



Quelle contribution de la réassurance pour le développement de l'industrie de l'assurance ?

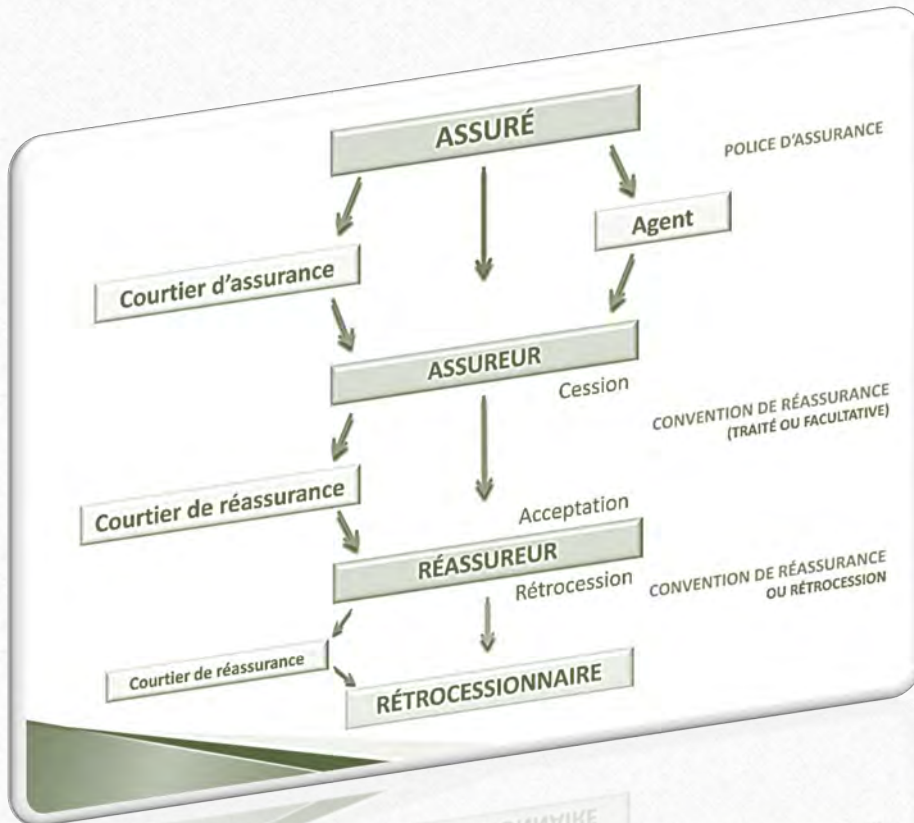
M. Adama NDIAYE

Société Sénégalaise de Réassurance (SEN-RE)

Dakar, Décembre 2020

Kinshasa , le 22 Février 2023

LA REASSURANCE ! C'EST QUOI AU JUSTE?



- Assurance des Assureurs
- « Super Assurance »
- Clé de voute du système assurantiel
- Outil efficace de gestion des risques
- Outil de gestion du capital économique

Toutes ces expressions fournissent une idée de ce qu'est la Réassurance.



Sommaire

1	ENVIRONNEMENT	4
2	ENJEUX DE LA REASSURANCE	17
3	DEFIS MAJEURS DES ACTEURS DE LA ZONE	21
4	CONCLUSION	25



1

ENVIRONNEMENT DE LA REASSURANCE



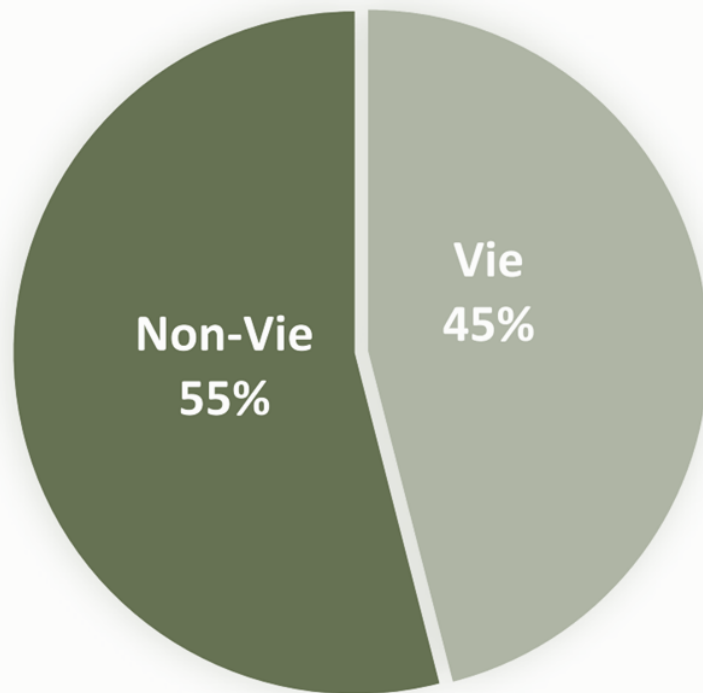
La Réassurance Mondiale

Les primes d'assurance et de réassurance dans le monde :

Primes d'assurance

~5 481Mds €

(6 300 Mds \$)

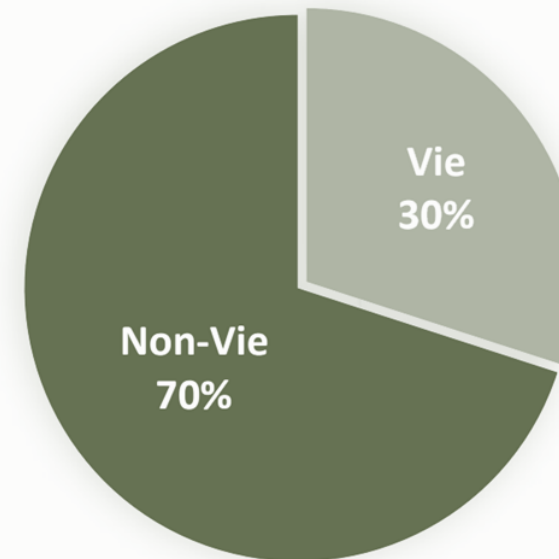


Taux de cession
~ 6,00%

Primes de réassurance

~ 326 Mds €

(374 Mds \$)



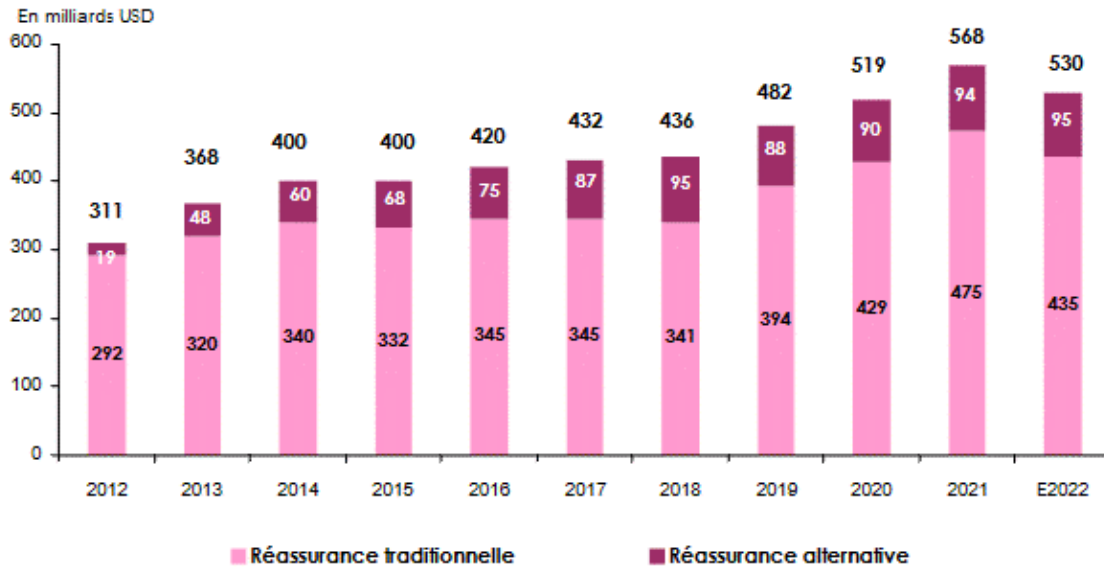
@ \$ 1 / Eur 0,87
Au 31-12-2021

Source: Sigma / World Insurance report 3/2021

Source: Estimation Apref
(AM Best 50 Global Reinsurers & Aon ARA studies)

La Réassurance Mondiale

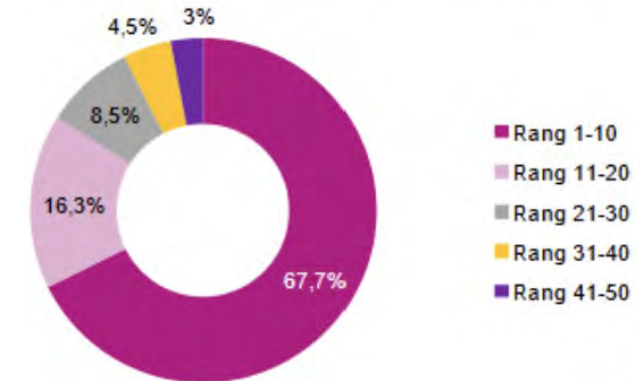
Evolution de la capacité de réassurance traditionnelle et alternative



E: estimation

Sources : AM Best et Guy Carpenter

Répartition des primes 2021 des 50 premiers réassureurs (par tranche de 10)



Sources : AM Best

Le top 20 essentiellement constitués des réassureurs basés en Europe continentale, UK, Irlande, US et Bermudes collectent **94%** des primes mondiales



Les acteurs majeurs de la Réassurance mondiale

Top 5 des Réassureurs dans le monde

Rang	Compagnie	Pays	Chiffre d'affaires en Mds				Evolution 2020-2021 ⁽¹⁾
			2021		2020		
			Monnaie locale	USD	Monnaie locale	USD	
1	Munich Re	Allemagne	41,354	46,829	37,321	45,839	2,16%
2	Swiss Re	Suisse	39,317	39,317	36,579	36,579	7,49%
3	Hannover Re	Allemagne	27,762	31,438	24,77	30,424	3,33%
4	Canada Life Re	Canada	32,029	25,06	21,242	16,617	50,81%
5	SCOR	France	17,6	19,93	16,368	20,104	-0,87%

(1) Evolution en USD

Sources: Rapports des compagnies, Atlas Magazine et AM Best

Deux faits marquants ont été notés entre 2020 et 2021 :

- ❖ Déclassés de **Berkshire** de la 5^{ème} à la 6^{ème} place et de **SCOR** de la 4^{ème} à la 5^{ème} place.
- ❖ Remontée importante de **Canada Life Re** de la 8^{ème} à la 4^{ème} place.



Indicateurs clés au niveau mondial

Source : Atlas Magazine

Indicateurs	2017	2018	2019	2020	2021	Moyenne sur 5 ans
Taux de croissance des primes émises nettes	12,50%	2,90%	8,30%	10,20%	8,30%	8,40%
Taux de croissance des primes émises nettes non vie	11,10%	7,30%	7,90%	9,90%	11,80%	9,60%
Rétention des primes nettes	67,70%	74,90%	67,80%	66,20%	64,10%	68,10%
Taux de croissance des capitaux propres	1,90%	-3,60%	11,90%	7,20%	1,00%	3,70%
Ratio sinistres à primes	76,50%	68,00%	66,80%	72,80%	65,50%	69,90%
Ratio frais de gestion	33,80%	33,90%	33,20%	31,60%	30,90%	32,70%
Ratio combiné	110,30%	101,90%	100,00%	104,40%	96,40%	102,60%
Rendement des capitaux propres	0,10%	1,00%	9,70%	2,30%	9,10%	4,40%
Rendement sur primes émises nettes	0,10%	0,90%	7,40%	1,90%	7,10%	3,50%

Sources: AM Best



ENVIRONNEMENT REASSURANCE: AUTRES FAITS SAILLANTS

La cybercriminalité est pour la 5^{ème} année, 1^{er} dans la cartographie des risques de 2022. Elle est suivie du dérèglement climatique et des catastrophes naturelles.

Recrudescence des Cat- Nat:

Cyclone Eunice, grêle en France, inondations en Afrique du Sud et au Pakistan, Ssécheresse en Afrique du Nord sont autant d'évènements ayant fortement impacté les résultats des réassureurs au 1^{er} semestre 2022.

Selon un récent rapport de Keefe, Bruyette & Woods (KBW), les dommages assurés liés aux catastrophes naturelles ont déjà atteint 90 milliards USD (dont 40 au 1^{er} semestre) et pourraient dépasser les 115 milliards USD d'ici fin 2022 (Swiss-Ré).

En Septembre 2022 l'ouragan Ian, 2^{ème} plus couteux de l'histoire, a frappé la Floride et une partie des Caraïbes au mois. Estimé à 60 Milliards de \$ us

La COVID coutera autour de 40 milliards de \$. Les conséquences de la crise Ukrainienne et le coût du tremblement de terre en Turquie affecteront les résultats des réassureurs.



Tendances lourdes des renouvellements

L' environnement incertain, la dégradation des résultats et l'inflation induite par la crise ukrainienne ont impacté durement les renouvellements 2023.

Leur traduction dans les tarifs affichés lors du renouvellement et le retour à la discipline tarifaire imposée par les agences de notation et les régulateurs ne sont pas étrangers à ce durcissement.

Des hausses de tarifs historiques ont été imposées aux réassureurs 1^{er} janvier.

Face aux risques climatiques et géopolitiques croissants, le renchérissement se situe entre 30% et 50% pour les portefeuilles non sinistrés, il atteint parfois plus de 100% sur certains segments.

Le secteur connaît ses hausses de prix les plus sévères et cycliques depuis la période 2001-2006, si ce n'est avant.



Environnement réassurance en Afrique

Source : Atlas Magazine

Chiffres en USD

	Primes d'assurance directe ⁽³⁾	Primes réassurance acceptées 2021	% réassurance
Afrique	74 190 000 000	4 896 065 000 ⁽²⁾	6,19%
Moyen-Orient	61 715 000 000	1 758 397 000 ⁽²⁾	2,77%
Monde	6 860 598 000 000	374 000 000 000 ⁽⁴⁾	5,16%

(1) Moyen-Orient : Arabie Saoudite, Bahreïn, Jordanie, Koweït, Liban, Oman et Turquie

(2) Primes réassurance acceptées par les réassureurs domiciliés en Afrique et au Moyen-Orient

(3) Primes assurance directes, estimation Swiss Re

(4) Source: Enquête annuelle 2022 de l'Association des Professionnels de la Réassurance en France (APREF)

La réassurance africaine a enregistré une hausse de 21,3% au cours de ces 4 dernières années.

Les restrictions sur les cessions à l'étranger ont certainement porté cette croissance

Les taux de cession en zone CIMA est d'environ 27%. Certains pays atteignent 50%



ENVIRONNEMENT REASSURANCE EN AFRIQUE

De « Hopeless Continent » dans les années 90, l'Afrique est passée à « Emerging Continent ». Elle enregistre des niveaux de croissance moyens supérieurs à 5%. Après l'inflexion due à la COVID 19, la reprise s'amorce partout.

Cette embellie impacte l'assurance et la réassurance.

L'environnement est fortement affecté par la dépréciation des monnaies locales et l'envolée du dollar US.

Il connaît une bonne croissance depuis une décennie. Il attire et séduit, avec un Chiffre d'Affaires est de 8,3 Mds \$ représentant environ 4% du Chiffre d'Affaire de la réassurance mondiale

Plus de 40 compagnies de réassurance ont une filiale ou leur siège social en Afrique.

Le marché est attractif aussi bien pour les Internationaux (56% de parts) que pour les Régionaux et les Nationaux (44% du marché)



Top 20 des réassureurs africains

Source : Atlas magazine

Chiffres en milliers USD

Rang 2021	Compagnie	Pays	2017	2018	2019	2020	2021	Evolution 2017-2021	Parts 2021
1	Africa Re	Nigéria	746 829	797 415	844 786	804 774	845 346	13,19%	17,27%
2	Munich Re Co. of Africa	Afrique du Sud	681 638	762 954	852 765	980 120	825 601	21,12%	16,86%
3	Hannover Re South Africa	Afrique du Sud	420 418	392 929	454 278	422 021	474 988	12,98%	9,70%
4	Compagnie Centrale de Réassurance	Algérie	256 282	269 172	299 206	242 195	285 496	11,40%	5,83%
5	Société Centrale de Réassurance	Maroc	215 580	211 578	210 280	295 730	281 770	30,70%	5,76%
6	General Re Africa	Afrique du Sud	194 145	191 545	249 105	254 864	261 729	34,81%	5,35%
7	Zep Re (PTA Reinsurance Co)	Kenya	152 132	178 500	207 000	208 160	213 013	40,02%	4,35%
8	Kenya Re	Kenya	144 952	144 823	171 359	168 671	178 721	23,30%	3,65%
9	CICA-RE	Togo	84 629	93 153	109 095	158 254	176 174	108,17%	3,60%
10	Continental Re	Nigéria	83 382	93 948	130 597	140 000	171 036	105,12%	3,49%
11	WAICA Re	Sierra Leone	62 119	57 972	70 340	102 604	153 349	146,86%	3,13%
12	African Reinsurance Corporation	Afrique du Sud	203 500	203 098	183 541	144 697	132 801	-34,74%	2,71%
13	SCOR SE - Africa Branch	Afrique du Sud	124 872	87 209	91 372	101 350	100 141	-19,81%	2,05%
14	GIC Re South Africa ⁽¹⁾	Afrique du Sud	138 614	138 620	202 028	78 319	98 610	-28,86%	2,01%
15	Tan Re	Tanzanie	34 734	47 954	60 800	60 475	71 204	105,00%	1,45%
16	Ghana Re	Ghana	42 518	42 353	44 332	52 968	62 442	46,86%	1,28%
17	Tunis Re	Tunisie	48 984	47 434	57 937	58 516	56 630	15,61%	1,16%
18	Continental Re Kenya	Kenya	16 710	27 922	31 902	33 188	53 386	219,49%	1,09%
19	NamibRe ⁽¹⁾	Namibie	23 638	20 141	21 012	41 515	46 309	95,91%	0,95%
20	Sen Re	Sénégal	25 457	29 688	31 703	36 083	41 489	62,98%	0,85%

Un marché comprenant de 4,9 milliards de dollars us.

Animé par 40 acteurs.

Le top 20 trustee 90% de l'aliment



ENVIRONNEMENT REASSURANCE EN AFRIQUE

la réassurance est majoritairement une histoire anglophone en Afrique.

De rares sociétés de la zone CIMA figurent au palmarès

Le marché est sujet à de fortes concurrences entre les internationaux, les régionaux et les nationaux portés par les cessions légales.

Malgré une augmentation des exigences légales de capital et de fonds propres, la conservation nette reste marginale.

L'externalisation sur les marchés internationaux de la rétrocession est toujours la règle.

La fréquence et l'augmentation de la gravité des événements météorologiques défavorables:
Inondations en Afrique du Sud, Mozambique,
Sécheresse en Afrique du Nord

Les incertitudes nées des troubles politiques, de la gestion des transitions et des troubles sociaux (Afrique du Sud, Nigeria, Sénégal, ...) modifie la perception des risques catastrophes dans la région et affectent l'appétence au risque des réassureurs traditionnels.



Trois tendances observées

Renforcement de la cession
Légale, pour limiter les
transferts internationaux de
primes sur le Continent

Renforcement de barrières
réglementaires incitant la
Conservation locale des
primes

Création de nouvelles
compagnies nationales de
réassurance par les
gouvernements.

**Le privé s'affirme de plus en
plus**

Les marchés se ferment alors
que la réassurance est partout
ailleurs un marché ouvert et
intégré

Certains pays confèrent un
droit de premier refus aux
nationaux.



REASSURANCE EN AFRIQUE: CESSIONS LEGALES

Au Kenya

Le taux de cession légale à Kenya-Ré est passé de 18% à 20%. Africa-Ré a 5% et Zep-Ré 10%

En Ouganda,

Les assureurs locaux sont tenus de céder 15% de leurs traités de réassurance à Ouganda-Ré

En Tanzanie

TAN-RE a droit à une cession obligatoire de 20% jusqu' en 2025

Au Soudan

Les compagnies ont l'obligation de céder 40% de leurs affaires à la Compagnie Nationale de Réassurance du Soudan. Ce taux était auparavant de 50%.

En Algérie,

Le Réassureur National, la CCR bénéficie d'une cession légale de 50% sur toutes les affaires

Dans la zone CIMA

En sus des cessions légales habituelles, la CICA-Ré bénéficié depuis 2020 d'une cession légale de 2,25% au 1er franc et de 10% sur les facs.

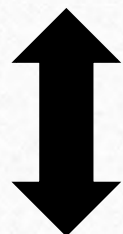


2

ENJEUX DE LA REASSURANCE

Pour les pouvoirs publics

Outil de renforcement de la résilience de l'économie nationale



Une bonne réassurance permet l'Indemnisation des victimes même lorsque l'assureur est en faillite

Discipline tarifaire
Bonne tenue des risques
Innovation et niches



Observatoire de toutes les pratiques déviantes et vision macro des équilibres du marché

Protection des personnes et des Investissements



Les capitaux sous risques > à 5 fois le PIB
Nbre de contrats retraite gérés > aux effectifs des Instituts Publics

Réduction du déficit de la balance commerciale



Souscription de risques à l'étranger
Afflux de capitaux étrangers en cas de survenance de catastrophes



Concession de services publics, la cession légale doit permettre

1

D'asseoir une discipline tarifaire et de bonnes pratiques en matière de souscription, de gestion des risques et de règlement des sinistres

2

De conserver un maximum de primes en favorisant la constitution de pools et les échanges entre les réassureurs du même espace

3

De promouvoir les politiques publiques de pilotage stratégique des risques et l'accompagnement des secteurs stratégiques

4

De jouer le rôle de premier régulateur du marché et publier des notes d'orientation sur les perspectives et défis du secteur



Les cessions conventionnelles ont pour objectif:

1

D'arbitrer l'assurabilité des risques et de renforcer la connaissance la prévention et la protection

2

De stabiliser les résultats des cédantes, d'augmenter leurs capacités de souscription et de limiter leurs besoins en fonds propres

3

D'apporter une assistance technique et de renforcer l'expertise des cédantes

4

de mieux appréhender les « nouveaux risques » et d'asseoir des indicateurs de suivi

3

DEFIS A MAJEURS A RELEVER





Par les assureurs de la zone CIMA:

1

Atteindre une taille critique permettant de jouer le rôle d'assureur et de promouvoir l'innovation et la satisfaction du client

2

Renforcer les fonds propres pour conserver d'avantage de risques et être plus qu'un « courtier évolué »

3

Adopter des normes élevées et s'essayer à la notation. (Moins d'arriérés, règlement rapide des soldes et des PMD)

4

Asseoir des systèmes d'information performants et challenger les réassureurs



Par les régulateurs de la zone CIMA:

1

Adopter des normes de supervision favorisant des pratiques vertueuses au niveau des entreprises

2

Asseoir une véritable régulation du secteur en agissant sur l'écosystème pour anticiper les chocs exogènes

3

Faire jouer aux DNA leur rôle et les doter des moyens techniques et humains adéquats

4

Assainir les secteurs connexes tels que l'intermédiation d'assurance, le courtage de réassurance, l'expertise technique, les associations



Par les réassureurs de la zone CIMA:

1

Renforcer les fonds propres pour jouer un rôle autre que celui de courroie de transmission des risques vers les rétrocessionnaires (fronting au 2^{ème} niveau)

2

Asseoir des normes de tarification des risques et élaborer des tarifs tels que le TRE et des tables de mortalité d'expérience

3

Interagir avec les régulateurs pour alerter sur les pratiques déviantes des acteurs

4

Intervenir de façon plus marquée sur la couverture des catastrophes et des risques politiques
Faire reculer les limites de l'assurabilité en Afrique

4

POUR CONCLURE





Pour conclure

- Les réassureurs de l'Afrique sub-saharienne restent très faiblement orientés vers les autres zones géographiques
- Ils tirent l'essentiel de leurs primes des cessions légales (Parfois plus de 90% de leurs émissions), alors que celle-ci doivent impluser le développement et déperir progressivement, ils accusent un retard infrastructurel important.
- Handicapés par les exigences de la notation, les normes des régulateurs et les mesures de protection des marchés locaux, ils peinent à se mondialiser
- Impactés par les mauvaises pratiques des courtiers de réassurance, des experts techniques et des cédantes ainsi que par la faiblesse des régulateurs locaux, ils peinent à trouver leur stabilité dans un environnement exigeant et disruptif.



**IL EST URGENT D'AGIR ...
REGULATEURS ET ACTEURS SONT
INTERPELES**

MERCI DE VOTRE ATTENTION