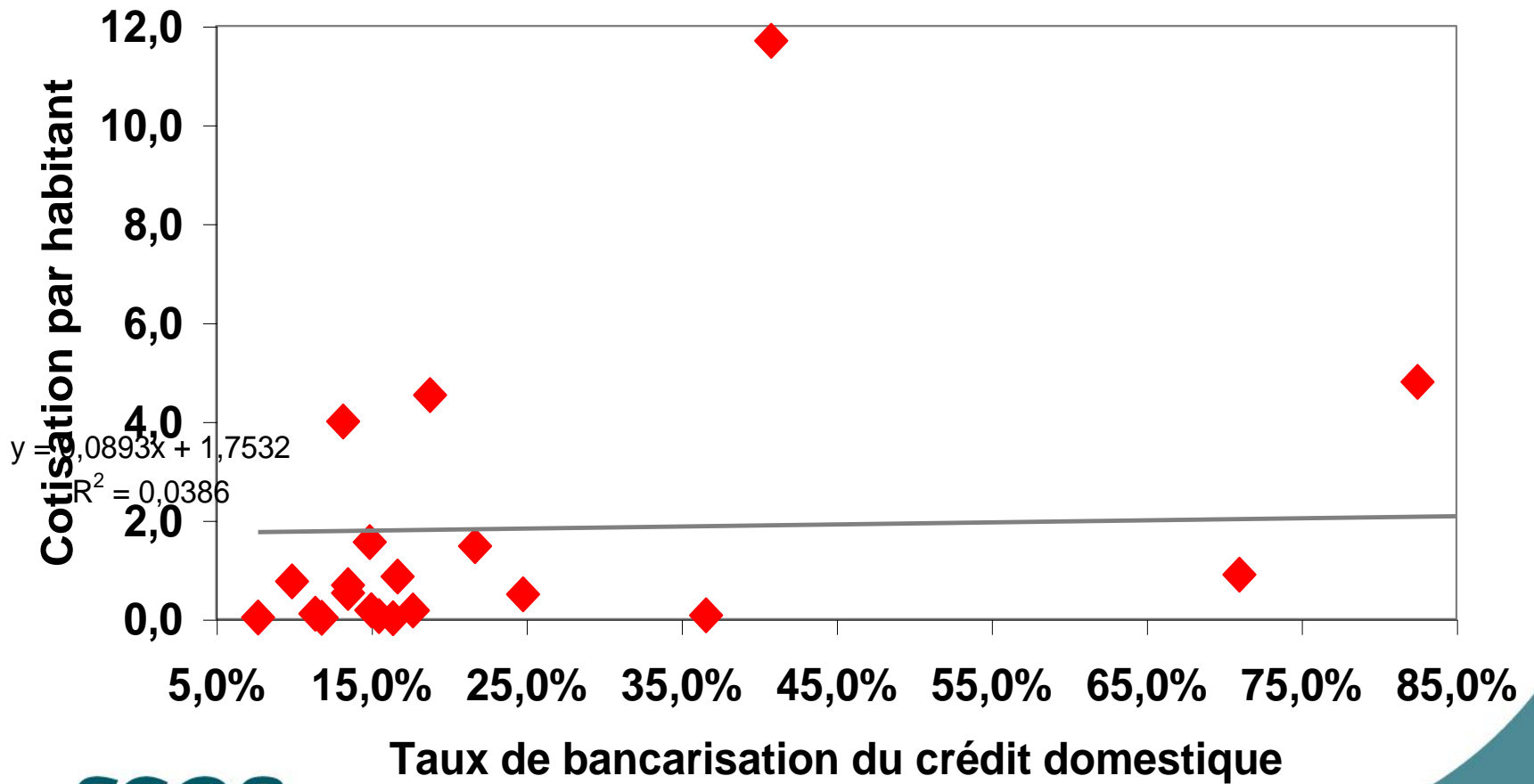
## Densité de l'assurance vie en Afrique et éducation (hors Afrique du sud)



## Densité de l'assurance vie en Afrique et inégalités (hors Afrique du sud)



## Densité de l'assurance vie en Afrique et bancarisation (hors Afrique du sud)



# Conclusion sur « ce qui ne dépend pas de nous »

---

- ▶ Des déterminants testés similaires à ceux des émergents :
  - Revenu : sans effet perceptible (< émergents)
  - Inflation : sans effet perceptible (> émergents)
  - Education : effet positif surtout pour la densité (> émergents)
  - Développement bancaire : effet très positif (= émergents)
  - Inégalités : effet très légèrement négatif (< émergents)
- ▶ Qui peuvent être généralisés à l'ensemble des déterminants :
  - Ratios de dépendance (jeunes et vieux) : effets positifs
  - Durée de vie, religion, urbanisation, taux d'épargne, sécurité sociale, état de droit, instabilité politique, développement institutionnel : effets nuls ou incertains

« **Ce qui dépend de nous** »

---

# **Les stratégies de l'assurance-vie en Afrique**



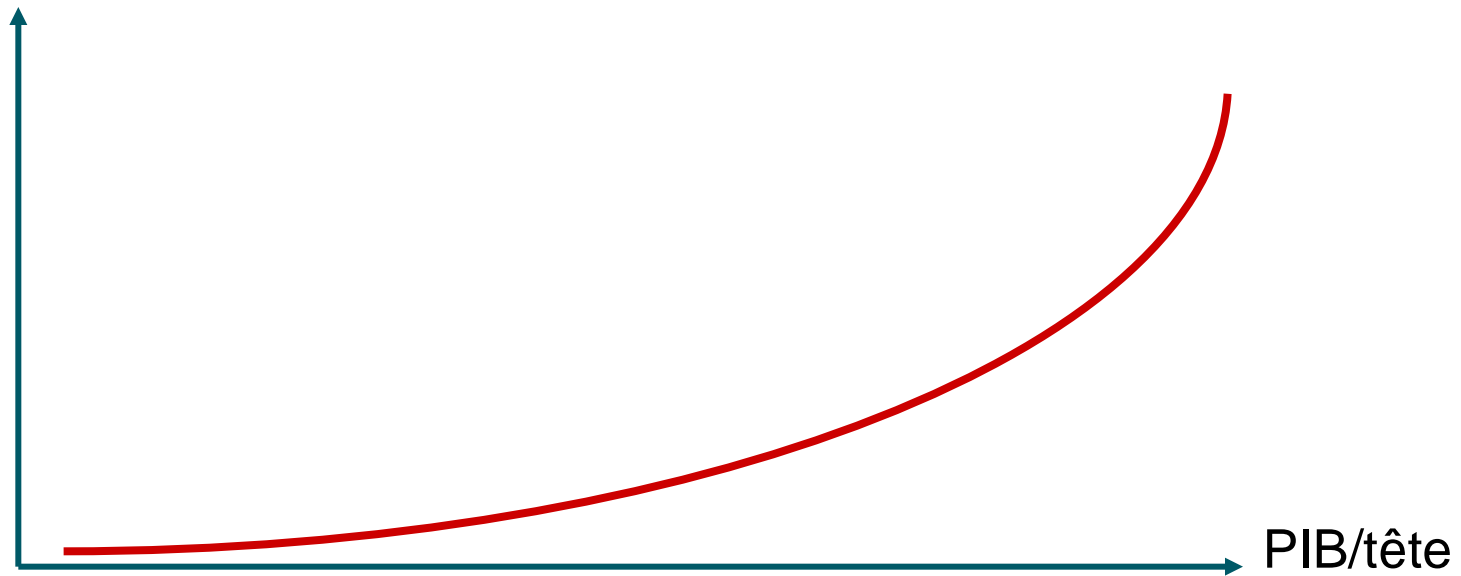
- 
- La loi « SwissRe » n'est pas une fatalité
  - Un potentiel important de l'assurance vie en Afrique
  - L'importance de stratégies privées et publiques offensives

# La « loi SwissRe » n'est pas une fatalité

---

- ▶ Pas de loi mais une corrélation qui n'est pas une causalité

Pénétration de l'assurance vie



- ▶ L'analyse précédente nous a montré que l'assurance vie est un bien « supérieur » qui n'est pas contraint par le PIB

# Un potentiel important pour l'assurance vie en Afrique

---

- ▶ Des besoins importants chez :
  - les plus fortunés pour lesquels un offre existe
  - les moins fortunés pour lesquels il y a défaillance du marché pour soutenir la famille en cas de décès (coût des funérailles etc.) et couvrir les dépenses de santé
- ▶ Des problèmes qu'il ne faut pas sous-estimer :
  - Des problèmes de coûts pour lever des primes de « petit montant » plus que de solvabilité de la demande
  - Des problèmes de confiance des communautés dans les compagnies d'assurance extérieures à la communauté
  - Des problèmes importants de séries historiques pour les tarifs, d'anti-sélection et d'aléa moral en santé
  - Des problèmes incontournables de « tangibilité » qui augmentent les coûts en santé (remboursement au 1<sup>er</sup> CFA)

# L'importance de se doter de stratégies privées et publiques offensives

---

- ▶ La micro-assurance démontre que c'est possible :
  - Elle montre, comme la corrélation vie - développement bancaire, l'importance de l'innovation de réseau
  - Elle montre aussi qu'il faut mobiliser toutes les techniques de l'assurance (plafond d'indemnisation etc.)
- ▶ Il faut mieux mobiliser les techniques de gestion de bilan:
  - La réassurance joue un rôle croissant en vie avec vocation à irriguer tant l'assurance que la micro-assurance
  - FANAF : les cession en vie augmentent rapidement (+30% en 3 ans), surtout dans les pays à marchés financiers étroits
- ▶ Il faut une gestion ALM plus dynamique :
  - FANAF : structure actifs des plus liquide (42%) que celle des autres émergents (<25%) jugée déjà trop liquide par le FMI
  - Une contrainte : l'étroitesse des marchés financiers locaux => il faut que la régulation évolue sur ce point en Afrique

# Conclusion sur « ce qui dépend de nous »

---

- Une nouveau comportement d'offre plus offensif, au service du développement et de la lutte contre la pauvreté

Pénétration de l'assurance vie

