



addactis

JOURNÉES D'ÉTUDES DE L'IA ET DU SACEI DE DEAUVILLE
MARCHÉ DE L'ASSURANCE EMPRUNTEUR
19 SEPTEMBRE 2019

I. Présentation du marché actuel

- Principaux chiffres
- Stratégie des différents acteurs
- Rentabilité

II. Perspectives

- Réglementaire
- Percée des alternatifs
- Evolution du marché

01

Présentation du
marché actuel



Présentation du marché actuel

Principaux chiffres

**Emprunt immobilier moyen
de 172 000 €**

Marché de 9,1 Md€ de
cotisation dont 12% en
délégation d'assurance

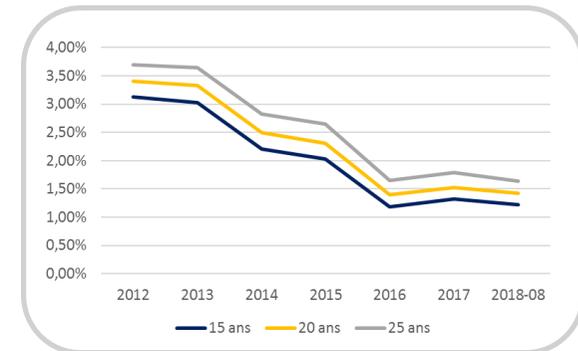
**74% des cotisations pour
des prêts immobiliers**

**63% des emprunteurs ont – de
45 ans et plus d'un tiers ont –
de 35 ans**



Profil de risque des emprunteurs :

- 1/3 cadre supérieur et profession libérale
- 1/3 employé et ouvrier
- 1/3 autres



**67% des prêts ont une
durée initiale supérieure à
20 ans**

**La durée moyenne réelle
des prêts est entre 8 et 10
ans**

Présentation du marché actuel

Stratégie des différents acteurs

- Les bancassureurs sont principalement positionnés sur des **contrats groupes** avec des tarifs en fonction du **Capital Initial (CI)** et de **l'âge à la souscription**.
- Les alternatifs sont principalement positionnés sur des **contrats individuels** avec des tarifs en fonction du **Capital Restant Dû (CRD)** et de **l'âge atteint**.
- La mutualisation des risques, en particulier des classes d'âge, pratiquée par les bancassureurs entraînent des marges bien supérieures sur les assurés les plus jeunes. A l'inverse, les alternatifs ont des structures tarifaires segmentées.
- Les différentes évolutions législatives permettant la résiliation des contrats entraînent un risque de démutualisation chez les bancassureurs, exacerbé par les deux phénomènes suivants :
 - **Fuite des « bons risques »** vers les contrats alternatifs plus attractifs,
 - **Stagnation des mauvais risques** au sein des portefeuilles car ceux-ci sont dans l'impossibilité de trouver des tarifs plus avantageux ailleurs.

Présentation du marché actuel

Rentabilité de l'assurance emprunteur en Bancassurance



- Le Résultat Brut d'Exploitation (RBE) est la différence entre le PNA (Produit Net d'Assurance) et les frais généraux affectés au segment.
- Les fonds propres immobilisés restent à définir.

Présentation du marché actuel

RBE

- En moyenne, la moitié de la prime d'un contrat emprunteur est partagée entre l'assureur et le réseau de distribution bancaire.
- Sur cette marge, la part de l'assureur peut varier fortement d'un bancassureur à l'autre, mais le réseau conserve traditionnellement la part la plus importante.

Présentation du marché actuel

Frontière des contrats

- Les provisions techniques en norme française sont constituées des engagements de l'assureur pour la liquidation des sinistres déjà survenus. La notion de « sinistre futur » n'est donc pas à prendre en compte en norme française.
- En raison de l'impossibilité pour l'assureur de résilier la couverture du risque avant l'échéance du prêt ou le rachat de l'assuré, les Best Estimate Solvabilité 2 intègrent les sinistres futurs et les primes futures des générations en stock.
- Cet allongement de la frontière entraîne la prise en compte des résultats futurs.

Présentation du marché actuel

SCR Assurance Emprunteur

Market Risk	14
Credit Risk	1
Life Underwriting Risk	72
Mortality	18
Longevity	
Disability	
Lapse	52
Expenses	1
Revision	
CAT	32
Health Underwriting Risk	41
- Health SLT	41
Mortality	
Longevity	
Disability	38
Lapse	13
Expenses	1
Revision	
- Health Non SLT	-
- Health CAT	1
Non-Life Underwriting Risk	-
Operational Risk	3
Intangible Asset Risk	-
SCR	100

Présentation du marché actuel

SCR Bancassureur

Produit	Emprunteurs	Epargne	TOTAL
Market Risk	14	269	283
Credit Risk	1	10	10
Life Underwriting Risk	72	71	103
Mortality	18	2	20
Longevity		12	12
Disability			
Lapse	52	39	52
Expenses	1	38	39
Revision			
CAT	32		32
Health Underwriting Risk	41	-	41
- Health SLT	41	-	41
Mortality			
Longevity			
Disability	38		38
Lapse	13		13
Expenses	1		1
Revision			
- Health Non SLT	-	-	-
- Health CAT	1	-	1
Non-Life Underwriting Risk	-	-	-
Operational Risk	3	52	55
Intangible Asset Risk	-	-	-
SCR	100	350	397

Présentation du marché actuel

Diversification du SCR Emprunteur

- La présence d'une forte activité Epargne entraîne un fort gain de diversification pour le bancassureur.
- Parmi les différentes méthodes possibles, la méthode par « sensibilité » permet d'allouer le SCR global par sensibilité de celui-ci au SCR par segment.
- Pour tester la sensibilité du SCR global à chaque segment, on réalise les opérations suivantes :
 - On augmente d'un faible pourcentage (+0,1% par exemple), le SCR de chaque sous-module de chaque segment. Le SCR global augmente donc de ce faible pourcentage.
 - Pour mesurer l'impact de chaque segment sur cette variation, on refait 2 fois la même opération, mais en augmentant uniquement chaque segment en solo.
 - Pour chacune des 2 opérations, on calcule le ratio entre le SCR Global et le SCR du segment et on déduit le gain apporté par la diversification.

Présentation du marché actuel

Diversification du SCR Emprunteur

- La présence d'une forte activité Epargne entraîne un fort gain de diversification pour le bancassureur.
- Parmi les différentes méthodes possibles, la méthode par « sensibilité » permet d'allouer le SCR global par sensibilité de celui-ci au SCR par segment.
- Pour tester la sensibilité du SCR global à chaque segment, on réalise les opérations suivantes :
 - On augmente d'un faible pourcentage (+0,1% par exemple), le SCR de chaque sous-module de chaque segment. Le SCR global augmente donc de ce faible pourcentage.
 - Pour mesurer l'impact de chaque segment sur cette variation, on refait 2 fois la même opération, mais en augmentant uniquement chaque segment en solo.
 - Pour chacune des 2 opérations, on calcule le ratio entre le SCR Global et le SCR du segment et on déduit le gain apporté par la diversification.
- Les gains de diversification obtenus sont respectivement 30% pour l'emprunteur et 6,5% pour l'épargne.

Présentation du marché actuel

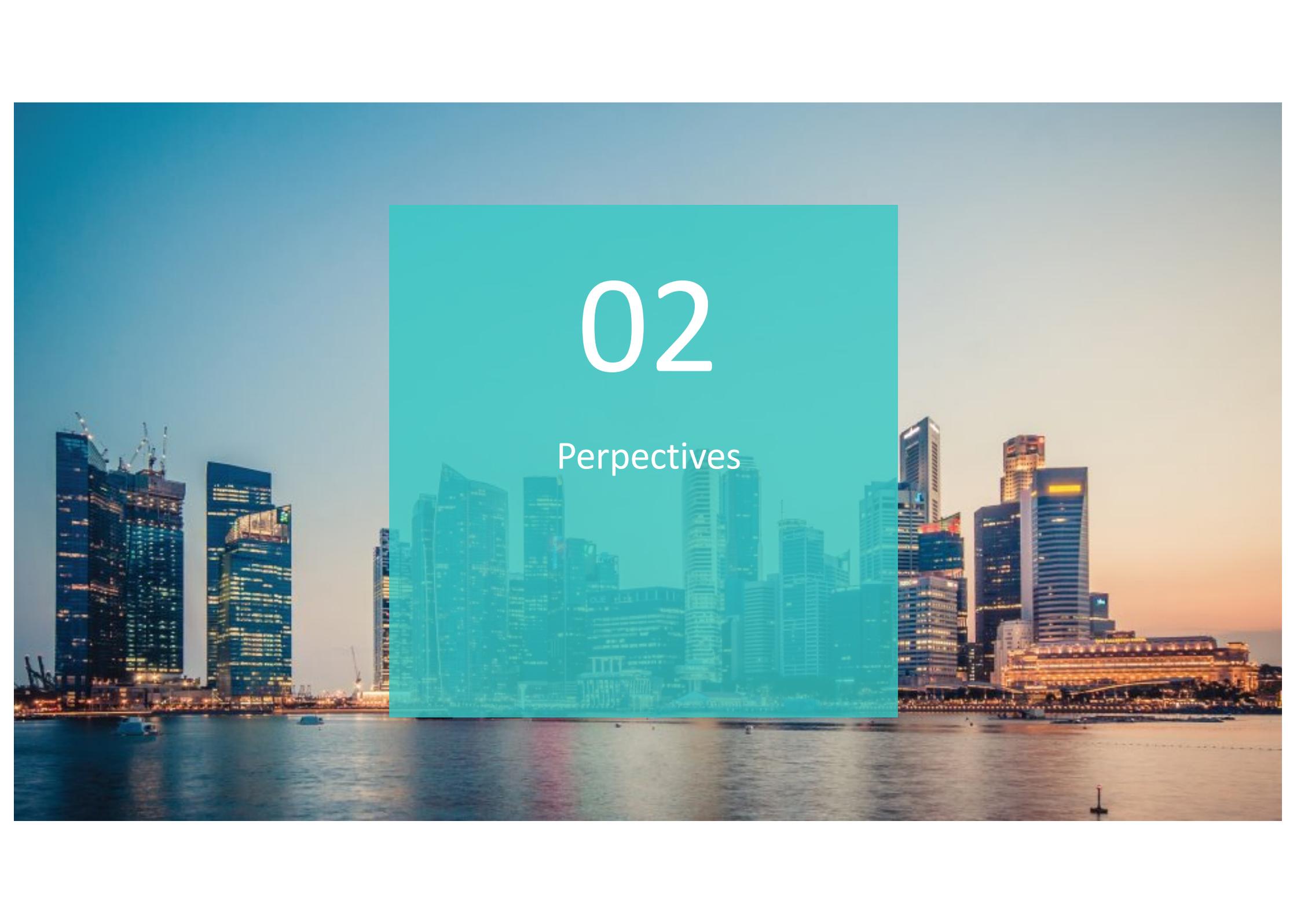
Prise en compte de la VIF

- Le « passage » du bilan en norme française au bilan en norme Solvabilité 2 a 2 impacts :
 - Estimation en Best Estimate des engagements de liquidation des sinistres en cours. En contrepartie de ce gain potentiel, on constitue une Risk Margin,
 - Prise en compte au bilan des gains futurs de toutes les générations en stock.
- Cette prise en compte des gains futurs entraîne un accroissement des fonds propres en norme Solvabilité 2, ce qui réduit les capitaux à immobiliser en norme française.
- La valeur de cette VIF dépend de chaque bancassureur, mais elle représente généralement plus de 60% du SCR diversifié.

Présentation du marché actuel

Fonds propres immobilisés

SCR	SCR Diversifié	SCR diversifié net de VIF
100	70	28

A photograph of a city skyline at dusk, with several skyscrapers illuminated. A teal rectangular overlay is positioned in the center of the image, containing the number '02' in white. The background shows the city's architecture and the water in the foreground.

02

Perspectives

Perspectives

Réglementaire

Objectifs du législateur : rendre l'emprunt accessible au plus grand nombre tout en encourageant la concurrence au sein du marché de l'assurance emprunteur.

Historique :

- **2007** : convention **AERAS**.
- **2010** : réforme du crédit à la consommation, dite « **loi Lagarde** ».
- **2014** : loi relative à la consommation, dite « **loi Hamon** ».
- **2016 – 2017** : loi relative à la transparence, à la lutte contre la corruption et à la modernisation de la vie économique, dite « **loi Sapin 2** ».
Et plus précisément pour le volet résiliation emprunteur : « **Amendement Bourquin** ».

Perspectives

Percée des alternatifs

Défense de portefeuille
groupe
Gamme alternative

Refonte des offres pour
rester compétitif
Passage au digital

Multi-canal, partenariats
Gestion pour compte de tiers



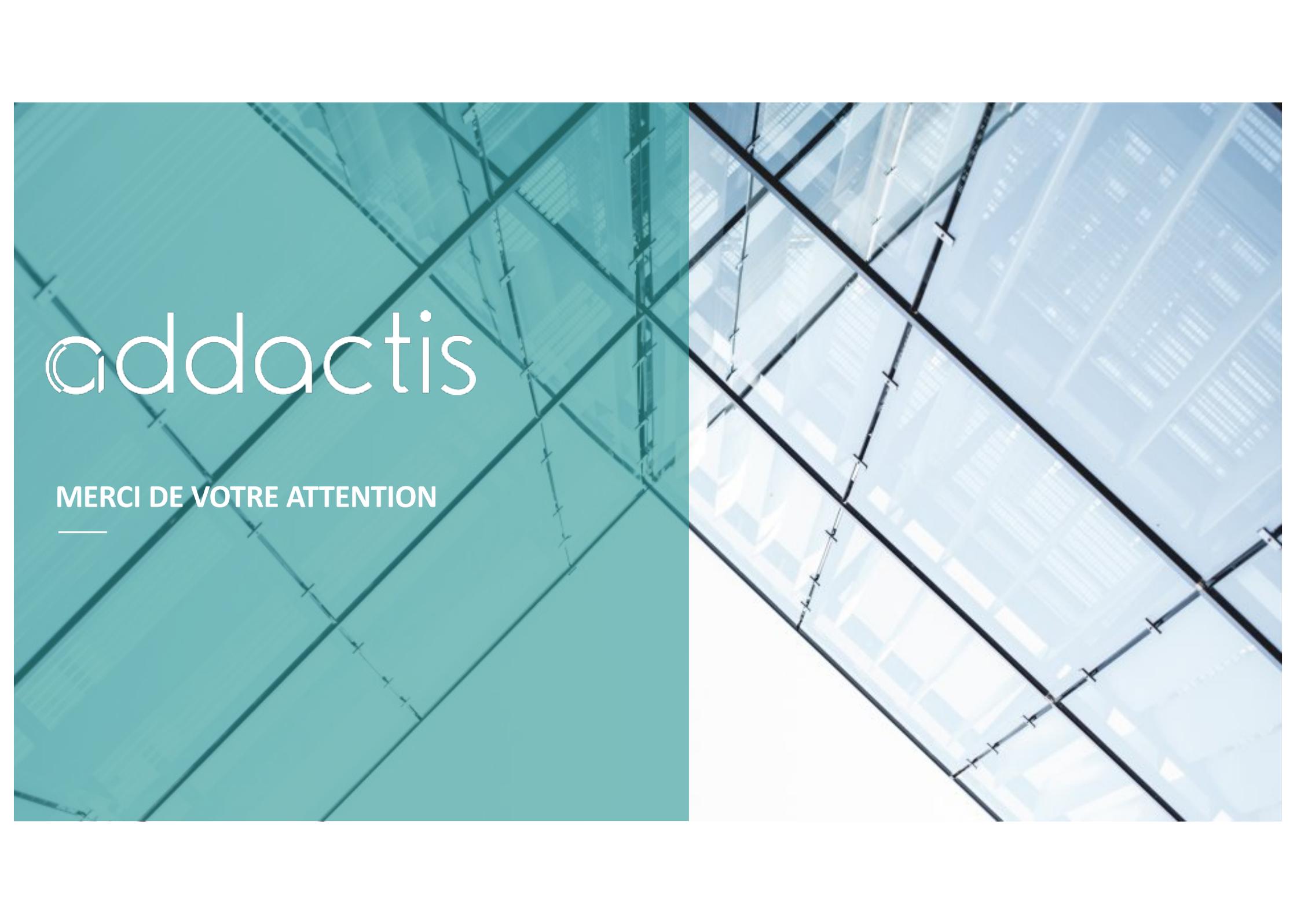
Equiperment ou défense de
portefeuille MRH / Santé

Solution 100% digital
Stratégie de prix
Accompagnement

Perspectives

Evolutions du marché

- Démutualisation du risque (repositionnement tarifaire des bancassureurs, difficulté pour les mauvais risques de s'assurer)
- Erosion de la rentabilité des bancassureurs avec le déversement des bons risques vers les contrats des acteurs alternatifs.
- Double impact sur le ROE :
 - Impact direct sur le RBE,
 - Impact indirect sur les Fonds propres immobilisés, via la loi de rachat,
- Modification du business model de la bancassurance.



addactis

MERCI DE VOTRE ATTENTION

ACTUARIS

**Siège Social : 46 bis Chemin du Vieux Moulin
69160 TASSIN LA DEMI LUNE - Tél : +33 (0)4 72 18 58 58.**

SAS au capital de 100 000 Euros
Immatriculée au RCS de Lyon sous le numéro 413 611 344 00024
Numéro de TVA Intracommunautaire : FR 53 413611344
Organisme de formation agréé sous le numéro : 82 69 06035 69

Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme ayant une quelconque valeur contractuelle pour ACTUARIS. Malgré tout le soin apporté par ACTUARIS, des erreurs ou omissions peuvent apparaître. En aucun cas, ACTUARIS ne peut en être tenu responsable.

L'ensemble des marques, logos, et charte graphique d'ACTUARIS présents dans ce document sont la propriété d'ACTUARIS et/ou d'ADDACTIS Group. Toute reproduction totale ou partielle de ces marques, logos, charte graphique et textes effectuée à partir des éléments présents dans ce document, sans l'autorisation expresse de leur titulaire est prohibée et fera l'objet de poursuites, au sens des articles L.713-2 et suivants du Code de la propriété intellectuelle.



13/15 BOULEVARD DE LA MADELEINE
75001 PARIS
Tel: +33 (0)1 56 89 07 70



46 BIS CHEMIN DU VIEUX MOULIN
69160 TASSIN
Tel: +33 (0)4 72 18 58 58

addactis® est la marque, propriété du groupe ADDACTIS, utilisée par ACTUARIS pour promouvoir ses offres de services

www.actuaris.com - contact@actuaris.com



addactis



ACTUARIS

**13/15 BOULEVARD DE LA MADELEINE
75001 PARIS
Tel: +33 (0)1 56 89 07 70**



ACTUARIS | Siège Social

**46 BIS CHEMIN DU VIEUX MOULIN
69160 TASSIN
Tel: +33 (0)4 72 18 58 58**