

Rapport sur le marché de l'assurance 2020

Préambule

Le présent rapport propose un aperçu du marché suisse de l'assurance en 2020. Le premier chapitre contient des informations sur l'ensemble du marché. Les trois chapitres suivants proposent des données détaillées concernant les branches « Vie », « Dommages » et « Réassurance ».

Comme l'année dernière, ce rapport contient également des données sur la comptabilité de la prévoyance professionnelle, lesquelles sont consultables dans le chapitre dédié aux entreprises d'assurance-vie dans la section consacrée à la comptabilité de la prévoyance professionnelle.

Les chiffres présentés ayant été recueillis sur une base statutaire, les modifications de la valeur des actifs et des passifs ne correspondent généralement pas aux adaptations de la valeur de marché. Les emprunts sont portés en compte au coût amorti (*amortized cost*), ce qui rend les valeurs au bilan insensibles aux taux d'intérêt. Au passif, les provisions des entreprises d'assurance-vie ne sont pas actualisées avec la structure des intérêts prévalant sur le marché, mais avec les intérêts techniques. Dans le cas des entreprises d'assurance dommages, les provisions sont généralement calculées sans actualisation, à l'exception en particulier des rentes de l'assurance-accidents.

Les données consolidées relatives au bilan, au compte de résultats et au Test suisse de solvabilité (SST) comprennent uniquement les valeurs des entreprises individuelles d'assurances qui doivent calculer un SST. Les informations sur la fortune liée et sur les primes incluent en outre les chiffres des succursales suisses d'assureurs étrangers surveillées par la FINMA et ceux des caisses-maladie exerçant dans le domaine de l'assurance-maladie complémentaire.

Les données sur le marché de l'assurance figurant dans le présent rapport ainsi que dans le *reporting* des entreprises d'assurance ont été mises à disposition par les entreprises d'assurance elles-mêmes. La FINMA vérifie la plausibilité de ces données, sans pour autant en garantir l'exactitude.

Table des matières

4 Ensemble du marché

4 Entreprises et branches d'assurance assujetties

5 Indicateurs

8 Placements de capitaux

8 Placements de capitaux dans la fortune totale

8 Répartition de la fortune totale

9 Rendements des placements de capitaux dans la fortune totale

10 Entreprises d'assurance-vie

10 Indicateurs

12 Répartition de la fortune

14 Évolution des primes

15 Parts de marché dans les affaires directes suisses

16 Réserve mathématique

17 Évolution des fonds propres

18 Comptabilité de la prévoyance professionnelle

18 Résumé

19 Processus d'épargne : exercice médiocre sur le plan des produits

21 Processus de risque : résultats en baisse pour les risques de décès et d'invalidité

22 Un processus de frais toujours légèrement négatif

23 Provisions techniques : pas de nouveau renforcement

24 Fonds d'excédents

25 Évolution des principaux indicateurs

26 Entreprises d'assurance dommages

26 Indicateurs

28 Répartition de la fortune

28 Titres à revenu fixe

28 Placements dans des participations

28 Autres positions

28 Allocations des actifs des entreprises d'assurance non-vie

30 Évolution des primes dans les affaires directes suisses (assureurs-maladie inclus)

31 Parts de marché dans les affaires directes suisses

32 Taux de sinistres dans les affaires directes suisses

33 Évolution des fonds propres

34 Entreprises d'assurance-maladie

34 Indicateurs

35 Parts de marché dans les affaires d'assurance-maladie

36 Entreprises de réassurance

36 Indicateurs

38 Répartition de la fortune

40 Évolution des primes

41 Taux de sinistres

42 Évolution des fonds propres

43 Glossaire

Ensemble du marché

Entreprises et branches d'assurance assujetties

Aperçu des entreprises et branches d'assurance assujetties, 2019-2020

	2020	2019
Entreprises d'assurance-vie, dont	19	19
– entreprises d'assurance domiciliées en Suisse	16	16
– succursales d'entreprises d'assurance étrangères	3	3
Entreprises d'assurance dommages, dont	116	118
– entreprises d'assurance domiciliées en Suisse		
(y c. 18 assurances-maladie complémentaire [2019: 18])	69	72
– succursales d'entreprises d'assurance étrangères		
(y compris 2 entreprises d'assurance-maladie complémentaire [2019: 2])	47	46
Total des entreprises de réassurance	50	50
– entreprises de réassurance	25	25
– captives de réassurance	25	25
– Caisses-maladie exploitant l'assurance-maladie complémentaire	10	11
– Total des entreprises d'assurance et caisses-maladie assujetties	195	198
– Groupes d'assurance (groupes et conglomérats)	6	6

Indicateurs

Durant l'exercice 2020 marqué par les répercussions économiques de la pandémie de coronavirus, les entreprises suisses d'assurance ont réalisé un résultat agrégé de 7,5 milliards de francs suisses, ce qui correspond à une baisse de 51 % par rapport à l'année précédente. Les bénéfices annuels des entreprises d'assurance-vie ont reculé de 33 % à un milliard de francs suisses et ceux des assureurs non-vie de 38 % pour s'établir à 6,3 milliards de francs suisses. Outre

des résultats actuariels plus bas, c'est principalement le recul des produits résultant des activités de placements qui explique ces résultats annuels en baisse par rapport à l'année dernière. Les entreprises de réassurance font état durant cet exercice d'un bénéfice annuel agrégé moindre de 0,2 milliard de francs suisses (contre 3,6 milliards en 2019).

Indicateurs relatifs à l'ensemble du marché, 2019-2020

En milliers de CHF

	2020	2019	+/- En %
Primes brutes comptabilisées	119 005 518	129 167 737	-7,9
Paielements pour cas d'assurance	79 493 261	100 152 287	-20,6
Dépenses résultant de la variation des provisions techniques	1 960 480	-13 753 834	n.d.
Dépenses résultant de la variation des autres engagements actuariels	2 416 972	2 673 598	-9,6
Dépenses résultant de l'exploitation de l'assurance	24 032 595	24 592 378	-2,3
Impôts	1 014 945	1 770 293	-42,7
Bénéfice/perte du placement des capitaux	15 417 239	24 941 028	-38,2
Bénéfices annuels	7 497 393	15 219 352	-50,7
Total du bilan	712 635 233	712 205 273	0,1
Placements de capitaux	545 193 655	541 749 470	0,6
Engagements actuariels	502 223 719	505 507 542	-0,6
Fonds propres (avant affectation du bénéfice)	87 373 073	87 759 710	-0,4
	2020 En %	2019 En %	+/- En points de pourcentage
Rendement des placements	2,96	4,76	-1,80
Rendement des fonds propres	8,58	17,34	-8,76
Ratio de solvabilité SST	216	226	-10
Ratio de couverture de la fortune liée	112	112	-

Malgré un contexte économique défavorable, les entreprises d'assurance suisses ont pu maintenir leurs fonds propres à un niveau quasi constant durant l'exercice 2020 (–0,4 % à 87,4 milliards de francs suisses). En raison d'un recul des bénéfices annuels, les rendements des fonds propres se sont réduits de 8,76 points de pourcentage, passant à 8,58 %.

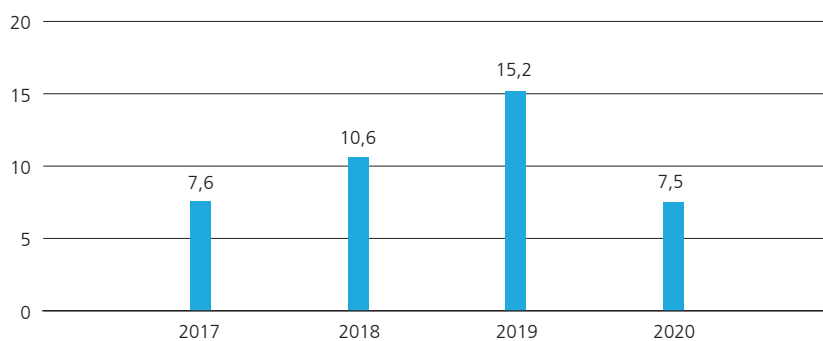
Le volume des primes brutes a reculé durant l'exercice sous revue de 7,9 % par rapport à l'année précédente. Ce recul est notamment dû à la pandémie de coronavirus, mais aussi à une politique de souscription plus restrictive de la part des entreprises d'assurance-vie dans le segment de l'assurance complète de la prévoyance professionnelle. Le volume des

primes brutes des entreprises de réassurance s'est contracté de 11 % par rapport à l'année précédente. Ce recul est principalement à mettre au compte des sociétés de Swiss Re suite à l'adaptation structurelle du groupe fin 2020, de modifications dans les contrats intra-groupes ainsi qu'à une baisse du cours des devises.

Le ratio de couverture de la fortune liée n'a pas changé par rapport à l'année précédente et s'élève à la fin de l'année à 112 %. Le ratio de solvabilité selon le Test suisse de solvabilité affiche 216 %, enregistrant donc une baisse de 10 points de pourcentage par rapport à l'année dernière.

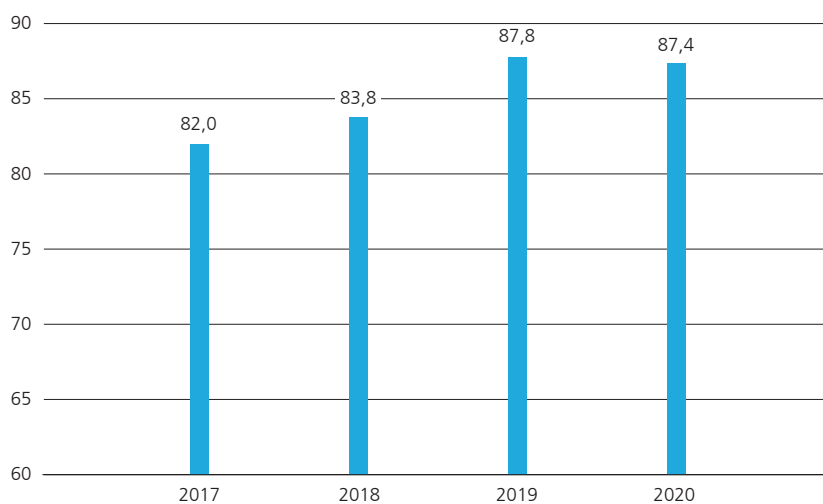
Bénéfices annuels sur l'ensemble du marché

En milliards en CHF



Fonds propres sur l'ensemble du marché

En milliards en CHF



Placements de capitaux

Le chapitre qui suit fournit des informations sur la fortune totale et sur le rendement des placements de la fortune totale affichés en 2020 par les entreprises suisses d'assurance.

Placements de capitaux dans la fortune totale

Les placements de capitaux des entreprises suisses d'assurance ont augmenté au total de 0,6 % au cours de l'exercice 2020 et s'élevaient à 545,2 milliards de francs en fin d'année. Les placements de capitaux des entreprises d'assurance-vie sont restés stables à 307,7 milliards de francs, alors que ceux des assureurs non-vie ont légèrement baissé et atteignaient 140,8 milliards de francs à la fin de l'année. Les placements de capitaux des entreprises de réassurance se sont accrus de 5 milliards de francs, soit une hausse de 5,5 %, et se chiffraient à 96,6 milliards de francs.

Répartition de la fortune totale

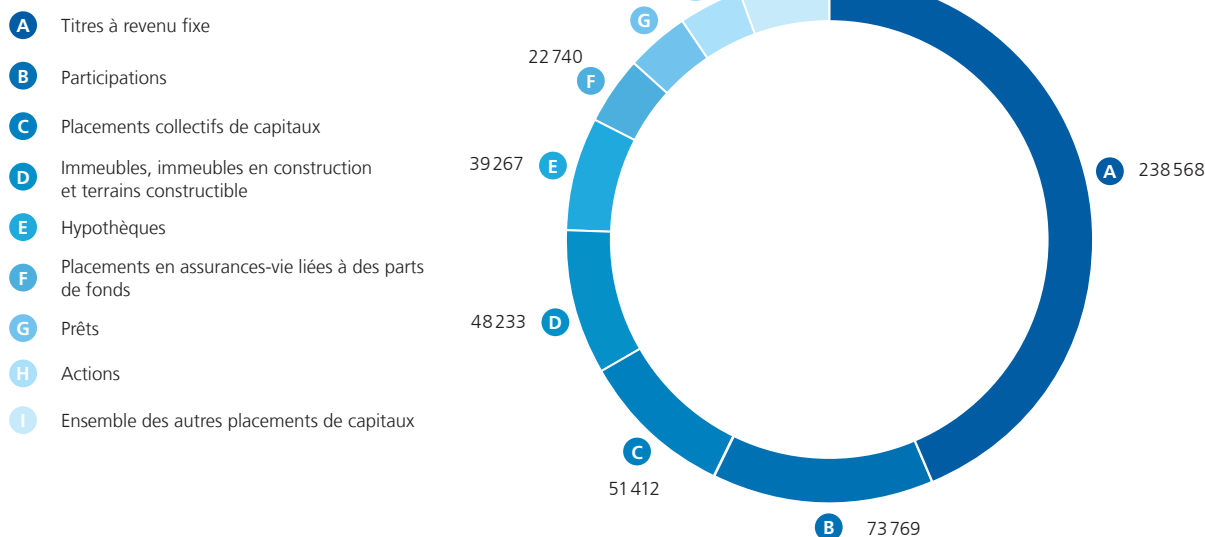
La persistance du bas niveau des taux a de nouveau conduit à une baisse des placements à taux fixe dans la fortune des entreprises suisses d'assurance. Avec une part de 44 % de l'ensemble des placements, ils restent cependant la première catégorie du placement de la fortune. Les entreprises d'assurance-vie ont placé 50 % (comme l'année précédente), les entreprises d'assurance non-vie 34 % (–1 point de pourcentage par rapport à l'année précédente) et les entreprises de réassurance 40 % (–2 points de pourcentage) de leurs capitaux dans des titres à revenu fixe. La valeur des participations et des placements collectifs a augmenté durant l'année sous revue, alors que la part des autres placements de capitaux, et notamment les créances titrisées, a reculé.

Allocation des actifs sur l'ensemble du marché

En milliers de CHF	2020	2020 En %	2019	2019 En %
Immeubles, immeubles en construction et terrains constructibles	48233260	9	47156143	9
Participations	73768827	14	65336316	12
Titres à revenu fixe	238568107	44	244079530	45
Prêts	20967660	4	19729486	4
Hypothèques	39266681	7	38547746	7
Actions	20393435	4	23695200	4
Placements collectifs de capitaux	51411527	9	47810923	9
Placements alternatifs	16348122	3	16822734	3
Autres placements de capitaux	13495663	2	17076771	3
Placements en assurances-vie liées à des parts de fonds	22740373	4	21494621	4
Total des placements de capitaux	545193655	100	541749470	100

Allocation des actifs sur l'ensemble du marché, 2020

En millions de CHF



Rendements des placements de capitaux dans la fortune totale

Le rendement des placements de capitaux est exprimé conformément aux bases statutaires.

En 2020, les entreprises d'assurance-vie ont réalisé un rendement sur les placements de capitaux de 2,45 %, ce qui représente une baisse de 49 points de base par rapport à l'année précédente. Les entreprises d'assurance dommages ont perdu 255 points de base par rapport à l'année précédente et ont réalisé un rendement des placements de capitaux de 4,20 %. Une diminution par rapport à 2019 des bénéfices réalisés sur les titres à revenu fixe conjuguée à de plus forts amortissements sur les actions et placements collectif de capitaux expliquent la baisse des rendements des placements de capitaux des entreprises d'assurance-vie. Les entreprises d'assurance dommages font état d'un recul des rendements directs des participations ainsi que de pertes de réalisation sur les actions et les placements collectif de capitaux. Le fait que le rendement des placements des capitaux soit plus élevé chez les assureurs dommages que chez les assureurs-vie s'explique notamment par le fait que les assureurs dom-

mages détiennent une proportion importante de placements étrangers dans leurs portefeuilles. Alors que les sociétés d'assurance-vie détiennent 92 % de leur portefeuille en placements de capitaux, en liquidités et en instruments financiers dérivés dans la fortune liée, cette proportion s'élève à 50 % pour les sociétés d'assurance dommages. Les rendements des placements de capitaux des entreprises de réassurance ont baissé de 503 points de base en 2020 pour s'établir à 2,59 %. Cette forte baisse par rapport à l'année dernière des rendements des placements de capitaux est principalement à mettre au compte de produits directs plus bas sur les participations.

Rendements des placements de capitaux dans la fortune totale

En %

	2020	2019
Ensemble du marché	2,96	4,76
Vie	2,45	2,94
Dommages	4,20	6,75
Réassurance	2,59	7,62

Entreprises d'assurance-vie

La faiblesse des taux d'intérêt perdure depuis plusieurs années déjà. Le taux d'intérêt au comptant des emprunts de la Confédération à dix ans s'est établi en moyenne à $-0,52\%$ sur l'année 2020 (2019: $-0,49\%$) et à $-0,53\%$ en fin d'année (2019: $-0,46\%$) et s'est donc encore affaibli par rapport à l'année précédente. En 2020, proposer et gérer des assurances-vie avec une part d'épargne relevait encore d'une véritable gageure. Les placements de capitaux, du côté des actifs, doivent en permanence être renouvelés et générer des rendements très faibles, alors que les engagements, du côté des passifs, affichent des garanties d'intérêt à long terme. Pour faire face à cette situation, les assureurs-vie ont surtout opté pour la réduction des garanties sur le long terme, les produits avec taux d'intérêt garantis n'étant ainsi plus proposés ou, dans le cas contraire, avec un taux garanti souvent de 0% .

Indicateurs

Le volume des primes brutes a baissé de $16,5\%$, ce qui s'explique par le faible nombre de nouvelles conclusions dans le segment de l'assurance complète dans la prévoyance professionnelle. Les paiements effectués pour des cas d'assurance ont très fortement baissé. Cette baisse est à mettre au compte de la sortie d'AXA Vie de l'assurance complète l'année précédente. Les autres types de prestations d'assurance ont légèrement reculé. Après deux années consécutives de légère baisse, les dépenses résultant de l'exploitation de l'assurance ont de nouveau légèrement augmenté de $3,3\%$ (2019: $0,9\%$).

La situation des produits des placements de capitaux s'est sensiblement détériorée par rapport à l'année dernière ($-18,9\%$), ce qui explique principalement la dégradation des bénéfices annuels ($-33,3\%$). Le total du bilan des entreprises d'assurance-vie a reculé au total de $0,9\%$. Tant les placements de capitaux que les provisions techniques sont demeurés pratiquement stables. Le rendement des fonds propres s'élève à $7,49\%$ (2019: $10,53\%$; 2018: $9,24\%$).

Les placements de capitaux des assureurs-vie servant à la couverture des engagements d'assurance doivent être garantis par la fortune liée. Le débit se définit par 101% des provisions techniques: il doit à tout moment être couvert par des placements correspondants devant obéir à des directives de placement strictes. Le ratio de couverture de la fortune liée indique le montant des fonds disponibles dans la fortune liée en pourcentage du débit. La fortune liée et le régime de solvabilité fondé sur le risque selon le SST sont censés garantir un niveau élevé de sécurité aux assurés des entreprises suisses d'assurance.

Indicateurs des entreprises d'assurance-vie

En milliers de CHF	2020	2019	+/- En %
Primes brutes comptabilisées	26 750 134	32 021 906	-16,5
Paielements pour cas d'assurance	29 436 022	53 552 911	-45,0
Dépenses résultant de la variation des provisions techniques	-1 771 588	-18 586 892	-90,5
Dépenses résultant de la variation des autres engagements actuariels	1 372 302	1 661 206	-17,4
Dépenses résultant de l'exploitation de l'assurance	2 261 211	2 189 347	3,3
Impôts	160 784	586 285	-72,6
Bénéfice/perte du placement des capitaux	7 008 483	8 644 577	-18,9
Bénéfices annuels	1 011 430	1 515 566	-33,3
Total du bilan	325 803 001	328 614 666	-0,9
Placements de capitaux	307 726 128	307 833 742	0,0
Engagements actuariels	286 054 635	286 417 530	-0,1
Fonds propres (avant affectation du bénéfice)	13 505 718	14 398 672	-6,2
	2020 En %	2019 En %	+/- En points de pourcentage
Rendement des placements	2,45	2,94	+0,49
Rendement des fonds propres	7,49	10,53	-3,04
Ratio de solvabilité SST	207	201	+6
Ratio de couverture de la fortune liée	108	109	-1

Répartition de la fortune

La valeur globale des placements de capitaux est demeurée quasi inchangée par rapport à l'année dernière, et ce, malgré des changements importants intervenus sur le marché en cours d'année dans le sillage de la pandémie de coronavirus. Dans l'ensemble, des hausses dans le domaine de l'immobilier, des hypothèques et des placements collectifs de capitaux font face à une légère baisse des titres à revenu fixe ainsi qu'à une baisse sensible des actions, des modifications dans l'allocation des actifs ayant là aussi pu jouer un rôle.

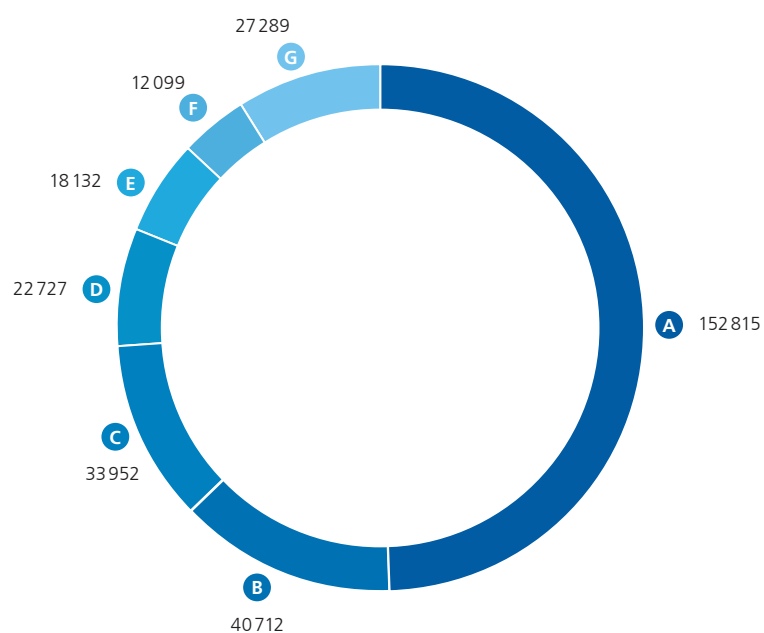
Allocations des actifs des entreprises d'assurance-vie

En milliers de CHF	2020	2020 En %	2019	2019 En %
Immeubles, immeubles en construction et terrains constructibles	40 711 736	13	39 476 828	13
Participations	5 569 408	2	5 779 301	2
Titres à revenu fixe	152 815 240	50	154 888 291	50
Prêts	9 250 638	3	9 126 159	3
Hypothèques	33 952 147	11	33 159 920	11
Actions	12 099 237	4	14 659 117	5
Placements collectifs de capitaux	18 131 876	6	16 096 899	5
Placements alternatifs	10 065 315	3	10 673 308	3
Autres placements de capitaux	2 403 171	1	2 674 333	1
Placements en assurances-vie liées à des parts de fonds	22 727 360	7	21 299 586	7
Total des placements de capitaux	307 726 128	100	307 833 742	100

Allocation des actifs des entreprises d'assurance-vie, 2020

En millions de CHF

- A** Titres à revenu fixe
- B** Immeubles, immeubles en construction et terrains constructible
- C** Hypothèques
- D** Placements en assurances-vie liées à des parts de fonds
- E** Placements collectifs de capitaux
- F** Actions
- G** Ensemble des autres placements de capitaux



Évolution des primes

Les recettes de primes totales, composées des primes périodiques et des primes uniques, ont sensiblement baissé durant l'année sous revue. Cela s'explique en partie par la pandémie de coronavirus qui a rendu plus difficiles les entretiens personnels de conseil. Concernant les assurances collectives, cela est dû à une politique de souscription plus restrictive dans l'assurance complète et, en complément, à une hausse relative (par rapport à l'assurance complète) des contrats semi-autonomes. Les primes payées pour des assurances semi-autonomes sont moindres que pour des assurances complètes, parce que, dans

le premier cas, il n'y a pas de prime d'épargne. Avec une part de 65 % (2019 : 69 %), la prévoyance professionnelle continue malgré cela de dominer le marché suisse. Néanmoins, les primes qui en résultent contiennent également des prestations de libre passage provenant de reprises de contrats entiers ainsi que d'entrées en fonction dans le cadre de contrats existants. Le fort recul des primes dans les autres assurances-vie s'explique par les primes exceptionnellement élevées de l'assurance collective en dehors de la prévoyance professionnelle durant l'année précédente.

Primes brutes comptabilisées

En milliers de CHF	2020	2020 En %	2019	+/- En %
Assurance collective en prévoyance professionnelle	17 402 086	65,1	22 050 003	-21,1
Assurance individuelle de capital	4 063 158	15,2	4 125 319	-1,5
Assurance individuelle de rente	239 297	0,9	276 701	-13,5
Assurance-vie liée à des parts de fonds	1 745 649	6,5	1 812 371	-3,7
Assurance-vie liée à des fonds cantonnés	444 662	1,7	406 113	9,5
Capitalisation et opérations tontinières	119 894	0,4	232 514	-48,4
Autres assurances-vie	585 840	2,2	1 018 613	-42,5
Assurance-accidents et maladie	4 350	0,0	4 459	-2,4
Succursales à l'étranger	1 790 210	6,7	1 717 302	4,2
Réassurance acceptée	354 988	1,3	378 511	-6,2
Total	26 750 134	100,0	32 021 906	-16,5

Parts de marché dans les affaires directes suisses

Suivant l'évolution du marché, le volume global des affaires directes suisses des six plus grands assureurs-vie a diminué d'environ 20 %. La part globale sur le marché a légèrement reculé de 2,3 % pour s'établir à 87,5 %.

En raison de la sortie d'AXA Vie de l'assurance complète dans le domaine de la prévoyance professionnelle, sa part de marché a continué de reculer. En revanche, Allianz Vie et Zurich Vie ont pu gagner des parts de marché.

Parts de marché des entreprises d'assurance-vie

En milliers de CHF

	Primes comptabilisées 2020	Part de marché En % 2020	Primes comptabilisées 2019	Part de marché En % 2019
Swiss Life SA	10 666 648	43,4	13 049 060	43,6
Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA	3 004 118	12,2	3 639 590	12,2
Bâloise Vie SA	2 763 426	11,2	3 575 069	11,9
AXA Vie SA	2 032 646	8,3	3 182 754	10,6
Allianz Suisse Société d'Assurances SA	1 671 221	6,8	1 873 505	6,3
Zurich Compagnie d'Assurances SA	1 387 032	5,6	1 544 423	5,2
Six plus grands assureurs	21 525 091	87,5	26 864 401	89,8

Réserve mathématique

La réserve mathématique correspond aux engagements d'assurance calculés pour chaque personne assurée à partir des données disponibles au moment de la conclusion. Elle doit être inscrite au bilan et, pour la constitution de la fortune liée, en tant que composante principale des engagements actuariels (2020: 286 milliards de francs; 2019: 286 milliards de francs). Les autres composantes principales des engagements actuariels sont les renforcements pour la longévité, les provisions complémentaires constituées par exemple pour amortir les pertes sur le taux de conversion ou les sinistres survenus mais non encore annoncés (IBNR)¹ ainsi que les dépôts de primes et les fonds d'excédents.

La réserve mathématique des assureurs-vie s'établit au total à près de 248 milliards de francs et représente 87 % des engagements actuariels. Par rapport à l'année dernière, la réserve mathématique s'est légèrement réduite de 0,5 %, soit de 1,5 milliard de francs en valeur absolue.

La prudence est de mise en matière de détermination des paramètres utilisés pour le calcul des provisions techniques (réserve mathématique, y compris renforcements). Les paramètres biométriques doivent être définis à partir de méthodes statistiques reconnues, inscrits dans le plan d'exploitation et vérifiés chaque année sur la base des dernières mesures réalisées par la compagnie considérée.

Avec 56,1 %, la prévoyance professionnelle constitue la majeure partie de la réserve mathématique, suivie de l'assurance individuelle de capital classique en cas de vie et de décès, avec 20,6 %. Les parts des autres branches évoluent dans une fourchette de valeurs inférieures à 10 %.

En 2020, la réserve mathématique a surtout augmenté pour l'assurance-vie liée à des fonds cantonnés, alors que celle des assurances individuelles de capital et des assurances-vie liées à des parts de fonds est restée quasi au niveau de l'année précédente.

¹ De l'anglais « *incurred but not reported* » (sinistre survenu mais non encore déclaré): provisions pour dommages déjà survenus mais non encore déclarés à l'assureur.

Réserve mathématique brute

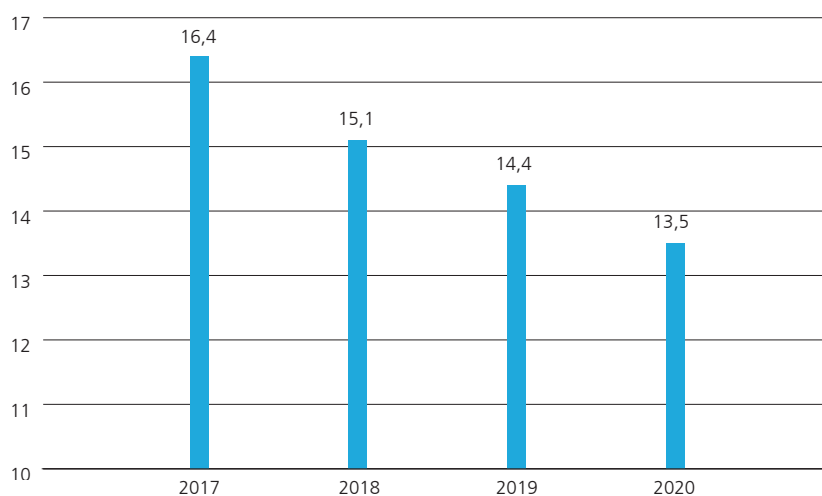
En milliers de CHF	2020	2020 En %	2019	+/- En %
Assurance collective en prévoyance professionnelle	139 150 922	56,1	140 550 375	-1,0
Assurance individuelle de capital	51 410 292	20,7	51 456 576	-0,1
Assurance individuelle de rente	13 757 439	5,6	14 592 451	-5,7
Assurance-vie liée à des parts de fonds	17 625 327	7,1	17 544 195	0,5
Assurance-vie liée à des fonds cantonnés	2 972 247	1,2	2 251 628	32,0
Capitalisation et opérations tontinières	1 043 315	0,4	1 315 341	-20,7
Autres branches d'assurance	2 177 637	0,9	2 471 815	-11,9
Succursales à l'étranger	19 327 865	7,8	18 615 568	3,8
Réassurance acceptée	456 208	0,2	478 940	-4,7
Total	247 921 252	100,0	249 276 889	-0,5

Évolution des fonds propres

Fin 2020, la base de fonds propres s'élevait à 13,5 milliards de francs, ce qui représente 4,7 % des engagements actuariels. Par rapport à l'année précédente, la base de fonds propres s'est contractée de 0,9 milliard de francs.

Fonds propres des entreprises d'assurance-vie

En milliards en CHF



Comptabilité de la prévoyance professionnelle

Résumé

Avec la comptabilité 2020, les neuf entreprises d'assurance-vie privées exerçant dans le domaine de la prévoyance professionnelle rendent compte pour la seizième fois de leur activité dans ledit domaine.

Le tableau ci-dessous représente les résultats des trois processus (processus d'épargne, processus de risque et processus de frais). Ils s'additionnent pour donner le résultat brut de 806 millions de francs agrégés, soit une baisse de 855 millions de francs par rapport à l'exercice précédent. Cette baisse fait suite

Résultat brut, résultat net et résultat d'exploitation, 2016-2020

En millions de CHF	2020	2019	2018	2017	2016
Processus d'épargne					
Produit	2 975	3 627	3 954	3 816	4 767
Charges	2 769	2 659	3 459	3 146	3 271
Résultat	207	969	495	670	1 496
Processus de risque					
Produit	2 302	2 305	2 479	2 463	2 528
Charges	1 666	1 580	1 635	1 454	1 452
Résultat	635	725	844	1 009	1 076
Processus de frais					
Produit	711	732	747	754	754
Charges	747	765	786	773	757
Résultat	-35	-33	-39	-19	-3
Récapitulatif des trois résultats					
Résultat dans le processus d'épargne	207	969	495	670	1 496
Résultat dans le processus de risque	635	725	844	1 009	1 076
Résultat dans le processus de frais	-35	-33	-39	-19	-3
Résultat brut de la comptabilité	806	1 661	1 300	1 659	2 569
Renforcement des provisions techniques ^{a)}	55	-746	776	-612	-1 592
Résultat net	861	914	2 076	1 047	977
Répartition du résultat net					
Attribution aux fonds d'excédents	450	464	1 542	493	375
Résultat d'exploitation ^{b)}	411	451	534	554	602
Résultat net	861	914	2 076	1 047	977

^{a)} Dissolution (+) moins constitution (-) des renforcements des provisions techniques.

^{b)} Le résultat d'exploitation correspond à la part de l'assureur-vie dans le résultat net.

à des résultats médiocres dans le processus d'épargne et à des résultats toujours en recul dans celui de risque.

Les assureurs-vie ont dissout des provisions techniques qui ne sont plus nécessaires pour un montant de 55 millions de francs (l'année précédente, elles avaient été renforcées à hauteur de 746 millions de francs). Cela a généré un résultat net de 861 millions de francs. Sur cette somme, 450 millions de francs ont été attribués aux fonds d'excédents, de sorte que le résultat d'exploitation s'élève à 411 millions de francs. Cela constitue une baisse sensible par rapport à l'année dernière.

Avec le résultat d'exploitation comptabilisé, la quote-part de distribution atteint 93,1 % au total et 92,9 % dans les affaires soumises à la quote-part minimale. Pour ces dernières, la loi prescrit une quote-part d'au moins 90 %.

Avec 207 millions de francs, le résultat du processus d'épargne se détache nettement, consécutif à des produits des placements de capitaux moindres mais aussi à une hausse des charges d'intérêts.

Les résultats du processus de risque se sont particulièrement inscrits à la baisse durant l'année sous revue en raison d'une charge des sinistres plus élevée.

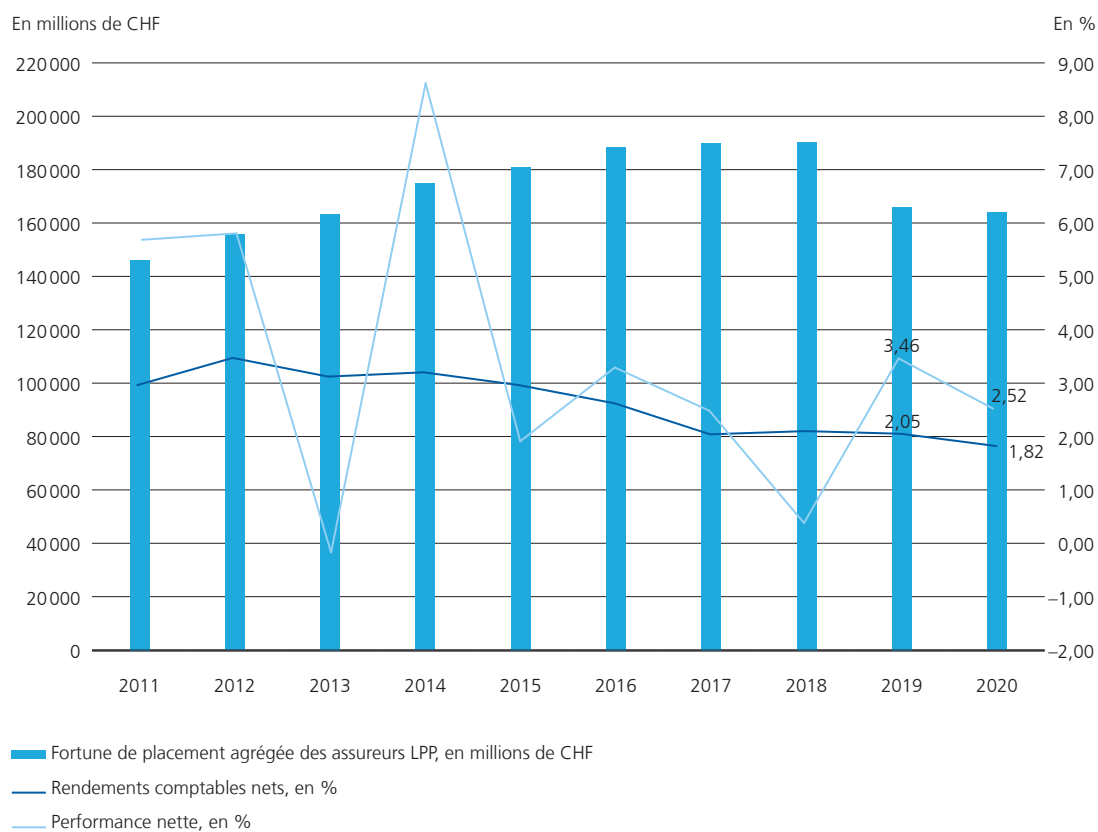
Processus d'épargne : exercice médiocre sur le plan des produits

Durant l'année sous revue, les assureurs-vie ont enregistré des résultats positifs dans le processus d'épargne, produits moins charges donnant un résultat positif de 207 millions de francs (2019 : 969 millions de francs).

Le rendement net des produits des placements de capitaux s'est établi à 1,82 %, en légère baisse par rapport à l'année précédente (2019 : 2,05 %). Entre 2011 et 2020, le rendement moyen a été de 2,67 % (moyenne entre 2010 et 2019 : 2,76 %). En tenant compte des variations de valeur des placements de capitaux, la performance s'est élevée à 2,52 % en 2020, contre 3,46 % en 2019.

Les frais de gestion de fortune (en pourcentage de la valeur de marché des placements de capitaux) se sont inscrits à 22 points de base (2019 : 21 points de base).

Fortune de placement, rendements comptables nets et performance nette des assureurs LPP² agrégés, 2011-2020



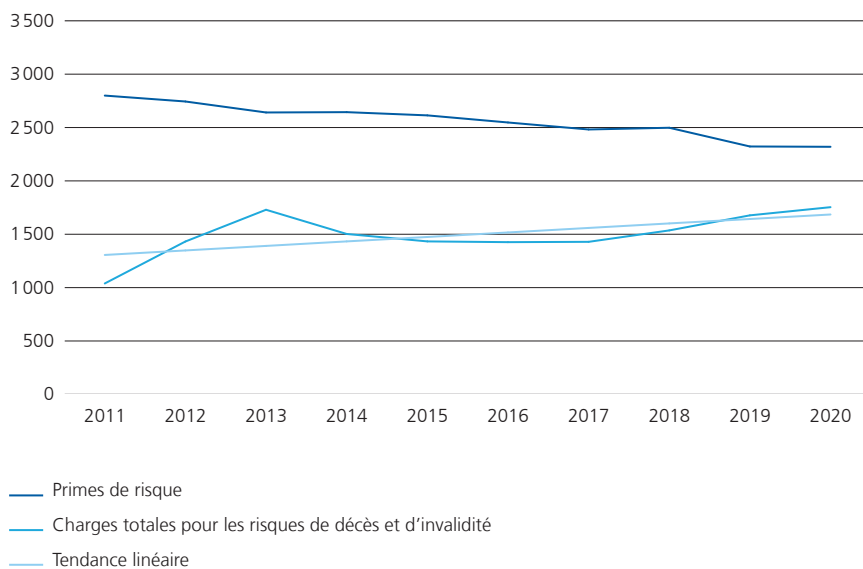
² Loi fédérale du 25 juin 1982 sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (RS 831.40)

Processus de risque : résultats en baisse pour les risques de décès et d'invalidité

Durant l'exercice sous revue, la charge des sinistres dans le processus de risque a augmenté de 5 %, passant de 1 580 à 1 666 millions de francs, alors que les primes de risque ont légèrement reculé de 2 305 à 2 302 millions de francs. Le résultat (brut) dans le processus de risque a ainsi légèrement baissé, passant de 725 à 635 millions de francs.

Évolution des primes et des charges totales dans le processus de risque, 2011-2020

En millions de CHF



Un processus de frais toujours légèrement négatif

Les résultats du processus de frais, agrégés sur l'ensemble des assureurs LPP, ont été, avec –35 millions de francs, légèrement négatifs. Aux produits de 711 millions de francs s'opposent les charges de 747 millions de francs, parmi lesquelles les coûts de distribution et les frais d'acquisition pour un montant total de 225 millions de francs. Les frais d'exploitation par assuré ont baissé à 309 francs (2019 : 316 francs), car le nombre d'assurés a, proportionnellement, moins diminué que les frais.

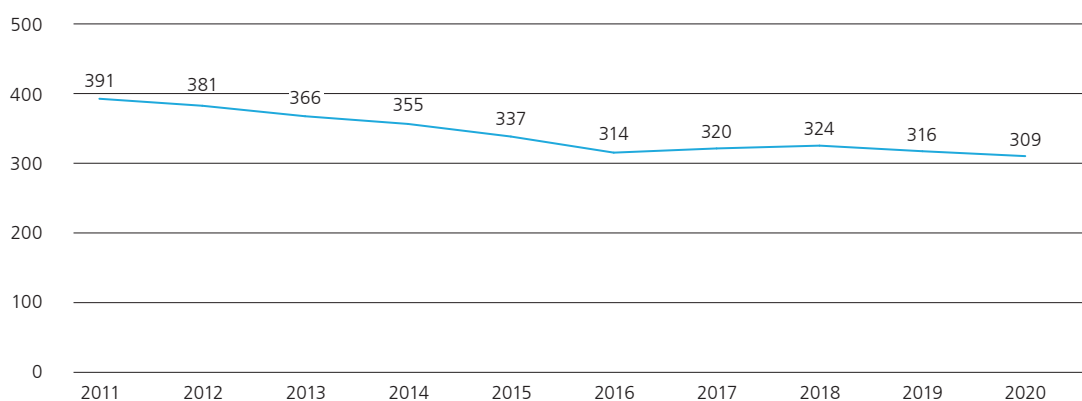
La différence entre les 351 francs résultant du compte de résultats et les 309 francs résultant du processus de frais s'explique notamment par la saisie des frais

de traitement des prestations, lesquels figurent dans l'analyse technique dans le processus de risque et non dans le processus de frais.

Les frais de distribution ou d'acquisition, pour un total de 225 millions de francs, se répartissent entre les provisions pour courtiers (93 millions de francs), les provisions pour le propre service externe (87 millions de francs) et les autres dépenses d'acquisition (45 millions de francs).

Évolution des coûts par assuré, 2011-2020

En CHF



Provisions techniques :**pas de nouveau renforcement**

L'évaluation des réserves mathématiques pour les rentes en cours et des autres provisions techniques (à l'exception des avoirs de vieillesse) a été effectuée à l'aide des bases biométriques et des taux d'évaluation actuels, lesquels s'élevaient fin 2020 à 0,8 % en moyenne (contre 0,89 % en 2019).

Les avoirs de vieillesse ont légèrement reculé de 2,2 milliards de francs (2019: -21,7) et s'élèvent à 75 milliards de francs à la fin de l'année. Le recul enregistré en 2019 est à mettre au compte d'AXA Vie

et de sa sortie de l'assurance complète. Pour les assureurs LPP, la part obligatoire des avoirs de vieillesse a été rémunérée à un taux de 1,00 % et la part surobligatoire en moyenne pondérée à 0,16 %, (contre 0,25 % l'année précédente) (uniquement taux garanti). À cela s'ajoute la participation aux excédents réalisés de 0,52 % en moyenne sur les avoirs de vieillesse surobligatoires.

La réserve mathématique pour les rentes de vieillesse et de survivants en cours a continué de croître (2,7 %) et s'élève à la fin de l'année à 42,7 milliards de francs.

Principales composantes des provisions techniques, 2018-2020

En millions de CHF	2020	2019	2018	2020/19	+/- En % 2019/18
Avoirs de vieillesse obligatoires	38 080	39 668	50 770	-4,0	-21,9
Avoirs de vieillesse surobligatoires	36 665	37 309	47 939	-1,7	-22,2
Provision complémentaire pour les futures conversions en rentes	3 238	3 427	3 721	-5,5	-7,9
Réserve mathématique pour rentes de vieillesse et de survivants en cours	42 688	41 581	40 660	2,7	2,3
Réserve mathématique pour rentes d'invalidité en cours	8 413	8 450	8 522	-0,4	-0,8
Réserve mathématique pour polices de libre passage	6 312	6 522	6 731	-3,2	-3,1
Autres réserves mathématiques	4 343	4 200	3 948	3,4	6,4
Renforcement des réserves mathématiques pour rentes en cours	9 658	9 774	9 171	-1,2	6,6
Provision pour cas d'assurance survenus, mais non encore réglés	2 600	2 628	2 657	-1,1	-1,1
Provision pour garanties de taux d'intérêt et fluctuations de valeurs et de sinistres	1 570	1 378	1 207	13,9	14,2
Autres provisions techniques,	939	938	924	0,1	1,5
Provisions de renchérissement	1 940	1 958	1 972	-0,9	-0,7
Total des provisions techniques	156 445	157 834	178 223	-0,9	-11,4
Fonds d'excédents	1 061	1 102	1 987	-3,7	-44,6
Dépôts de primes	1 445	2 197	1 803	-34,2	21,8
Parts d'excédents créditées	128	190	186	-32,5	1,9
Autres passifs	8 157	8 894	12 968	-8,3	-31,4
Total du bilan de la comptabilité de la prévoyance professionnelle	167 236	170 217	195 169	-1,8	-12,8

Fonds d'excédents

Le fonds d'excédents est une position actuarielle du bilan visant à mobiliser les parts d'excédents revenant aux institutions de prévoyance et à leurs assurés. Les institutions de prévoyance et leurs assurés ont bénéficié d'une attribution globale de 491 millions de francs (contre 1 346 l'année précédente). Cette forte distribution de 2019 est à mettre au compte du retrait d'AXA Vie du marché de l'assurance complète. Cette évolution ainsi que le tableau suivant montrent que les excédents réalisés en une année sont rapidement reversés aux assurés. Durant l'année sous revue, 450 millions de francs du résultat net ont été transférés aux fonds d'excédents (contre 464 en 2019).

Évolution des fonds d'excédents, 2016-2020

En millions de CHF	2020	2019	2018	2017	2016
État au début de l'année	1 102	1 985	1 018	1 064	1 362
Prélèvements	-491	-1 346	-573	-539	-673
En %	-45	-68	-56	-51	-49
Attributions	450	464	1 542	493	375
État à la fin de l'année	1 061	1 102	1 987	1 018	1 064
Distribution de versements à l'année considérée + 1	0	0	901	47	0
Distribution de versements à l'année considérée + 2	0	0	491	446	375
Distribution de versements à l'année considérée + 3	0	0	0	0	0
Distribution de versements à l'année considérée + 4	0	0	0	0	0
Distribution de versements à l'année considérée + 5	0	0	0	0	0
Total des distributions	0	0	1 392	493	375
Distributions encore ouvertes	450	464	150	0	0

Évolution des principaux indicateurs

Le tableau ci-après montre l'évolution des principaux indicateurs de la prévoyance professionnelle. De plus amples informations concernant la comptabilité de

la prévoyance professionnelle, et en particulier les schémas de publication des assureurs LPP, sont disponibles sur le [site Internet de la FINMA](#).

Indicateurs de la prévoyance professionnelle, 2016-2020

	2020	2019	2018	2017	2016
Primes et placements de capitaux					
Total des primes brutes comptabilisées, en millions de francs	17 401	22 049	22 552	22 395	23 282
Total des placements de capitaux (valeur de marché), en millions de francs	186 228	186 139	207 537	209 353	206 138
Total des placements de capitaux (valeur comptable), en millions de francs	162 703	164 329	188 911	187 566	185 674
Rendement net des placements sur valeur comptable, en %	1,82	2,05	2,10	2,04	2,62
Frais d'exploitation par assuré, en CHF					
En moyenne sur les assurés	351	370	377	365	359
Assurés actifs	376	399	415	405	400
Bénéficiaires de rentes	467	480	440	430	425
Détenteurs de polices de libre passage	68	75	73	70	70
Résultat net^{a)}, en millions de CHF					
Processus d'épargne	328	304	911	22	-133
Processus de risque	560	640	954	1 044	1 113
Processus de frais	-35	-33	-39	-19	-3
Hors processus	8	3	251	n.d.	n.d.
Total (résultat net)	861	914	2 076	1 047	977
Répartition du résultat net					
Part des assureurs-vie (résultat d'exploitation), en millions de CHF	411	451	534	554	602
Part des assureurs-vie, en %	47,7	49,3	25,7	52,9	61,6
Part des assurés (attribution aux fonds d'excédents), en millions de CHF	450	464	1 542	493	375
Part des assurés, en %	52,3	50,7	74,3	47,1	38,4
Produits dans les processus d'épargne, de risque et de frais, en millions de CHF	5 988	6 664	7 180	7 033	8 049
Part des assureurs-vie, en %	6,9	6,8	7,4	7,9	7,5
Part des assurés, en % (quote-part de distribution)	93,1	93,2	92,6	92,1	92,5
Quote-part de distribution seulement pour les affaires soumises à la quote-part minimale, en %	92,9	93,5	92,5	92,5	92,7

a) Après constitution/dissolution des provisions, mais avant attribution des excédents.

Entreprises d'assurance dommages

Indicateurs

Les chiffres suivants concernent aussi bien les assureurs dommages que les assureurs-maladie d'après la loi sur le contrat d'assurance (LCA).

Les primes brutes ont augmenté de 1,8 % par rapport à l'année précédente. Cette hausse concerne tant les affaires directes que les affaires indirectes.

La charge de sinistres (nette) a augmenté en 2020 de 10,5 %. Les paiements pour cas d'assurance ont certes reculé de 6,8 %, mais des provisions ont été formées pour un montant d'environ 1,6 milliard de francs, alors qu'environ 4,1 milliards de francs avaient pu être dissous en 2019. D'une part, contrairement à l'année précédente, les provisions techniques pour les affaires indirectes n'ont que peu reculé. D'autre part, celles pour les affaires directes ont été renforcées dans différentes branches (par exemple assurance-maladie, LAA et pertes financières). Ainsi, le *loss ratio* (brut) s'est dégradé par rapport à l'année précédente de 5,3 points de pourcentage, pour s'établir à 64,1 %.

Les frais résultant de l'exploitation de l'assurance (dépenses résultant de l'exploitation de l'assurance et autres dépenses résultant de l'activité d'assurance) n'ont augmenté que légèrement (+0,5 %), alors que les prises acquises ont enregistré une hausse de 2,3 %, ce qui s'est traduit par une hausse de l'*expense ratio* de 0,5 point de pourcentage, lequel s'établit à 28,8 %.

En 2020, les produits des placements de capitaux ont fortement reculé (-37,5 %), ce qui s'explique surtout par la baisse des produits sur les participations ainsi que par des amortissements.

En raison de charges de sinistres plus élevées et du résultat financier sensiblement moindre, le bénéfice annuel des assureurs non-vie a, dans l'ensemble, reculé en 2020 de 37,9 % et les rendements des fonds propres ont baissé de 8,19 points de pourcentage.

La solvabilité des assureurs non-vie demeure confortable, mais enregistre cependant une baisse de 30 points de pourcentage par rapport à l'année précédente. Le taux de couverture pour la fortune liée a lui aussi subi une légère baisse, de 3 points de pourcentage.

Indicateurs des entreprises d'assurance non-vie

En milliers de CHF	2020	2019	+/- En %
Primes brutes comptabilisées	46 691 703	45 857 578	1,8
Paielements pour cas d'assurance	23 672 189	25 414 158	-6,9
Dépenses résultant de la variation des provisions techniques	428 062	-3 302 673	n.d.
Dépenses résultant de la variation des autres engagements actuariels	1 198 783	797 990	50,2
Dépenses résultant de l'exploitation de l'assurance	9 375 709	9 127 575	2,7
Impôts	554 762	790 467	-29,8
Bénéfice/perte du placement des capitaux	5 970 174	9 550 221	-37,5
Bénéfices annuels	6 258 868	10 080 690	-37,9
Total du bilan	179 406 748	179 310 950	0,1
Placements de capitaux	140 842 700	142 303 728	-1,0
Engagements actuariels	88 134 624	87 619 684	0,6
Fonds propres (avant affectation du bénéfice)	45 600 403	45 984 658	-0,8
	2020 En %	2019 En %	+/- En points de pourcentage
Rendement des placements	4,20	6,75	-2,55
Rendement des fonds propres	13,73	21,92	-8,19
<i>Loss ratio</i>	64,1	58,8	+5,3
<i>Expense ratio</i>	28,8	29,3	-0,5
<i>Combined ratio</i>	92,9	88,1	+4,8
Ratio de solvabilité SST	241	271	-30
Ratio de couverture de la fortune liée	127	130	-3

Répartition de la fortune

Comme les années précédentes, la répartition des actifs est demeurée relativement stable.

Titres à revenu fixe

Les placements en titres à revenu fixe constituent de loin la catégorie de placement la plus importante. Ils se répartissent à environ 69 % en emprunts d'entreprise et à 31 % en emprunts d'État.

Placements dans des participations

Les placements dans des participations n'ont concerné que quelques assureurs, pour l'essentiel Zurich Compagnie d'Assurances SA, Helvetia Compagnie

Suisse d'Assurances SA et AXA Assurances SA; Zurich Compagnie d'Assurances SA se taille la part du lion avec 34,7 milliards de francs de participations (contre 34,4 l'année précédente).

Autres positions

Les placements en biens immobiliers et en hypothèques des assureurs dommages sont restés sous-représentés par rapport à ceux des assureurs-vie.

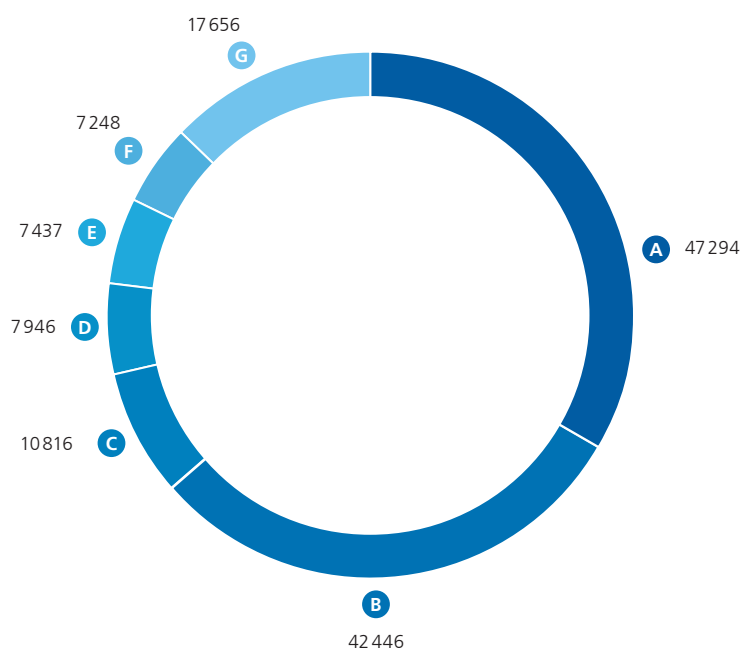
Allocations des actifs des entreprises d'assurance non-vie

En milliers de CHF	2020	2020 En %	2019	2019 En %
Immeubles, immeubles en construction et terrains constructibles	7 436 534	5	7 588 203	5
Participations	42 446 485	30	40 723 614	29
Titres à revenu fixe	47 293 961	34	50 654 751	35
Prêts	7 945 939	5	7 045 020	5
Hypothèques	5 314 326	4	5 386 138	4
Actions	7 247 976	5	7 711 399	5
Placements collectifs de capitaux	10 815 714	8	9 808 855	7
Placements alternatifs	5 459 934	4	5 172 852	4
Autres placements de capitaux	6 881 832	5	8 212 895	6
Total des placements de capitaux	140 842 700	100	142 303 728	100

Allocation des actifs des entreprises d'assurance non-vie, 2020

En millions de CHF

- A** Titres à revenu fixe
- B** Participations
- C** Placements collectifs de capitaux
- D** Prêts
- E** Immeubles, immeubles en construction et terrains constructible
- F** Actions
- G** Ensemble des autres placements de capitaux



Évolution des primes dans les affaires directes suisses (assureurs-maladie inclus)

Les pertes dans le volume des primes craintes suite à la pandémie de coronavirus – en raison du ralentissement de l'activité économique, de la baisse des ventes et du volume salarial ainsi que du recul du nombre de personnes employées et de la dégradation de la situation économique – n'ont pas, ou pas encore, eu lieu. Les primes brutes comptabilisées dans les affaires directes de l'assurance dommages suisse (y compris l'assurance-maladie) ont même progressé dans l'ensemble de 1,9 %.

Les primes de la principale branche, celle de la maladie, ont fortement augmenté comme durant les années précédentes, cette fois de 2,8 %. Les branches « Incendie et dommages matériels » et « Accident » ont pu enregistrer de fortes hausses de primes.

Malgré une pression sur les prix toujours forte dans le domaine de l'assurance pour les véhicules terrestres et le moindre nombre de véhicules mis en

circulation depuis 1996, le volume des primes reste quasi identique dans cette branche (« Responsabilité civile » et « Casco »), avec une hausse de 0,2 %.

Dans les branches « Pertes financières » (–5,5 %), « Crédit et caution » (–7,9 %) et « Assistance tourisme » (–2,5 %), le volume des primes a parfois enregistré de fortes baisses. Il faut probablement y voir les répercussions de la pandémie de coronavirus.

En revanche, la demande en assurance de protection juridique est restée haute et a engendré une nouvelle hausse sensible du volume de primes (+6,6 %).

Primes brutes comptabilisées

En milliers de CHF	2020	2020 En %	2019	+/- En %
Maladie	11 504 237	39,5	11 185 992	2,8
Incendie et dommages matériels	4 275 391	14,7	4 149 938	3,0
Accident	3 247 682	11,1	3 175 939	2,3
Casco véhicules terrestres	3 418 555	11,7	3 372 303	1,4
Responsabilité civile véhicules terrestres	2 568 008	8,8	2 601 194	–1,3
Responsabilité civile	2 039 522	7,0	1 995 574	2,2
Véhicules maritimes et aériens, transport	326 215	1,1	323 716	0,8
Protection juridique	685 678	2,4	643 123	6,6
Pertes financières	484 007	1,7	512 143	–5,5
Crédit et caution	349 743	1,2	379 652	–7,9
Assistance tourisme	230 754	0,8	236 787	–2,5
Total	29 129 792	100,0	28 576 361	1,9

Parts de marché dans les affaires directes suisses

La part de marché des huit principaux assureurs suisses en assurance non-vie directe suisse, assurance-maladie exclue, a augmenté en 2020 de 1,1 point de pourcentage, s'établissant à 84,4 %. 90 autres assureurs dommages ayant leur siège en Suisse ou correspondant à des succursales suisses de sociétés sises à l'étranger se partagent les 15,6 % restants.

Parmi les huit principaux assureurs suisses non-vie, il n'y a eu que peu de changements concernant les parts de marché. Seule Zurich Compagnie d'Assurances SA a pu faire sensiblement progresser sa part de marché (+1,2 point de pourcentage), notamment via la reprise d'un portefeuille. Le classement des huit principaux assureurs suisses non-vie demeure inchangé.

Parts de marché des entreprises d'assurance dommages (sans les entreprises d'assurance-maladie)

En milliers de CHF

	Primes comp- tabilisées 2020	Part de mar- ché En % 2020	Primes comp- tabilisées 2019	Part de marché En % 2019
AXA Assurances SA	3 469 958	18,5	3 425 339	18,6
Mobilière Suisse Société d'assurances SA	3 070 332	16,4	2 975 867	16,2
Zurich Compagnie d'Assurances SA	2 743 276	14,7	2 494 301	13,5
Allianz Suisse Société d'Assurances SA	1 903 816	10,2	1 894 386	10,3
Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances SA	1 563 397	8,3	1 561 940	8,5
Bâloise Assurance SA	1 340 125	7,2	1 314 454	7,1
VAUDOISE GÉNÉRALE, Compagnie d'Assurances SA	945 244	5,0	928 987	5,0
Generali Assurances Générales SA	762 128	4,1	760 693	4,1
Huit plus grands assureurs	15 798 276	84,4	15 355 967	83,3

Taux de sinistres dans les affaires directes suisses

Le taux de sinistres dans les affaires directes non-vie suisses a augmenté de 4,5 points de pourcentage par rapport à l'année précédente et s'établit à 66,6 % (2019: -3,1 points de pourcentage). La différence d'évolution du taux de sinistres entre les différentes branches d'assurance, parfois conjuguée à des changements notables, est remarquable. Les changements observés dans certaines branches s'expliquent par la pandémie de coronavirus. Le recul général qui en résulte pour l'activité économique ainsi que pour la mobilité des personnes et des biens s'observe d'une part dans le taux de sinistres des branches « Véhicules maritimes et aériens, transport » (-18,8 points de pourcentage), « Responsabilité civile » (-7,9 points de pourcentage), « Crédit et caution » (-4 points de pourcentage), « Casco véhicules terrestres » (-3,7 points de pourcentage) et « Accident » (-2,9 points de pourcentage). D'autre part, l'épidémie a fait en sorte que, pour la branche « Pertes financières », de nombreux sinistres ont été

enregistrés sur la base de l'assurance pour l'annulation de manifestation ou de celles couvrant les épidémies, l'hygiène ou l'interruption d'activité. Le taux de sinistres a par conséquent fortement augmenté (+222,6 %).

Le taux de sinistres « Responsabilité civile véhicules terrestres » a enregistré une hausse en 2020 de 19,9 points de pourcentage. En raison de la pandémie et des restrictions de mobilité déjà mentionnées, un recul aurait été à attendre. Au contraire: les résultats de liquidation bien plus bas que ceux de l'année précédente pour certains prestataires ont neutralisé les effets de la pandémie.

Le fort recul de l'activité de voyage des assurés a eu en principe un effet réducteur sur la branche « Assistance tourisme ». Le taux de sinistres a progressé de 15,8 %, en raison de l'interruption ou de l'annulation massives par les assurés de leurs voyages.

Taux de sinistres des branches dans les affaires directes suisses (assureurs-maladie inclus)

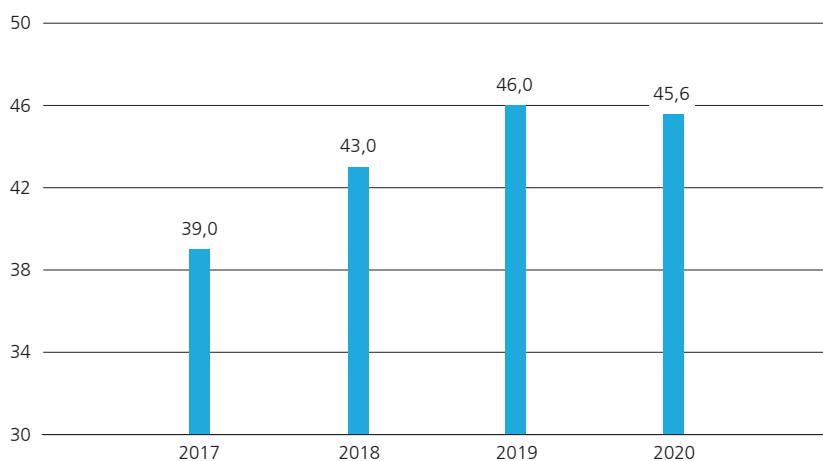
En %	2020	2019	+/- En points de pourcentage
Maladie	73,5	74,6	-1,1
Incendie et dommages matériels	52,5	46,3	6,2
Accident	68,3	71,2	-2,9
Casco véhicules terrestres	64,8	68,5	-3,7
Responsabilité civile véhicules terrestres	42,0	22,1	19,9
Responsabilité civile	46,9	54,8	-7,9
Véhicules maritimes et aériens, transport	31,9	50,7	-18,8
Protection juridique	58,2	57,8	0,4
Pertes financières	279,3	56,7	222,6
Crédit et caution	51,8	55,8	-4,0
Assistance tourisme	91,5	75,7	15,8
Total	66,6	62,1	4,5

Évolution des fonds propres

Après deux années de hausse significative, les fonds propres des assureurs non-vie ont enregistré un léger recul en 2020 de 0,4 milliard de francs par rapport à l'année précédente.

Fonds propres des entreprises d'assurance non-vie

En millions de CHF



Entreprises d'assurance-maladie

Indicateurs

Le volume de primes dans l'assurance-maladie complémentaire est resté stable en 2020. En revanche, les paiements pour cas d'assurance ont sensiblement reculé. Cela s'explique par la décision prise au printemps dans le sillage de la pandémie de coronavirus de reporter les soins et interventions non urgents. Ce creux de prestations n'a pas pu être comblé entre mai 2020 et la fin de l'année. En revanche, les dépenses pour l'exploitation de l'assurance ont sensiblement augmenté. Cette hausse s'élève à 93 millions de francs, dont 44 millions de francs résultent d'une augmentation des frais d'acquisition. Il convient de noter que l'accord de la branche « Intermédiaires » prévoit des règles quant aux montants des indemnités d'acquisition pour les contrats d'assurance conclus

après le 31 janvier 2021. Concernant les 49 millions de francs restants, il s'agit d'une hausse des frais de gestion. En 2020, les provisions techniques ont augmenté dans l'ensemble de 550 millions de francs, ce qui est notamment dû à la dotation des provisions de vieillissement et, dans une moindre mesure, au renforcement des provisions pour fluctuations. Après un résultat sur les placements de capitaux inhabituellement élevé l'année précédente, un rendement de 2,69 % a pu être réalisé durant l'année sous revue. Cela correspond à une réduction du résultat d'environ 400 millions de francs. Le taux de solvabilité de l'ensemble du marché a pu être augmenté de 37 points de pourcentage, alors que le taux de couverture de la fortune liée a connu une petite baisse.

Indicateurs des entreprises d'assurance-maladie

En milliers de CHF	2020	2019	+/- En %
Primes brutes comptabilisées	8 399 263	8 387 832	0,1
Primes brutes comptabilisées, y compris la part LSA des caisses-maladie	10 220 503	10 187 042	0,3
Paiements pour cas d'assurance	5 576 135	5 916 650	-5,8
Dépenses résultant de l'exploitation de l'assurance	1 708 044	1 615 543	5,7
Impôts	114 163	169 271	-32,6
Bénéfice/perte du placement des capitaux	253 926	666 886	-61,9
Bénéfices annuels	455 273	673 143	-32,4
Total du bilan	19 537 431	18 952 585	3,1
Placements de capitaux	17 215 098	16 612 743	3,6
Engagements actuariels	11 339 819	10 790 931	5,1
Fonds propres (avant affectation du bénéfice)	4 498 895	4 294 960	4,7
	2020 En %	2019 En %	+/- En points de pourcentage
Rendement des placements	2,69	4,15	-1,46
Rendement des fonds propres	10,12	15,67	-5,55
Ratio de solvabilité SST	339	302	+37
Ratio de couverture de la fortune liée	134	138	-4

Parts de marché dans les affaires d'assurance-maladie

La représentation des parts de marché³ montre que la situation sur le marché n'a guère évolué depuis l'année précédente. Huit assureurs-maladie totalisent 84 % de l'ensemble du volume des primes. Avec Galenos (caisse-maladie, reprise par Visana) un petit prestataire a disparu du marché.

Parts de marché dans les affaires d'assurance-maladie

En milliers de CHF

	Primes comptabilisées 2020	Part de marché En % 2020	Primes comptabilisées 2019	Part de marché En % 2019
Helsana Assurances complémentaires	1 837 354	18,0	1 755 271	17,2
SWICA Assurance-maladie	1 638 455	16,0	1 582 982	15,5
CSS Assurance-maladie	1 238 890	12,1	1 331 369	13,1
Visana	1 169 656	11,4	1 151 250	11,3
Groupe Mutuel (Groupe Mutuel Assurances et Mutuel Assurances SA)	1 091 756	10,7	1 083 013	10,6
Sanitas	767 932	7,5	773 963	7,6
CONCORDIA	549 287	5,4	562 728	5,5
Assura	349 661	3,4	353 339	3,5
Huit plus grands assureurs	8 642 991	84,5	8 593 915	84,3

³ Ces chiffres comprennent l'ensemble des recettes de primes générées par les entités indiquées (y compris les primes pour les branches d'assurance exploitées en sus de l'assurance-maladie).

Entreprises de réassurance

Indicateurs

Les primes brutes comptabilisées des entreprises de réassurance assujetties en Suisse se sont inscrites, après une forte hausse en 2020 (+37 %), en recul de 11,2 % en 2020. Le *loss ratio* (taux de sinistres) s'est dégradé à 77 % et le résultat des placements de capitaux s'est réduit durant l'exercice sous revue de plus de 60 %. Ainsi, le résultat annuel s'est érodé pour passer de 3,6 milliards à 227 millions de francs. Le ratio de solvabilité des entreprises de réassurance a reculé de 10 points de pourcentage à 189 %.

Le recul des primes brutes comptabilisées des entreprises de réassurance professionnelles fut de 10 %, alors que le volume des primes des captives de réassurance a augmenté de 2,8 %. Ce recul est principalement à mettre au compte des sociétés de Swiss Re suite à l'adaptation structurelle du groupe fin 2020, de modifications dans les contrats intra-groupes ainsi qu'à une baisse du cours des devises.

Indicateurs des entreprises de réassurance

En milliers de CHF

	2020	2019	+/- En %
Primes brutes comptabilisées	45 563 681	51 288 253	-11,2
Paiements pour cas d'assurance	26 385 051	21 185 218	24,5
Dépenses résultant de la variation des provisions techniques	3 304 005	8 135 731	-59,4
Dépenses résultant de la variation des autres engagements actuariels	-154 113	214 402	n.d.
Dépenses résultant de l'exploitation de l'assurance	12 395 674	13 275 456	-6,6
Impôts	299 400	393 541	-23,9
Bénéfice/perte du placement des capitaux	2 438 582	6 746 230	-63,9
Bénéfices annuels	227 096	3 623 096	-93,7
Total du bilan	207 425 484	204 279 657	1,5
Placements de capitaux	96 624 827	91 612 000	5,5
Engagements actuariels	128 034 459	131 470 328	-2,6
Fonds propres (avant affectation du bénéfice)	28 266 952	27 376 380	3,3
	2020 En %	2019 En %	+/- En points de pourcentage
Rendement des placements	2,59	7,62	-5,03
Rendement des fonds propres	0,80	13,23	-12,43
<i>Loss ratio</i> , non-vie	77,0	73,4	+3,6
<i>Benefit ratio</i> , vie	73,7	71,4	+2,3
Ratio de solvabilité SST	189	199	-10

Le total du bilan est resté stable, augmentant légèrement à 207 milliards de francs (+1,5 %). Du côté des actifs, les placements de capitaux ont augmenté de 5,5 % à 96,6 milliards de francs.

Le *loss ratio* est passé de 73 à 77 %, ce qui s'explique en particulier par une charge de sinistres plus lourde suite à la pandémie de coronavirus. Les évolutions de chacun des segments ont été disparates. Les affaires à court terme (*short tail*) comme par exemple l'assurance de choses ont exercé une influence négative

qui, cependant, a pu être largement compensée par un résultat sensiblement meilleur dans les affaires liées aux catastrophes naturelles.

Le résultat exceptionnellement haut des placements de capitaux de l'année dernière (6,7 milliards de francs) n'a, comme attendu, pas pu se répéter ; il a reculé à 2,4 milliards de francs. Cela a fait en sorte que les rendements des fonds propres se sont réduits de 13,2 à 0,8 %. Le ratio de solvabilité a reculé de 199 à 189 %.

Répartition de la fortune

Dans l'ensemble, l'allocation des actifs fut relativement stable. Seules les participations ont enregistré un changement notable, passant de 21 à 27 %. Les participations sont presque exclusivement détenues par les sociétés du groupe Swiss Re qui exercent également une fonction de holding parallèlement à leur activité opérationnelle. La hausse pendant l'exercice sous revue de 7 milliards de francs est à mettre au compte de l'adaptation de la structure du groupe fin 2020. Pour les autres sociétés, les participations étaient en léger recul.

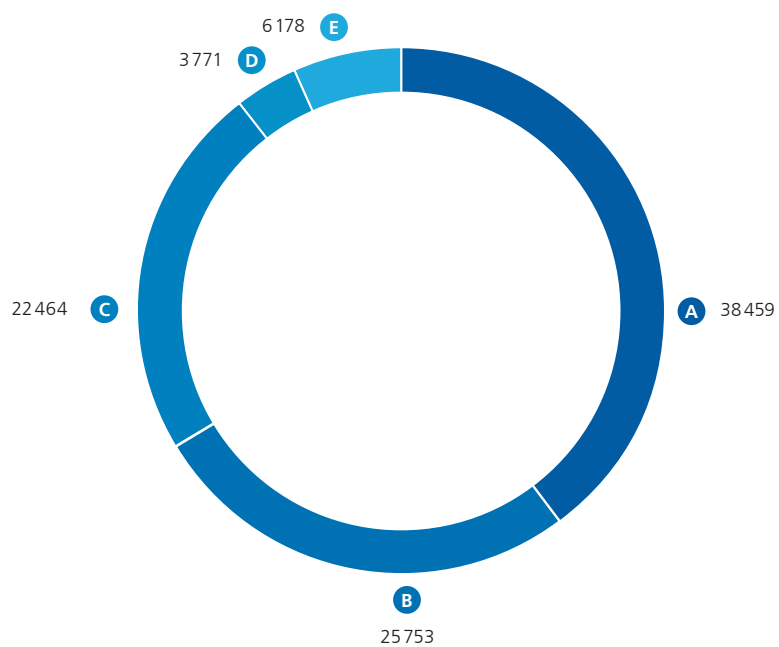
Allocations des actifs des entreprises de réassurance

En milliers de CHF	2020	2020 En %	2019	2019 En %
Immeubles, immeubles en construction et terrains constructibles	84 990	0	91 112	0
Participations	25 752 934	27	18 833 401	21
Titres à revenu fixe	38 458 907	40	38 536 488	42
Prêts	3 771 084	4	3 558 307	4
Hypothèques	208	0	1 688	0
Actions	1 046 221	1	1 324 684	1
Placements collectifs de capitaux	22 463 937	23	21 893 569	24
Placements alternatifs	822 873	1	988 175	1
Autres placements de capitaux	4 223 673	4	6 384 576	7
Total des placements de capitaux	96 624 827	100	91 612 000	100

Allocations des actifs des entreprises de réassurance

En millions de CHF

- A** Titres à revenu fixe
- B** Participations
- C** Placements collectifs de capitaux
- D** Prêts
- E** Ensemble des autres placements de capitaux



Évolution des primes

Les primes brutes acquises ont diminué dans une mesure bien moindre que les primes enregistrées, ce qui n'est pas étonnant étant donné la croissance, l'année précédente, de grands contrats en quote-part dans la réassurance. Le recul fut plus marqué dans le segment *long tail* (–11 %) et, géographiquement, en Asie (–14 %) que dans les autres domaines.

Primes encaissées par les entreprises de réassurance

En milliers de CHF	2020	2020 En %	2019	+/- En %
<i>Short tail</i> (déroulement court)	16 519 541	35,7	16 700 791	–1,1
<i>Long tail</i> (déroulement long)	10 906 553	23,6	12 197 769	–10,6
Catastrophes naturelles	3 897 816	8,4	4 033 859	–3,4
Total non-vie	31 323 910	67,7	32 932 419	–4,9
Vie	14 954 897	32,3	15 130 312	–1,2
Total des primes brutes	46 278 807	100,0	48 062 731	–3,7
Asie/Pacifique	8 623 412	18,6	10 072 168	–14,4
Europe	17 184 776	37,1	17 746 432	–3,2
Amérique du Nord	18 452 086	39,9	18 442 345	0,1
Reste du monde	2 018 533	4,4	1 801 786	12,0
Total des primes brutes	46 287 807	100,0	48 062 731	–3,7

Taux de sinistres

En 2020, le taux de sinistres des affaires de réassurance en non-vie s'est détérioré pour s'établir à 77 % (2019 : 73,4 %). Les évolutions observées étaient disparates : le segment *short tail* a enregistré une dégradation notable avec 74,2 % (2019 : 58,7 %). Ce phénomène s'explique en particulier par de fortes charges de sinistres engendrées par la pandémie de coronavirus, notamment des couvertures spéciales pour les grands événements (qui ont été reportés ou annulés), des couvertures non traditionnelles de l'interruption de l'activité ainsi que des répercussions directes sur les affaires vie suite à une augmentation de la mortalité, attendue étant donnée la pandémie.

Cette dégradation a été compensée par une amélioration très sensible dans le segment des affaires liées aux catastrophes naturelles dont le taux de sinistres a progressé à 72,3 % (2019 : 105,9 %). Sur l'ensemble du marché cependant, le volume des sinistres liés aux catastrophes naturelles en 2020 était cependant supérieur à celui de 2019, s'inscrivant même au-delà de la moyenne mobile sur dix ans.⁴

Taux de sinistres en réassurance non-vie

En %	2020	2019	+/- En points de pourcentage
<i>Short tail</i> (déroulement court)	74,2	58,7	15,5
<i>Long tail</i> (déroulement long)	82,0	81,0	+1,0
Catastrophes naturelles	72,3	105,9	-33,6
Total	77,0	73,4	+3,6

⁴Source :
Swiss Re sigma 1/2021

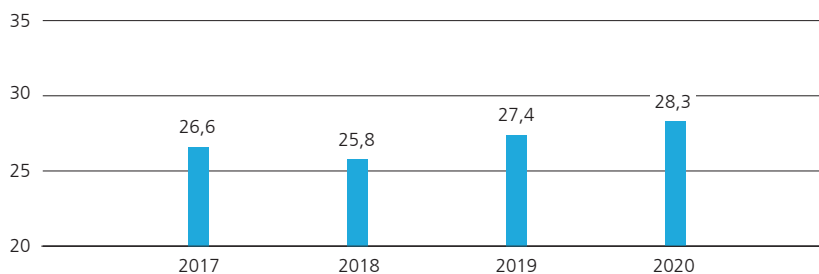
Évolution des fonds propres

Les fonds propres statutaires ont augmenté de 3,3 % par rapport à l'année précédente et sont passés à 28,3 milliards de francs. Concernant les sociétés de Swiss Re, les fonds propres ont augmenté d'environ 2 milliards de francs et s'élevaient fin 2020 à 12,6 milliards de francs. Cette augmentation notable est essentiellement à mettre au compte de l'adaptation de la structure du groupe fin 2020 et de changements dans la structure des contrats intra-groupe.

Pour les autres réassureurs professionnels, les fonds propres ont reculé de 11,8 à 11 milliards de francs, en raison notamment de dividendes qui ont été distribués. Ce phénomène n'a été que partiellement compensé par le résultat annuel. Enfin, les fonds propres des captives de réassurance sont passés de 2,9 à 2,7 milliards de francs. Ces chiffres ont été collectés, comme d'habitude, avant les distributions de dividendes pour l'année 2020.

Fonds propres des entreprises de réassurance

En milliards en CHF



Glossaire

Combined ratio

Le *combined ratio*, ou ratio combiné, est un indicateur composé du taux de sinistres et du taux de frais d'exploitation. Il est utilisé dans le secteur de l'assurance pour juger de la rentabilité du portefeuille d'assurance.

Expense ratio

L'*expense ratio*, ou le taux de frais d'exploitation, est un indicateur de l'assurance non-vie qui montre le taux de primes brutes acquises utilisé pour le financement des charges résultant de l'exploitation de l'assurance. En la matière, c'est moins le taux qui importe que sa variation au fil du temps.

Fortune liée

La loi oblige les entreprises d'assurance à constituer une fortune liée destinée à garantir les obligations des contrats d'assurance qu'elles ont conclus. Grâce à cette réglementation, les assurés bénéficient d'un substrat de responsabilité qui leur garantit qu'en cas de faillite de l'entreprise d'assurance, leurs prétentions seront honorées avant celles des autres créanciers. Les entreprises d'assurance, à l'exception des sociétés de réassurance, sont tenues de respecter des prescriptions spéciales en matière de placement de la fortune liée. Ces prescriptions portent aussi bien sur les catégories autorisées pour le placement de la fortune liée que sur les exigences posées aux entreprises d'assurance en matière d'organisation des placements et de leurs processus. Elles prévoient aussi des restrictions précises pour les catégories de placement plus risquées.

Loss ratio

Le *loss ratio*, ou taux de sinistres, est un indicateur en assurance non-vie qui indique la proportion des primes encaissées utilisée pour le financement des prestations d'assurance. Le *loss ratio* s'obtient en divisant les charges de sinistres payées et provisionnées par les primes brutes acquises. Le taux de sinistres brut illustre dans quelle mesure les affaires d'assurances sont touchées par des sinistres, si les primes sont suffisantes et la politique de souscription, appropriée.

Ratio de solvabilité SST

Instrument moderne de surveillance reposant sur des principes et orienté sur les risques, le Test suisse de solvabilité (SST) découle d'une approche du bilan global. À cet effet, l'entreprise d'assurance doit vérifier que ses placements et ses engagements sont bien conformes au marché. Elle doit ensuite modéliser les variations possibles de ces positions du bilan à l'horizon d'une année et, forte de ce résultat, calculer le capital nécessaire. Le ratio de solvabilité compare le capital disponible (capital porteur de risque) avec le capital requis (capital-cible). Ne sont pas soumises au SST les succursales suisses d'établissements étrangers d'assurances ni les caisses-maladie (exerçant dans le domaine de l'assurance-maladie complémentaire), à l'exception de la caisse-maladie SWICA.

Rendement des placements

Le rendement des placements de capitaux s'obtient en divisant le bénéfice ou la perte résultant des placements de capitaux par le volume moyen des placements de capitaux. Le rendement des placements de capitaux permet de déterminer la performance de l'activité de placements de l'entreprise d'assurance. Pour le calcul, les produits directs, les bénéfices et pertes réalisés, les bénéfices et pertes comptables ainsi que les charges liées à l'administration des placements de capitaux sont additionnés dans le numérateur. Le volume moyen des placements de capitaux constitue le dénominateur (placements de capitaux pour compte d'autrui exclus).

Rendements des fonds propres

Le rendement des fonds propres est un indicateur qui mesure la rentabilité des fonds propres. Le rendement des fonds propres s'obtient à partir du rapport entre le bénéfice annuel et les fonds propres. Simple et parlant, cet indicateur permet de comparer la rentabilité des entreprises entre elles.

Impressum

Éditeur

Autorité fédérale de surveillance
des marchés financiers FINMA
Laupenstrasse 27
CH-3003 Berne

Tél. +41 (0)31 327 91 00

Fax +41 (0)31 327 91 01

info@finma.ch

www.finma.ch

Conception et graphisme

Stämpfli Kommunikation, Berne

9 septembre 2021