



Rapport 2007

LES CHIFFRES DU MARCHÉ FRANÇAIS
DE L'ASSURANCE



Les chiffres du marché français de l'assurance

Introduction	04
Les données financières	06
1. Population	06
2. Le marché assurantiel en 2007	07
2.1 Bilan	
2.2 Résultats	
3. Les opérations d'assurance	12
3.1 Les tendances 2007	
3.2 Les opérations Vie	
3.3 Les opérations de Dommages Corporels	
3.4 Les opérations Non-Vie	
Les données synthétiques 2007	18
1. Assureurs et réassureurs du Code des assurances	18
1.1 Assureurs Vie ou Mixtes du Code des assurances	
1.2 Assureurs Non-Vie du Code des assurances	
2. Mutuelles relevant du Livre II du Code de la mutualité	25
3. Institutions de prevoyance	27



Introduction

Au cours de l'année écoulée, dans un contexte marqué par l'apparition, puis par l'amplification d'une crise financière internationale, le secteur de l'assurance français a fait preuve d'une bonne résistance. Le chiffre d'affaires total s'inscrit en légère hausse (+0,7%) et le résultat technique agrégé est pratiquement stable à 14,4 milliards d'euros, soit 5,6% des primes, niveau comparable à celui de 2007.

Le maintien de l'activité a permis aux assureurs de préserver leur rentabilité malgré l'orientation défavorable des marchés financiers depuis l'été 2007. La solvabilité du secteur n'est donc pas en danger mais l'accroissement des risques financiers dans un contexte de crise impose une vigilance accrue de la solidité financière des organismes.

En effet, la crise dite des « subprimes » a mué à l'automne 2007 en crise de liquidité, entraînant une augmentation brutale des taux. Les produits obligataires représentant 64% du montant total des placements des assureurs, la hausse des taux s'est traduite dans leurs comptes par une forte baisse des plus-values latentes. Leur montant total passe de 136 milliards en 2006 à 110 milliards d'euros en 2007. Ces plus-values latentes sont désormais composées à plus de 75% par des plus-values latentes « actions ». Les assureurs également exposés aux marchés actions s'avèrent encore, pour l'instant, protégés des turbulences des marchés boursiers grâce à ces stocks élevés de plus-values latentes « actions » (près de 85 milliards d'euros en 2007).

La hausse des taux conjuguée à la baisse des marchés actions pèsent sur les produits financiers techniques des organismes (-12,2% par rapport à 2006) et sur la couverture de la marge de solvabilité des sociétés d'assurance vie. Cette couverture reste supérieure à l'exigence réglementaire mais s'inscrit en net recul avec 180% fin 2007 contre 340% fin 2006.

Le secteur de l'assurance français a, par ailleurs, poursuivi son mouvement tendanciel de concentration. Le nombre total d'organismes habilités à pratiquer les opérations d'assurance est passé de 1631 en 2006 à 1522 en 2007.

Périmètre de l'étude

Les éléments chiffrés présents dans cette partie proviennent des informations que les organismes, pratiquant les opérations d'assurance en France et soumis au contrôle de l'ACAM, doivent lui communiquer annuellement. L'étude exclut les assureurs européens qui, depuis 1995, peuvent pratiquer des opérations en France en liberté d'établissement ou en libre prestation de services et sont alors soumis au contrôle de leur pays d'origine dans le cadre du « passeport européen ». Cette forme d'activité représente toutefois moins de 2% de l'activité en France.

A la date de finalisation de ce rapport, une partie des informations n'était pas encore disponible pour une exploitation statistique. Les données chiffrées de cette 3^{ème} partie sont donc partiellement prospectives. Elles peuvent néanmoins être considérées comme représentatives puisque plus de 95% du chiffre d'affaires du marché est couvert, avec toutefois une certaine hétérogénéité par type de risque assurés : 80% à 100% du marché.

1. Population

Le mouvement de concentration du marché de l'assurance, amorcé depuis le milieu des années 1990, s'est poursuivi en 2007. Le nombre total d'organismes habilités à pratiquer les opérations d'assurance est passé de 1631 en 2006 à 1522 en 2007. Cette baisse concerne essentiellement les mutuelles régies par le Code de la mutualité, 88 organismes ayant disparu en 2007.

Les organismes d'assurance

Réglementation applicable	2006	2007
Code des assurances (CDA)	407	389
Livre II du Code de la mutualité (CMUT)	1 158	1 070
<i>Dont mutuelles substituées</i>	484	424
Code de la sécurité sociale (CSS)	66	63
Total	1 631	1 522

La diminution du nombre d'organismes soumis aux dispositions du Code de la mutualité s'explique par les nombreuses fusions et dissolutions, non compensées par les quelques créations qui sont intervenues. Les principales causes de cette évolution sont les mêmes

que les années précédentes, à savoir une concurrence toujours très vive entre les organismes et une complexification du métier d'assureur complémentaire. La concurrence et les exigences du métier poussent beaucoup d'organismes à adapter leur stratégie et estimer qu'ils n'ont pas la taille critique pour survivre sur le long terme.

Un autre phénomène est venu s'ajouter aux précédents : le fonds minimum de garantie dont doit disposer une mutuelle pour exercer une activité d'assurance a été porté de 225 K€ à 1,5 M€ en complémentaire santé, et de 600 K€ à 2,25 M€ en assurance-vie le 20/03/07. Depuis le 1/01/08, ces deux montants sont respectivement fixés à 1,6 M€ et 2,4 M€.

Au 1^{er} janvier 2008, il y avait 1846 organismes en activité, dont 1070 relevant du Livre II, c'est-à-dire pratiquant des activités d'assurance, et 709 relevant du Livre III, c'est-à-dire pratiquant des activités d'action sociale. Parmi les 1070 organismes, 424 sont substitués ; ceux-ci ne conservent plus de risque d'assurance, l'ayant transféré par convention à une autre mutuelle, dite substituante.

2. Le marché assurantiel en 2007

2.1 BILAN

A fin 2007, le total de bilan de l'ensemble¹ des organismes d'assurance contrôlés par l'ACAM atteignait 1 676 milliards d'euros en valeur comptable, soit plus de 1 780 milliards d'euros en retenant les actifs non pour leur valeur inscrite dans les comptes, mais pour leur valeur de réalisation, c'est-à-dire en intégrant les plus-values latentes.

Bilan 2006 résumé en milliards d'euros

Réassureurs	64	115	Fonds propres
Placements	1 152	1 086	Provisions
Placements UC	224	226	UC
Autres actifs	106	119	Autres passifs
Total actif	1 546	1 546	Total passif
<i>Plus-values latentes</i>	<i>136</i>		
<i>Bilan en valeur de marché</i>	<i>1 682</i>		

Bilan 2007 résumé en milliards d'euros

Réassureurs	66	121	Fonds propres
Placements	1 257	1 169	Provisions
Placements UC	245	247	UC
Autres actifs	108	139	Autres passifs
Total actif	1 676	1 676	Total passif
<i>Plus-values latentes</i>	<i>110</i>		
<i>Bilan en valeur de marché</i>	<i>1 785</i>		

Le poste « provisions » du bilan agrégé du secteur de l'assurance représente les engagements des assureurs auprès des assurés. Il s'agit d'une **évaluation du coût futur** des prestations qui seront versées aux assurés. Il est donc fréquent à titre d'analyse d'exprimer le bilan en proportion de ce poste estimé.

Structure du bilan 2006 résumé

Réassureurs	5,5%	14,3%	Fonds propres
Placements	106,3%	100,0%	Provisions
Placements UC	20,5%	20,7%	UC
Autres actifs	9,4%	6,7%	Autres passifs
Total actif	141,7%	141,7%	Total passif
<i>Plus-values latentes</i>	<i>12,1%</i>		
<i>Bilan en valeur de marché</i>	<i>153,7%</i>		

¹ Des bilans résumés pour des sous-ensembles du marché sont présentés en annexe.

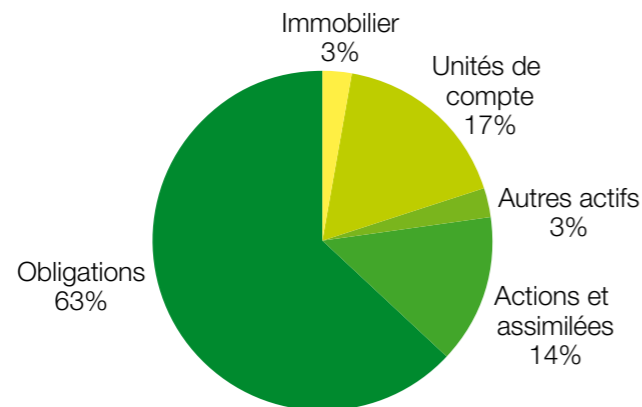
Structure du bilan 2007 résumé

Réassureurs	5,9%	10,6%	Fonds propres
Placements	106,0%	100,0%	Provisions
Placements UC	20,7%	20,8%	UC
Autres actifs	9,8%	11,0%	Autres passifs
Total actif	142,4%	142,4%	Total passif
Plus-values latentes	12,5%		
Bilan en valeur de marché	152,7%		

Les placements en valeur comptable représentent 1502,7 milliards d'euros. Premier poste du bilan, le poste « placements » se décompose à 63% en placements en obligations, 14% en actions et 3% en immobilier.

Placements à fin 2007

	Mds€	Plus et moins valeurs latentes Mds€	Plus et moins valeurs latentes % placements
Actions et assimilées	213,2	85,1	39,9%
Obligations	938,3	-0,9	-0,1%
Immobilier	40,5	24,5	60,4%
Unités de compte	258,2	0,0	0,0%
Autres actifs	52,5	1,1	2,1%
Total placements (Euros +UC)	1 502,7	109,8	7,3%



Les plus-values latentes permettent de mesurer l'écart entre la valeur inscrite dans les comptes et la valeur de marché des placements. Compte tenu du poids respectif des différentes classes d'actif, le taux de plus-values latentes globales atteignait 7,3% de leur bilan comptable. Les plus-values latentes ont diminué de 26 milliards d'euros par rapport à la fin de l'année 2006. Cette baisse est essentiellement le fait de la forte augmentation des spreads de taux en 2007 qui a réduit le prix des obligations. Le stock de plus-values latentes se réduit également pour les actions, passant de 140 milliards d'euros fin 2006, soit 11% des placements hors UC, à 85 milliards d'euros fin 2007, soit 7% des placements hors UC.

La disparition, à l'échelle du marché du matelas de plus-values latentes obligataires en fin d'exercice a un effet direct sur les ratios de couverture de l'exigence minimale de marge de solvabilité. Ainsi, le ratio de couverture de la marge (tous éléments) diminue de moitié pour les assureurs vie-mixte entre fin 2006 et fin 2007. En revanche, la mauvaise conjoncture financière en 2007 affecte peu la solvabilité des assureurs non-vie.

Ratios prudentiels pour les sociétés d'assurance vie-mixte

	Moyenne 2006	Moyenne 2007	25 ^{ème} percentile	Médiane	75 ^{ème} percentile
Couverture des engagements	109,2%	104,9%	103,6%	106,4%	118,5%
Couverture bilantielle de la marge	130,9%	116,4%	109,6%	146,4%	284,1%
Couverture de la marge (tous éléments)	338,2%	183,8%	156,7%	256,1%	419,0%

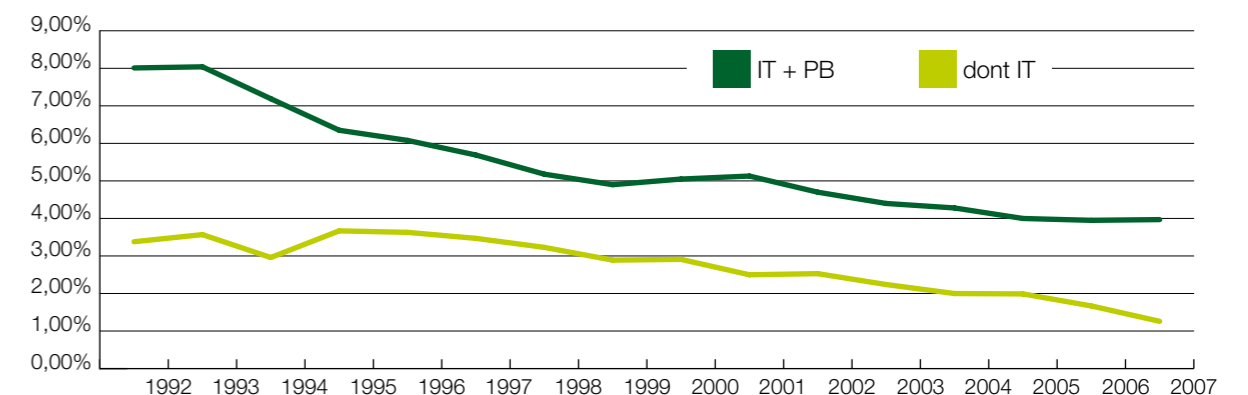
Ratios prudentiels pour les sociétés d'assurance non-vie

	Moyenne 2006	Moyenne 2007	25 ^{ème} percentile	Médiane	75 ^{ème} percentile
Couverture des engagements	113,3%	114,3%	109,2%	123,6%	167,6%
Couverture bilantielle de la marge	360,9%	370,5%	161,8%	325,8%	700,9%
Couverture de la marge (tous éléments)	697,8%	691,7%	198,3%	434,8%	989,6%

La dégradation de la marge de solvabilité des assureurs vie-mixte est préoccupante mais elle ne constitue pas l'unique garantie de solvabilité des assureurs. La réglementation pose également des limites à l'octroi de garanties excessives et oblige les assureurs à évaluer de manière prudente leurs provisions techniques.

Par exemple, le taux d'intérêt technique (IT), taux minimum garanti aux assurés et entrant dans le calcul des provisions mathématiques, ne peut excéder le minimum entre 3,5% et 75% du taux moyen des emprunts d'état (TME)². En contrepartie de ces dispositions réglementaires, un mécanisme de « participation aux bénéfices » (PB) permet de restituer aux assurés l'essentiel des marges de prudence imposées. Le graphique suivant met en évidence un écart persistant, de l'ordre de 3%, entre le taux d'intérêt technique (IT) et le taux effectivement servi aux assurés (IT+PB). Ainsi le taux d'intérêt servi aux assurés est constamment supérieur au taux d'intérêt technique, minimum sur lequel l'assureur s'est engagé. Cet écart considérable joue également le rôle de matelas de sécurité afin d'assurer la solvabilité du secteur de l'assurance vie-mixte.

Evolution comparée du taux d'intérêt technique et du taux servi aux assurés



² Article A.441-4 Code des assurances.

2.2 RÉSULTATS

Résultat technique et résultat net : pour assurer la comparabilité des comptes des assureurs indépendamment de leur niveau de fonds propres, la réglementation comptable en assurance isole un résultat technique. L'influence du placement des fonds propres, les produits et charges exceptionnels ainsi que la fiscalité n'interviennent donc qu'au niveau du résultat net.

En outre, la réglementation décompose le résultat technique en un résultat technique lié aux opérations dépendantes de la durée de la vie humaine – les opérations vie - et un résultat technique lié aux opérations non-vie.

En 2007, le résultat technique provenant des opérations vie s'élève à 6,7 milliards d'euros, tandis que celui des opérations non-vie s'établit à 7,4 milliards d'euros. Après incidence des éléments du compte de résultat non technique (les produits financiers tirés du placement des fonds propres, des éléments exceptionnels ainsi que les impôts et taxes), le résultat net au bilan atteint 14,4 milliards d'euros, soit 5,7% des primes acquises à l'exercice. Ce niveau élevé peut s'expliquer, en assurance non-vie, par une sinistralité clémente, et en assurance vie a probablement été influencé par un comportement des assureurs visant à réaliser une partie des plus-values latentes existantes, dont la pérennité à partir de l'été a été perçue comme plus incertaine.

Compte de résultat

(en Md€)	Vie			Non-Vie			Total		
	2006	2007	%	2006	2007	%	2006	2007	%
Primes	158,0	156,3	-1,1%	96,5	97,5	1,0%	254,6	253,8	-0,3%
Prestations (-)	-202,9	-190,3	-6,2%	-71,9	-73,1	1,6%	-274,8	-263,3	-4,2%
Produits financiers	60,8	52,8	-13,1%	7,2	6,8	-4,7%	68,0	59,6	-12,2%
Administration (-)	-10,7	-12,4	15,5%	-18,2	-19,4	6,3%	-28,9	-31,8	9,7%
Solde de réassurance	0,3	0,3	-2,9%	-4,9	-4,4	-8,9%	-4,6	-4,2	-9,2%
Résultat technique	5,5	6,7	21,6%	8,7	7,4	-14,7%	14,2	14,1	-0,5%
Produits financiers du résultat non technique							4,7	5,3	14,2%
Autres éléments de résultat non technique							-5,0	-5,0	1,2%
Résultat net							13,9	14,4	3,8%

Source ACAM.

Structure du compte de résultat 2007 à l'échelle du marché, en % des primes

% des primes	Total	
	2006	2007
Primes	100%	100%
Prestations (-)	-108,0%	-103,8%
Produits financiers	26,7%	23,5%
Administration (-)	-11,4%	-12,5%
Solde de réassurance	-1,8%	-1,7%
Résultat technique	5,6%	5,6%
Produits financiers du résultat non technique	1,8%	2,1%
Autres éléments de résultat non technique	-1,9%	-2,0%
Résultat net	5,5%	5,7%

Source ACAM.

3. Les opérations d'assurance

3-1 LES TENDANCES 2007

Avec 253 milliards d'euros de primes émises brutes, le niveau d'activité de l'ensemble des entreprises contrôlées est comparable à celui de 2006. Cette stabilité succède à plusieurs années de croissance à 2 chiffres. Le tableau ci-après présente la répartition de l'activité 2007 selon sa nature, la zone géographique de souscription et la réglementation applicable (Code des assurances, Code de la mutualité et Code de la sécurité sociale).

Répartition de l'activité 2007

(en Md€)	Primes 2007	CDA ³	CSS ⁴	Mutualité ⁵	Réassurance
Total général	253	83,6%	4,6%	7,6%	4,2%
Affaires directes France	221	86,7%	4,9%	8,5%	0%
Affaires directes hors France	5	100%	0%	0%	0%
Acceptations	27	54,9%	3,3%	1,2%	40,7%

Evolution de l'activité 2006/2007

Ensemble	+0,7%
Code des assurances	+0,6%
Dont assureurs vie et mixte	-2,6%
Dont assureurs non-vie	+2,6%
Réassureurs	+40,4%
Code de la sécurité sociale	+4,8%
Mutuelles du Livre II	+4,6%

Cette évolution globale recouvre des situations contrastées selon le type d'opérations d'assurance pratiquées. Alors que les réassureurs spécialisés, peu nombreux sur le marché français, ont connu une forte hausse de leurs encaissements, la collecte assureurs vie et mixte – qui représentent près de 60% du total – a diminué au second semestre, en raison d'une contraction de la collecte d'épargne nouvelle. Les informations disponibles sur le début de l'année 2008 ne permettent pas de tabler sur un retour à la hausse sur l'ensemble de l'année 2008.

Les assureurs non-vie, les institutions de prévoyance et les mutuelles relevant du Livre II du Code de la mutualité – moins sensibles aux comportements d'épargne des ménages – demeurent sur une tendance de croissance modérée de l'activité.

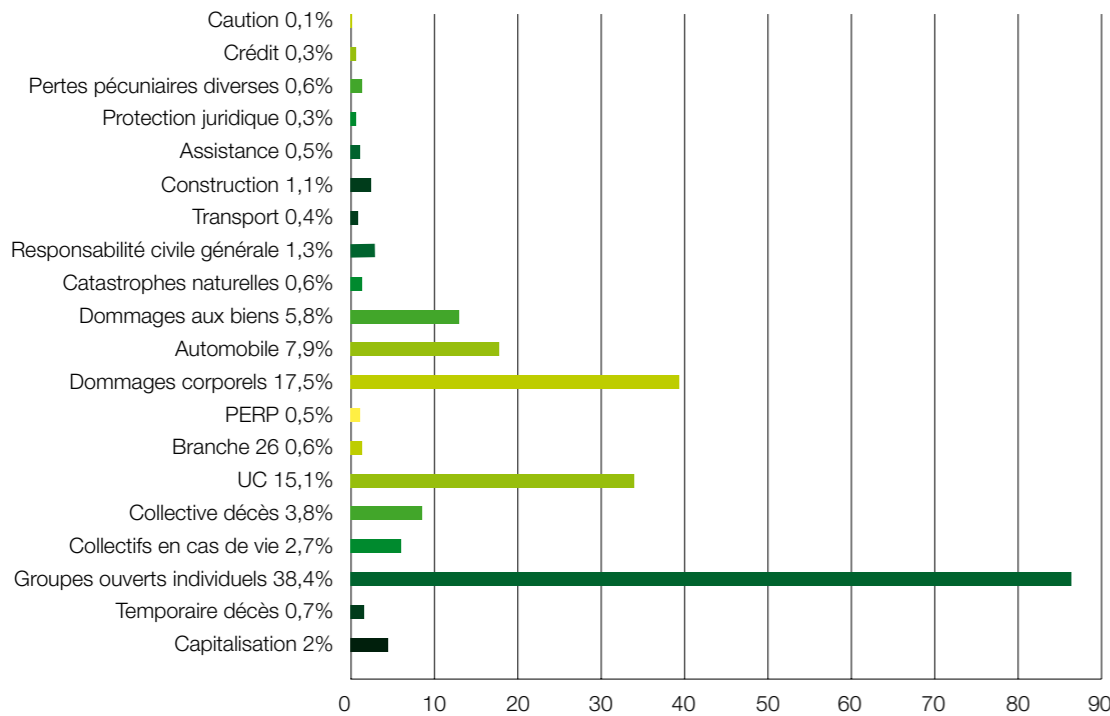
³ Code des assurances. ⁴ Code de la sécurité sociale. ⁵ Code de la mutualité.

Il est possible de décomposer les primes par type d'opérations pour les affaires directes, soit 88% de l'activité totale.

Répartition des opérations d'assurance directe réalisées en 2006 sur le marché français, par type d'opérations et par réglementation applicable

(en M€)	Primes émises 2007	Evolution 2006/2007	CDA	CSS	Mutualité
Capitalisation	4 347	26,2%	87,8%	5,4%	6,8%
Temporaire décès	1 654	-4,6%	90,4%	0,4%	9,1%
Groupe ouverts individuels	85 500	-4,2%	98,9%	0,0%	1,1%
Collectifs en cas de vie	6 125	16,4%	87,9%	8,4%	3,7%
Collective décès	8 480	11,6%	70,1%	27,1%	2,9%
UC	33 620	-6,1%	99,7%	0,0%	0,3%
Branche 26	1 286	-21,2%	50,7%	26,5%	22,9%
PERP	1 099	10,1%	99,5%	0,0%	0,5%
Dommages corporels	39 019	4,3%	38,0%	19,2%	42,8%
Automobile	17 573	-0,7%	100,0%	0,0%	0,0%
Dommages aux biens	12 822	3,2%	100,0%	0,0%	0,0%
Catastrophes naturelles	1 266	1,8%	100,0%	0,0%	0,0%
Responsabilité civile générale	2 954	3,2%	100,0%	0,0%	0,0%
Transport	787	-21,9%	100,0%	0,0%	0,0%
Construction	2 458	8,7%	100,0%	0,0%	0,0%
Assistance	1 008	10,2%	97,6%	0,0%	2,4%
Protection juridique	637	6,4%	100,0%	0,0%	0,0%
Pertes pécuniaires diverses	1 415	5,8%	98,6%	0,0%	1,4%
Crédit	608	0,9%	100,0%	0,0%	0,0%
Caution	268	-8,3%	99,4%	0,0%	0,6%

Structure des primes en affaires directes France



La baisse des primes émises pour les contrats d'assurance vie de type épargne a été de l'ordre de -4% pour les contrats avec une garantie en euros et de -6% pour les contrats en unités de compte pour lesquels les assurés supportent le risque de moins-value.

Le tableau « Répartition des opérations d'assurance directe » permet également de constater que certaines opérations ne sont pratiquées que par une famille d'opérateurs. La raison principale provient de la réglementation qui réserve à certains assureurs régis par le Code des assurances – appelés assureurs non-vie – la possibilité de se faire agréer pour couvrir des risques ne touchant pas la personne (automobile, dommages aux biens, responsabilité civile, catastrophes naturelles, crédit et caution). Parmi ces types de garanties, l'assurance automobile représente la première source d'activité. Cette activité mature est particulièrement concurrentielle et voit son niveau d'encaissement légèrement régresser (-0,7%).

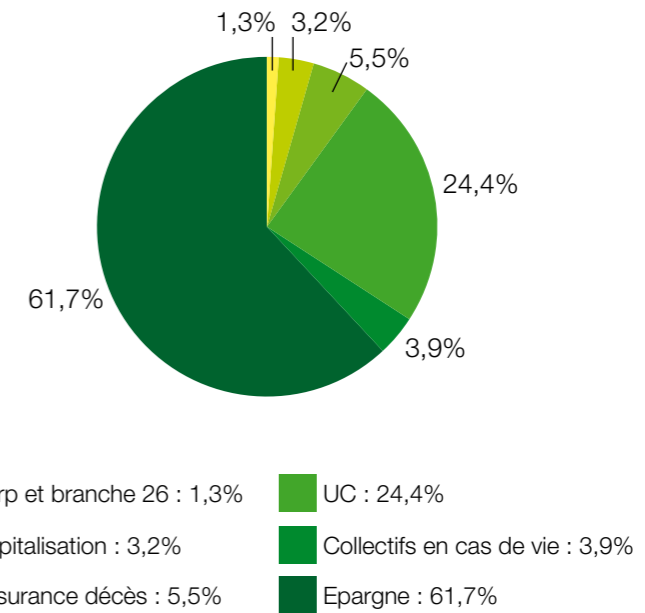
D'autres risques classés comme « non-vie » peuvent également être couverts par les institutions de prévoyance ou des mutuelles, comme les pertes pécuniaires diverses (qui incluent les couvertures « chômage ») ou l'assistance.

C'est néanmoins sur l'activité « dommages corporels » – qui comporte les contrats de complémentaire santé ou de couverture contre les risques d'incapacité et d'invalidité – que la possibilité de souscription par l'ensemble des familles d'opérateurs est la plus utilisée. Cette branche d'activité, deuxième par son poids sur le marché, continue à progresser (+4,3%). Les mutuelles contrôlent 42,8% du marché dans cette branche, devant les assureurs (38%) et les institutions de prévoyance (19,2%).

De manière générale, les opérations dépendant de la durée de vie humaine – l'assurance vie – peuvent être souscrites par l'ensemble des familles d'opérateurs. Toutefois, les activités d'assurance vie à vocation « épargne » sont très majoritairement réalisées par des assureurs relevant du Code des assurances. La diversité d'intervenants possible correspond à une réalité de marché pour les contrats à vocation « retraite » affirmée, comme les contrats en points appelés « branche 26 ». Bien que d'importance encore faible par rapport à l'ensemble de l'activité, les produits retraite s'inscrivent dans une tendance de long terme favorable. Ainsi les nouveaux produits type PERP ont connu un développement rapide (+10,6%) entre 2006 et 2007.

3.2 LES OPÉRATIONS VIE

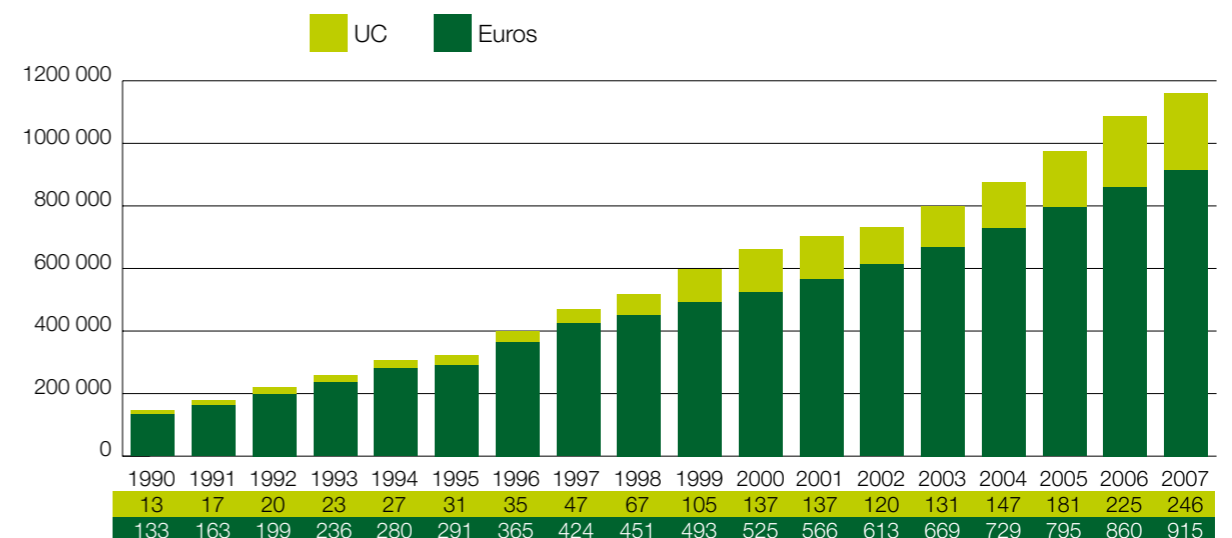
Le graphique ci-dessous présente la structure des encaissements en assurance vie constatée durant le dernier exercice.



Au sein des opérations vie, la principale source d'activité provient des contrats individuels d'épargne sans risque de placement, suivi des contrats en unités de compte pour lesquels l'assuré supporte le risque de moins-value. Entre 2006 et 2007, les contrats de capitalisation ont connu une très forte croissance (+26,2%) et passent de 2% à 3,9% du total des encaissements.

Durant l'exercice 2007, la part des souscriptions en unités de compte en proportion du total a légèrement diminué, sur une base annuelle, une période de contraction en fin d'année succédant à une poursuite du mouvement de hausse antérieure en début d'année.

Evolutions relatives des engagements (provisions mathématiques) en unités de compte et des contrats en euros - 1990-2007



3.3 LES OPÉRATIONS DE DOMMAGES CORPORELS

La catégorie « dommages corporels », avec 39 milliards d'euros de primes émises en 2007, soit 17,5% du total des affaires directes, représente la première source de chiffre d'affaires pour des opérations non liées à la durée de la vie humaine, ce qui en a pendant longtemps réservé la pratique aux assureurs non-vie. Cette catégorie porte néanmoins sur des risques qui touchent la personne et depuis 1995, elle peut être pratiquée tant par des assureurs non-vie que par des assureurs vie (appelés alors assureurs mixtes). C'est également un secteur où les intervenants relèvent des trois réglementations existantes.

Ratios combinés de marché pour l'ensemble de l'activité de dommages corporels et par mode de souscription avec indicateurs de dispersion

Dommages corporels	Ratios combinés		Distribution 2007		
	2006	2007	25 ^{ème} percentile	Médiane	75 ^{ème} percentile
Ensemble	96,8%	98,2%	84,9%	95,1%	100,2%
Opérations individuelles	95,4%	96,1%	81,7%	93,4%	99,5%
Opérations collectives	98,4%	100,4%	80,9%	97,0%	106,8%

Source ACAM.

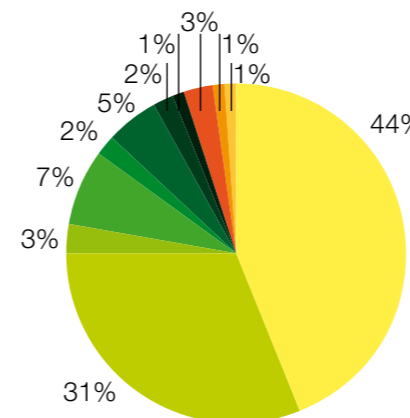
Le ratio combiné

Le ratio classique en assurance est le ratio S/P où S représente la charge des prestations et P les primes. Un S/P de 80% signifie que pour 100 de primes encaissées, 80 auront servis, ou serviront, à régler des prestations. Ce ratio mesure l'adéquation de la tarification à la fréquence et au coût moyen des risques mais ne prend pas en compte les frais de gestion internes. Le ratio combiné remplace le S du ratio S/P par la somme de la charge des prestations et des frais de gestion.

Les ratios combinés sont généralement plus élevés pour les branches longues, responsabilité civile par exemple que pour les branches courtes telles la complémentaire santé. En effet, pour les branches longues, les primes sont donc structurellement inférieures aux sinistres et frais de gestion car l'assureur anticipe les produits financiers futurs liés au placement des primes.

En dommages corporels, le ratio combiné moyen du marché s'établit à 98,2%, soit une dégradation de 1,4% par rapport à 2006. Les disparités entre entreprises demeurent importantes puisque 25% des entreprises ont un ratio combiné inférieur à 84,9% mais 25% ont également un ratio combiné supérieur à 100,2%.

3.4 LES OPÉRATIONS NON-VIE



Le graphique présente la répartition 2007 des activités non-vie, hors dommages corporels

- Automobile : 44%
- Dommages aux biens : 31%
- Catastrophes naturelles : 3%
- Responsabilité civile générale : 7%
- Transport : 2%
- Construction : 5%
- Assistance : 2%
- Protection juridique : 1%
- Pertes pécuniaires diverses : 3%
- Crédit : 1%
- Caution : 1%

Le tableau ci-dessous présente les ratios-combinés de marché, ainsi qu'une information sur leur dispersion

	Ratios combinés		Distribution 2007		
	2006	2007	25 ^{ème} percentile	Médiane	75 ^{ème} percentile
Ensemble de l'activité non-vie	92,2%	93,4%	84%	94%	103%
Acceptations	91,1%	87,5%	66%	91%	108%
Affaires directes	93,8%	95,2%	83%	93%	103%
Dommages corporels	93,4%	93,8%	60%	86%	97%
dont contrats individuels	88,4%	87,6%	53%	82%	95%
dont contrats collectifs	100,8%	103,2%	78%	93%	109%
Automobile	100,6%	101,9%	89%	100%	108%
Dommages aux biens	88,5%	90,4%	79%	89%	109%
dont particuliers	96,2%	94,9%	81%	91%	111%
dont professionnels	80,3%	85,4%	66%	85%	101%
Catastrophes naturelles	45,8%	67,6%	26%	39%	67%
Responsabilité civile	91,6%	95,7%	49%	75%	110%
Divers	87,9%	92,3%	65%	84%	102%
Transport	79,6%	84,1%	43%	70%	95%
Construction	122,6%	110,8%	71%	107%	122%
dont dommages ouvrage	114,7%	94,4%	59%	101%	152%
dont responsabilité civile	126,7%	118,8%	80%	107%	128%
Crédit/caution	71,1%	64,4%	-18%	36%	66%

Il est délicat de comparer les ratios combinés des différentes branches entre elles, le ratio combiné étant influencé par le montant des produits financiers attendus. Il est ainsi plus élevé pour celles qui connaissent structurellement des produits financiers élevés comme la construction ou la responsabilité civile.

Source ACAM.

Source ACAM.

Les données synthétiques 2007

1. Assureurs et réassureurs du Code des assurances

Bilan 2007 résumé en milliards d'euros

Réassureurs	61,7	97,5	Fonds propres
Placements	1 174,8	1 104,8	Provisions
Placements UC	244,7	246,4	UC
Autres actifs	99,1	131,6	Autres passifs
Total actif	1 580,3	1 580,3	Total passif
<i>Plus-values latentes</i>	103,9		
<i>Bilan en valeur de marché</i>	1 684,2		

Structure du bilan 2007 résumé

Réassureurs	5,6%	8,8%	Fonds propres
Placements	106,3%	100,0%	Provisions
Placements UC	22,1%	22,3%	UC
Autres actifs	9,0%	11,9%	Autres passifs
Total actif	143,0%	143,0%	Total passif
<i>Plus-values latentes</i>	9,4%		
<i>Bilan en valeur de marché</i>	152,4%		

Placements à fin 2007

	Structure	Plus et moins values latentes
Actions et assimilées	14,2%	39,9%
Obligations	62,5%	-0,1%
Immobilier	2,7%	60,4%
Unités de compte	17,2%	0,0%
Autres actifs	3,4%	2,1%
Total actif	100,0%	7,3%

Compte de résultat 2007 résumé

CR 2007	Vie	Non-Vie	Total
Primes	151 082	74 054	225 136,1
Prestations (-)	-184 373	-53 107	-237 481
Produits financiers	50 970	6 320	57 289
Administration (-)	-12 049	-16 829	-28 878
Solde de réassurance	318	-4 095	-3 777
Résultat technique	5 947	6 343	12 290
Produits financiers du résultat non technique			4 615
Autres éléments de résultat non technique			-4 909
Résultat net			11 997

Structure du compte de résultat

CR 2007	Vie	Non-Vie	Total
Primes	100,0%	100,0%	-
Prestations (-)	-122,0%	-71,7%	-
Produits financiers	33,7%	8,5%	-
Administration (-)	-8,0%	-22,7%	-
Solde de réassurance	0,2%	-5,5%	-
Résultat technique	3,9%	8,6%	-
Produits financiers du résultat non technique			2%
Autres éléments de résultat non technique			-2,2%
Résultat net			5,3%

Activité 2007

(en M€)	Activité 2007	Evolution / 2006	Poids 2007	Poids 2006
Capitalisation	3 816	16,5%	2,0%	1,7%
Temporaire décès	1 495	1,7%	0,8%	0,7%
Groupe ouverts individuels	84 541	-4,4%	43,8%	45,1%
Collectifs en cas de vie	5 383	18,7%	2,8%	2,3%
Collective décès	5 941	10,8%	3,1%	2,7%
UC	33 516	-6,1%	17,4%	18,2%
Branche 26	651	-26,2%	0,3%	0,5%
PERP	1 093	10,0%	0,6%	0,5%
Dommages corporels	14 839	4,9%	7,7%	7,2%
Automobile	17 573	-0,7%	9,1%	9,0%
Dommages aux biens	12 822	3,2%	6,6%	6,3%
Catastrophes naturelles	1 266	1,8%	0,7%	0,6%
Responsabilité civile générale	2 954	3,2%	1,5%	1,5%
Transport	787	-21,9%	0,4%	0,5%
Construction	2 458	8,7%	1,3%	1,2%
Assistance	983	9,0%	0,5%	0,5%
Protection juridique	637	6,5%	0,3%	0,3%
Pertes pécuniaires diverses	1 395	5,3%	0,7%	0,7%
Crédit	608	0,9%	0,3%	0,3%
Caution	267	-6,2%	0,1%	0,1%

Source ACAM.

1.1 ASSUREURS VIE OU MIXTES DU CODE DES ASSURANCES

Bilan 2007 résumé en milliards d'euros

Réassureurs	34,0	49,2	Fonds propres
Placements	999,4	954,7	Provisions
Placements UC	244,7	246,3	UC
Autres actifs	62,5	90,4	Autres passifs
Total actif	1 340,6	1 340,6	Total passif
Plus-values latentes	57,5		
Bilan en valeur de marché	1 398,1		

Source ACAM.

Structure du bilan 2007 résumé

Réassureurs	3,6%	5,2%	Fonds propres
Placements	104,7%	100,0%	Provisions
Placements UC	25,6%	25,7%	UC
Autres actifs	6,5%	9,5%	Autres passifs
Total actif	140,4%	140,4%	Total passif
Plus-values latentes	6,0%		
Bilan en valeur de marché	146,4%		

Source ACAM.

Compte de résultat 2007 simplifié

CR 2007 (en M€)	Vie	Non-Vie	Total	Evolution
Primes	143 249	7 786	151 035,1	-3,3%
Prestations (-)	-176 840	-6 565	-183 404,4	-7,9%
Produits financiers	50 314	627	50 941	-14,0%
Administration (-)	-11 291	-1 522	-12 813	14,8%
Solde de réassurance	379	4	383	5,5%
Résultat technique	5 812	330	6 142	11,4%
Produits financiers du résultat non technique			1 808	12,9%
Autres éléments de résultat non technique			-2 451	22,5%
Résultat net			5 499	7,6%

Source ACAM.

Structure du compte de résultat, en proportion des primes émises

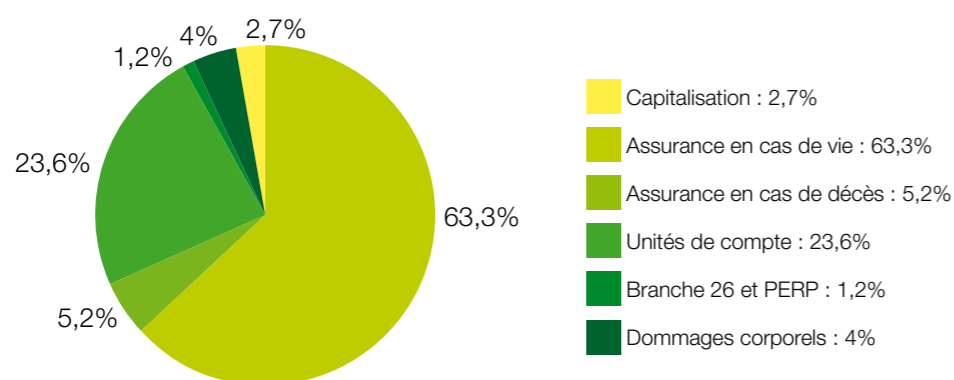
CR 2007	Vie	Non-Vie	Total
Primes	100,0%	100,0%	-
Prestations (-)	-123,4%	-84,3%	-
Produits financiers	35,1%	8,1%	-
Administration (-)	-7,9%	-19,6%	-
Réassurance	0,3%	0,0%	-
Résultat	4,1%	4,2%	-
Produits financiers du résultat non technique			1,2%
Autres éléments de résultat non technique			-1,6%
Résultat net / primes			3,6%

Source ACAM.

Structure de l'activité en affaires directes

(en M€)	Activité 2007	Evolution / 2006	Poids 2007	Poids 2006
Capitalisation	3 816	16,5%	2,7%	2,2%
Assurance en cas de vie	89 924	-3,2%	63,3%	63,7%
Assurance en cas de décès	7 437	8,8%	5,2%	4,7%
Unités de compte	33 516	-6,1%	23,6%	24,5%
Branche 26 et PERP	1 745	-7,0%	1,2%	1,3%
Dommages corporels	5 647	6,3%	4,0%	3,6%

Activité 2007 - Assureurs vie et mixte



Ratios prudentiels pour les sociétés d'assurance vie et mixtes

Ratios prudentiels	Moyenne pondérée	25 ^{ème} percentile	Médiane	75 ^{ème} percentile	Moyenne 2006
Couverture des engagements	104,9%	103,6%	106,4%	118,5%	109,2%
Couverture bilantielle de la marge	116,4%	109,6%	146,4%	284,1%	130,9%
Couverture de la marge (tous éléments)	183,8%	156,7%	256,1%	419,0%	338,2%

1.2 ASSUREURS NON-VIE DU CODE DES ASSURANCES

Bilan 2007 résumé en milliards d'euros

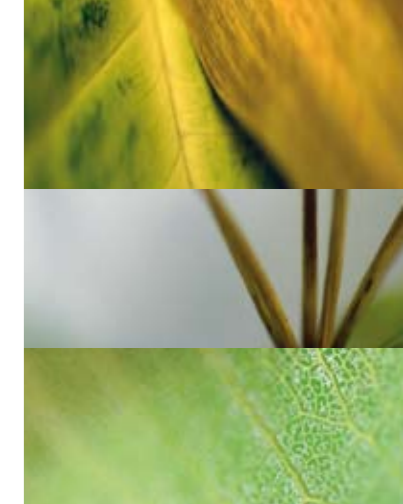
Réassureurs	19,7	38,9	Fonds propres
Placements	141,7	119,2	Provisions
Placements UC	0,0	0,0	UC
Autres actifs	26,8	30,1	Autres passifs
Total actif	188,2	188,2	Total passif
Plus-values latentes	36,8		
Bilan en valeur de marché	225,0		

Structure du bilan 2007 résumé

Réassureurs	16,6%	32,6%	Fonds propres
Placements	118,8%	100,0%	Provisions
Placements UC	0,0%	0,0%	UC
Autres actifs	22,5%	25,3%	Autres passifs
Total actif	157,9%	157,9%	Total passif
Plus-values latentes	30,9%		
Bilan en valeur de marché	188,8%		

Compte de résultat 2007 simplifié

CR 2007 (en M€)	Vie	Non-Vie	Evolution	Structure
Primes	-	60 684	+1,9%	100,0%
Prestations (-)	-	-43 119	+2,4%	-71,1%
Produits financiers	-	5 386	-3,3%	8,9%
Administration (-)	-	-14 065	+6,0%	-23,2%
Solde de réassurance	-	-3 172	-8,9%	-5,2%
Résultat technique	-	5 714	-9,1%	9,4%
Produits financiers du résultat non technique		2 310	+14,5%	3,8%
Autres éléments de résultat non technique		-2 401	-10,8%	-4,0%
Résultat net		5 623	+0,2%	9,3%



2. Mutuelles relevant du Livre II du Code de la mutualité

Structure de l'activité en affaires directes 2007

(en M€)	Activité 2007	Evolution / 2006	Poids 2007	Poids 2006
Dommages corporels	9 192	4,1%	18,0%	17,6%
Automobile	17 573	-0,7%	34,5%	35,4%
Dommages aux biens	12 822	3,2%	25,2%	24,8%
Catastrophes naturelles	1 266	1,8%	2,5%	2,5%
Responsabilité civile générale	2 954	3,2%	5,8%	5,7%
Transport	787	-21,9%	1,5%	2,0%
Construction	2 458	8,7%	4,8%	4,5%
Divers	3 015	6,7%	5,9%	5,6%
Crédit et caution	874	-1,4%	1,7%	1,8%

Ratios prudentiels pour les sociétés d'assurance non-vie

Ratios prudentiels	Moyenne pondérée	25 ^{ème} percentile	Médiane	75 ^{ème} percentile	Moyenne 2006
Couverture des engagements	114,3%	109,2%	123,6%	167,6%	113,3%
Couverture bilantielle de la marge	370,5%	161,8%	325,8%	700,9%	360,9%
Couverture de la marge (tous éléments)	691,7%	198,3%	434,8%	989,6%	697,8%

Bilan 2007 résumé en milliards d'euros

Réassureurs	1,2	14,0	Fonds propres
Placements	55,3	42,8	Provisions
Placements UC	0,3	0,2	UC
Autres actifs	4,6	4,4	Autres passifs
Total actif	61,4	61,4	Total passif
Plus-values latentes	3,4		
Bilan en valeur de marché	64,8		

Structure du bilan 2007 résumé

Réassureurs	2,7%	32,6%	Fonds propres
Placements	129,2%	100,0%	Provisions
Placements UC	0,6%	0,6%	UC
Autres actifs	11,0%	10,3%	Autres passifs
Total actif	143,5%	143,5%	Total passif
Plus-values latentes	7,9%		
Bilan en valeur de marché	151,4%		

Compte de résultat 2007 simplifié

CR 2007 (en M€)	Vie	Non-Vie	Total
Primes	2 205	16 623	18 827,4
Prestations (-)	-3 237	-14 055	-17 292
Produits financiers	1 430	223	1 652
Administration (-)	-164	-2 117	-2 282
Solde de réassurance	-22	-186	-208
Résultat technique	209	473	682
Produits financiers du résultat non technique			445
Autres éléments de résultat non technique			-60
Résultat net			1 067

**Compte de résultat 2007**

CR 2007	Vie	Non-Vie	Total
Primes	100,0%	100,0%	
Prestations (-)	-146,8%	-84,6%	
Produits financiers	64,9%	1,3%	
Administration (-)	-7,4%	-12,7%	
Solde de réassurance	-1,0%	-1,1%	
Résultat technique	9,5%	2,8%	
Produits financiers du résultat non technique			2%
Autres éléments de résultat non technique			-0,3%
Résultat net			5,7%

Structure de l'activité

(en M€)	Activité 2007	Evolution / 2006	Poids 2007	Poids 2006
Assurance en cas de vie	1 147	8,6%	6,2%	5,9%
Assurance en cas de décès	486	-10,6%	2,6%	3,0%
Branche 26	262	-14,7%	1,4%	1,7%
Dommages corporels	16 304	2,6%	88,1%	88,3%
Autres	313	50,6%	1,7%	1,2%

3. Institutions de prévoyance**Bilan 2007 résumé en milliards d'euros**

Réassureurs	3,2	9,4	Fonds propres
Placements	26,4	21,3	Provisions
Placements UC	0,0	0,0	UC
Autres actifs	4,1	3,0	Autres passifs
Total actif	33,7	33,7	Total passif
<i>Plus-values latentes</i>	2,2		
<i>Bilan en valeur de marché</i>	35,9		

Structure du bilan 2007 résumé

Réassureurs	15,2%	44,2%	Fonds propres
Placements	123,8%	100,0%	Provisions
Placements UC	0,0%	0,0%	UC
Autres actifs	19,3%	14,1%	Autres passifs
Total actif	158,3%	158,3%	Total passif
<i>Plus-values latentes</i>	10,3%		
<i>Bilan en valeur de marché</i>	168,6%		

Compte de résultat 2007 résumé

CR 2007	Vie	Non-Vie	Total
Primes	3 310	8 321	11 631,5
Prestations (-)	-2 938	-7 243	-10 181
Produits financiers	469	347	816
Administration (-)	-178	-527	-705
Solde de réassurance	-47	-206	-254
Résultat technique	615	693	1 308
Produits financiers du résultat non technique			332
Autres éléments de résultat non technique			-20
Résultat net			1 620

Structure du compte de résultat 2007

CR 2007	Vie	Non-Vie	Non technique
Primes	100,0%	100,0%	
Prestations (-)	-88,8%	-87,0%	
Produits financiers	14,2%	4,2%	
Administration (-)	-5,4%	-6,3%	
Solde de réassurance	-1,4%	-2,5%	
Résultat technique	18,6%	8,3%	
Produits financiers du résultat non technique			3%
Autres éléments de résultat non technique			-0,2%
Résultat net			13,9%

Source ACAM.

Structure de l'activité

(en M€)	Activité 2007	Evolution / 2006	Poids 2007	Poids 2006
Assurance en cas de vie	466	-16,2%	5,1%	5,4%
Assurance en cas de décès	2 074	6,5%	22,6%	18,9%
Branche 26	308	-30,3%	3,3%	4,3%
Dommages corporels	6 121	-16,9%	66,6%	71,3%
Autres	220	NS	2,4%	0,2%

Source ACAM.



61, rue Taitbout - 75009 Paris

Téléphone : 01 55 50 41 41

Télécopie : 01 55 50 41 50

ISSN 1777-7917

www.acam-france.fr