BENCHMARK SFCR

Le secteur de la non-vie en double tendance

1 Un contexte spécifique à l'année 2024

Entre tensions géopolitiques liées au conflit russo-ukrainien, crise énergétique persistante et volatilité accrue des marchés, **l'économie européenne demeure sous pression en 2024** – un contexte incertain qui continue d'affecter directement le secteur de **l'assurance non-vie** français.

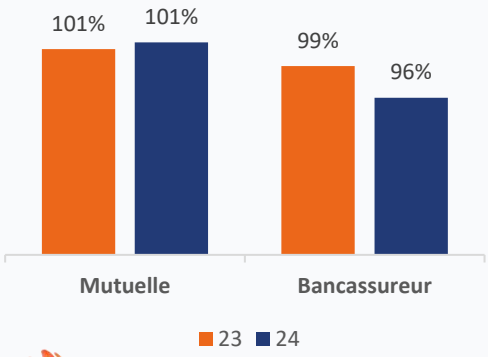
Le ralentissement de l'inflation et la baisse des taux se traduisent par un **besoin accru de provisions techniques,** ainsi qu'une **augmentation des tarifs des contrats** à revenu fixe.

La hausse des coûts de réparation automobile (7,6 %) et des frais hospitaliers (4,3 %) entraîne une forte **progression de la sinistralité en responsabilité civile** automobile et en assurance santé.

L'incertitude politique et fiscale contribue à une **volatilité persistante** sur les marchés actions et à **des pertes de valeur**.

L'élargissement du spread de crédit de la France de 29 points de base provoque une **diminution de la valeur des obligations de l'État français** ainsi qu'une **hausse des rendements des OAT**.

2 Sous une stabilité apparente, des écarts notables subsistent



Un **ratio combiné globalement stable pour les mutuelles,** à la différence des **bancassureurs qui enregistrent une nette amélioration**.

Cette amélioration s'explique notamment par une hausse limitée des charges (+0,5 %) et une **augmentation significative des primes** (+7,3 %).

À l'inverse, les mutuelles **enregistrent une hausse marquée des charges** (+9,8 %) pour une progression plus modérée des primes (+5,6 %).

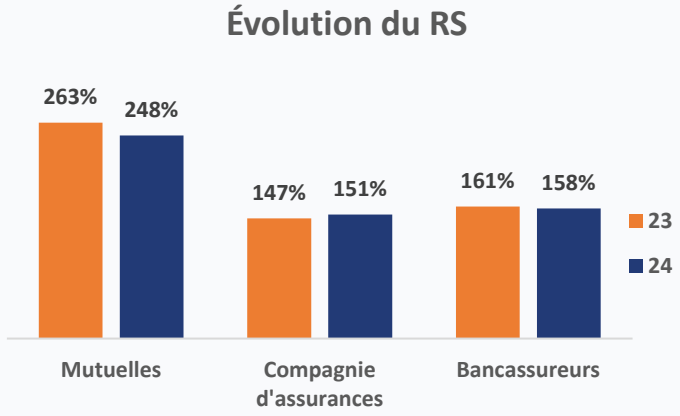
	Mutuelles			Bancassureurs		
EN M €	N-1	N	Δ	N-1	N	Δ
RÉSULTAT TECHNIQUE	-86	-130	-52 %	57	149	+148 %
RÉSULTAT FINANCIER	189	198	+5 %	584	621	+6 %
RÉSULTAT NET	57	30	-48 %	58	92	+59 %

Les résultats témoignent **d'un net contraste entre mutuelles et bancassureurs**, ces derniers affichant une forte progression de leurs résultats technique et net, tandis que les mutuelles subissent une dégradation marquée.

BENCHMARK SFCR

Le secteur de la non-vie en double tendance

3 Une solvabilité globalement stable



Le secteur de l'assurance non-vie présente une **solvabilité globalement stable** en 2024, malgré une légère dégradation observée chez les mutuelles. Dans notre panel, **87 % des mutuelles enregistrent une diminution de leur solvabilité**, principalement liée à une hausse marquée du SCR conjuguée à une baisse des fonds propres.

Augmentation du SCR de 3,6 %

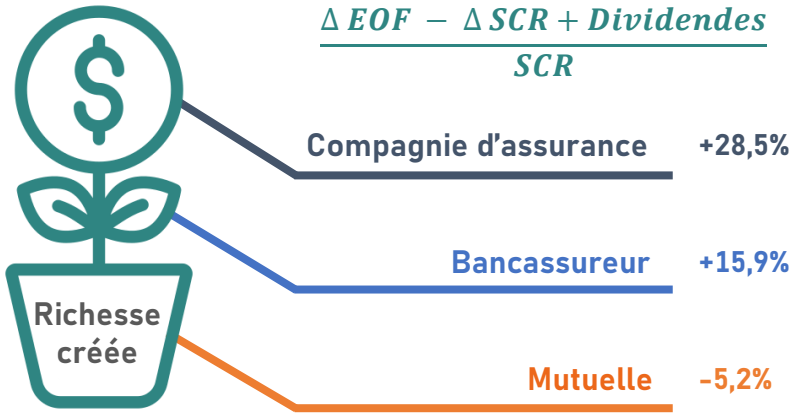
Mutuelles **Compagnie d'assurances** **Bancassureurs**

Cette augmentation du SCR a lieu malgré une **baisse du risque de défaut de contrepartie** (-11,0%) et est principalement due à une **augmentation globale du risque de souscription** (+4,8 %), et du **risque opérationnel** (+6,2 %), en ligne avec l'augmentation des réserves.

	↓ DU SCR	↑ DU SCR	TOTAL
↓ DES FP	1	9	10
↑ DES FP	3	7	10
TOTAL	4	16	20

Les fonds propres restent plutôt stables avec tout de même une **légère hausse pour les bancassureurs** (+3,1 %) grâce à une hausse des primes et une **légère baisse pour les mutuelles** (-2,9 %) à cause d'une hausse globale des prestations.

4 Création de richesse : des résultats contrastés



L'indicateur de création de richesse prolonge les écarts du benchmark : les compagnies d'assurance et les bancassureurs **créent de la richesse**, tandis que les **mutuelles enregistrent des pertes**.

Cette tendance souligne la différence de stratégie entre le monde mutualiste et le monde capitaliste.

Exiom Partners vous accompagne dans vos projets. Vous souhaitez en savoir plus ?
Contactez-nous à contact@exiompartners.com