

Juillet 2025



Rapport SFCR 2024 :

Les tendances du marché IARD

Business Unit Actuarial Services P&C

Elvine BELLOW, Consultante

Auriol WABO, Manager

Yapei LI, Senior Manager

Enseignements clés du marché IARD en 2024

31 rapports SFCR non-vie analysés

Plus de **80%** du marché IARD en France
35 % en modèle interne ou interne partiel

Chez les **acteurs hors réassureurs**, on observe une hausse du chiffre d'affaires atténuée par une augmentation de la sinistralité.



Sinistralité en hausse chez les acteurs hors réassureurs

La hausse marquée de la sinistralité chez les assureurs, notamment portée par **l'inflation et les événements climatiques extrêmes**, a engendré une **révision des couvertures de réassurance**.

Chez les **réassureurs**, on observe une baisse du chiffre d'affaires, accompagnée d'une diminution de la sinistralité.

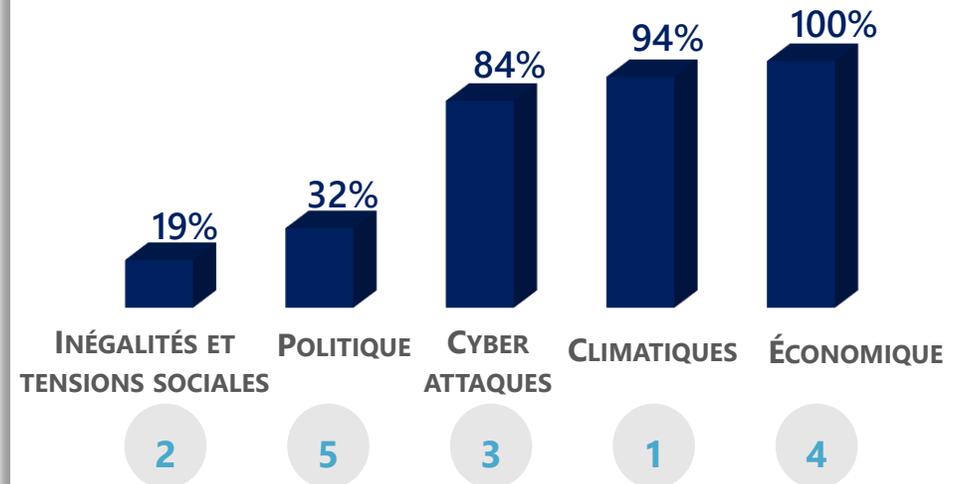


Sinistralité en baisse sur l'activité non-vie en France des réassureurs

72% Part des **placements** sur le total de l'Actif en 2024, soit une évolution de 3pts par rapport à 2023.

65% Part des **provisions techniques non-vie** en 2024 sur le total du Passif (hors excédent actif/passif), un niveau stable par rapport à 2023.

Principales menaces de la profession de l'assurance et de la réassurance, France Assureurs



Des menaces reconnues... mais pas encore toutes intégrées dans les analyses ORSA.

Sommaire

01.

Activité des organismes d'assurance

- Périmètre SFCR
- Primes, sinistralité et frais non-vie en France

02.

Bilan des organismes d'assurance

- Composition de l'actif
- Composition du passif

03.

Solvabilité des organismes d'assurance

- Ratio de couverture Solvabilité 2
- Fonds propres & SCR





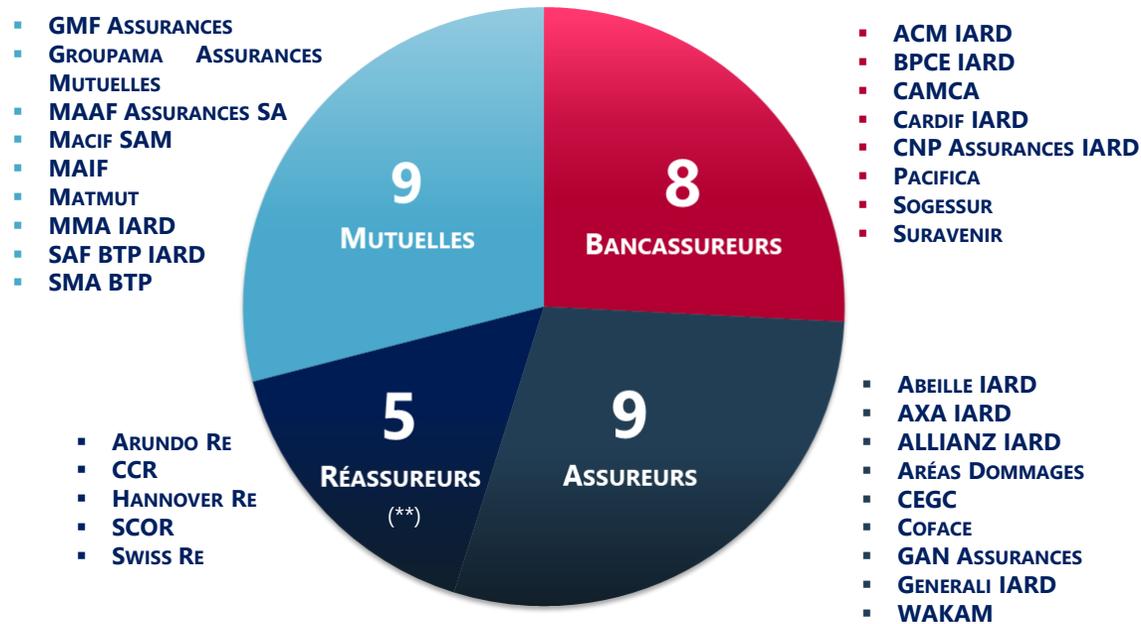
01. Activité des organismes d'assurance

Activité des organismes d'assurance

Périmètre SFCR

31 rapports SFCR non-vie analysés

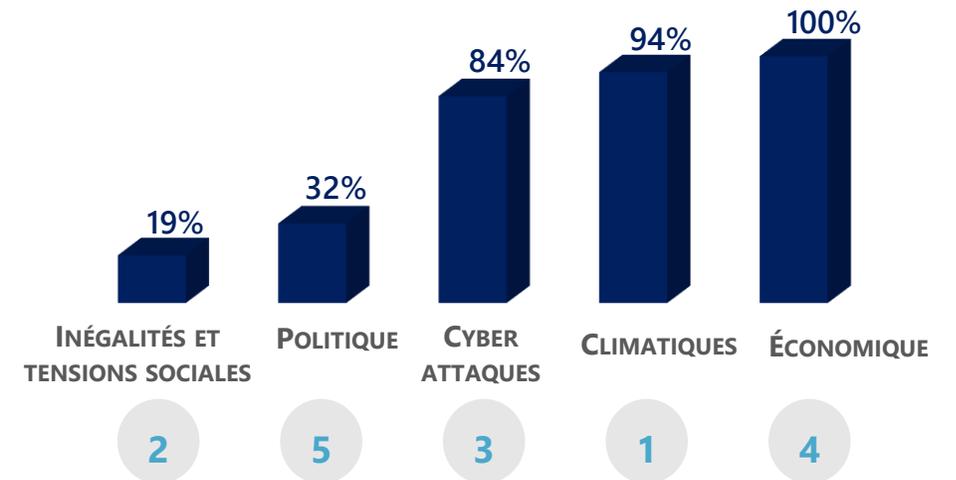
Plus de **80% du marché*** IARD en France
 en termes de chiffres d'affaires
35 % en modèle interne ou interne partiel



L'évaluation interne des risques et de la solvabilité

L'ORSA est conduit au moins une fois par an, conformément aux exigences S2. **En 2024, très peu d'acteurs ont déclaré avoir conduit un ORSA exceptionnel.** Ce dernier a été déclenché pour diverses raisons, souvent en lien avec des transferts de portefeuilles significatifs, des évolutions considérables de la sinistralité (ex. catastrophes naturelles) ou encore des tensions sur le marché (ex. guerre en Ukraine).

Selon la [cartographie prospective 2025 des risques](#) publiée par France Assureurs, les **principales menaces identifiées pour la société française** sont, dans l'ordre : le dérèglement climatique, les inégalités et tensions sociales, les cyberattaques, l'environnement économique et l'instabilité politique.



Comme l'illustre la figure ci-dessus, les risques économiques, climatiques et cyber sont **généralement bien intégrés dans les projections ORSA** (respectivement 100%, 94% et 84% d'acteurs les ont intégrés en 2024 dans leur ORSA). À l'inverse, les risques sociaux et politiques restent peu modélisés et rarement intégrés dans les scénarios prospectifs (resp. 19% et 32%).

www.nexialog.com * Part exprimée en pourcentage du chiffre d'affaires des organismes d'assurance, hors réassureurs.

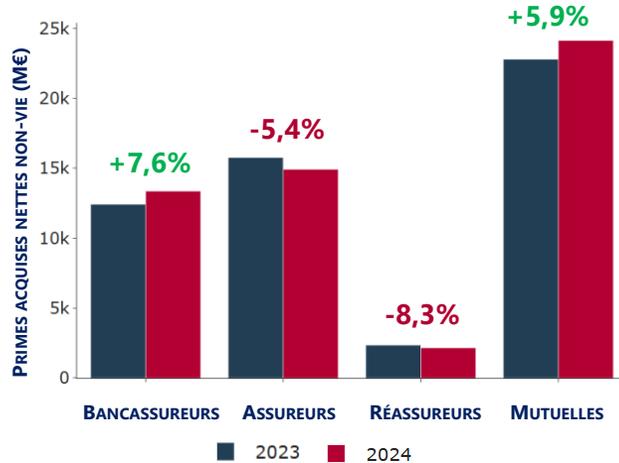
(**) Les SFCR analysés pour les réassureurs correspondent à leur activité consolidée (France et international), majoritairement axée sur l'assurance non-vie.

Activité des organismes d'assurance

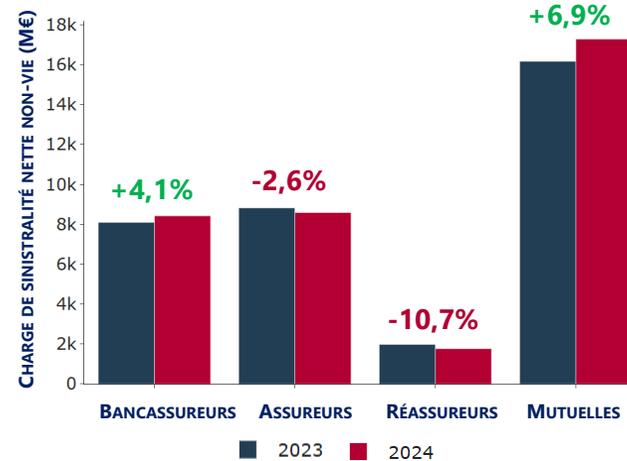
Primes, sinistralité et frais non-vie en France

Moins de réassurance proportionnelle !

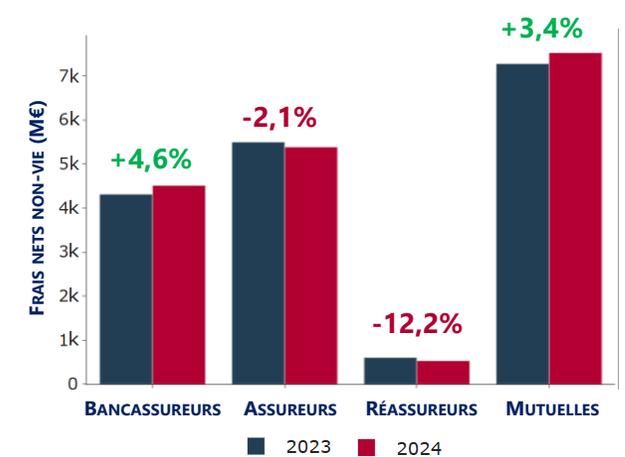
PRIMES NETTES



SINISTRES NETS



FRAIS NETS



Hausse des primes nettes... sauf pour les assureurs et réassureurs.

- Assureurs (-5,4%) : baisse due à une **hausse des cessions en réassurance, malgré des primes brutes en légère croissance**.
- Réassureurs (-8,3%) : recul lié à une baisse d'activité sur le marché proportionnel.
- Bancassureurs (+7,6%) et mutuelles (+5,9%) : progression portée par des **hausse tarifaires visant à absorber l'inflation des coûts**.

Évolution globalement alignée avec les primes...

- Chez les assureurs (-2,6%) : baisse plus contenue que celle des primes (-5,4%), portée notamment par une **dégradation du solde réassurance**.
- Les autres familles affichent des évolutions globalement alignées avec celles des primes, à l'exception des mutuelles, dont **la sinistralité progresse plus vite que les primes** (+6,9% vs +5,9%), traduisant une dégradation relative.

Évolution des frais globalement alignée avec l'activité.

- Assureurs (-2,1%) et réassureurs (-12,2%) : ajustement logique à la baisse d'activité.
- Bancassureurs (+4,6%) et mutuelles (+3,4%) : hausse contenue, dépenses sous contrôle.



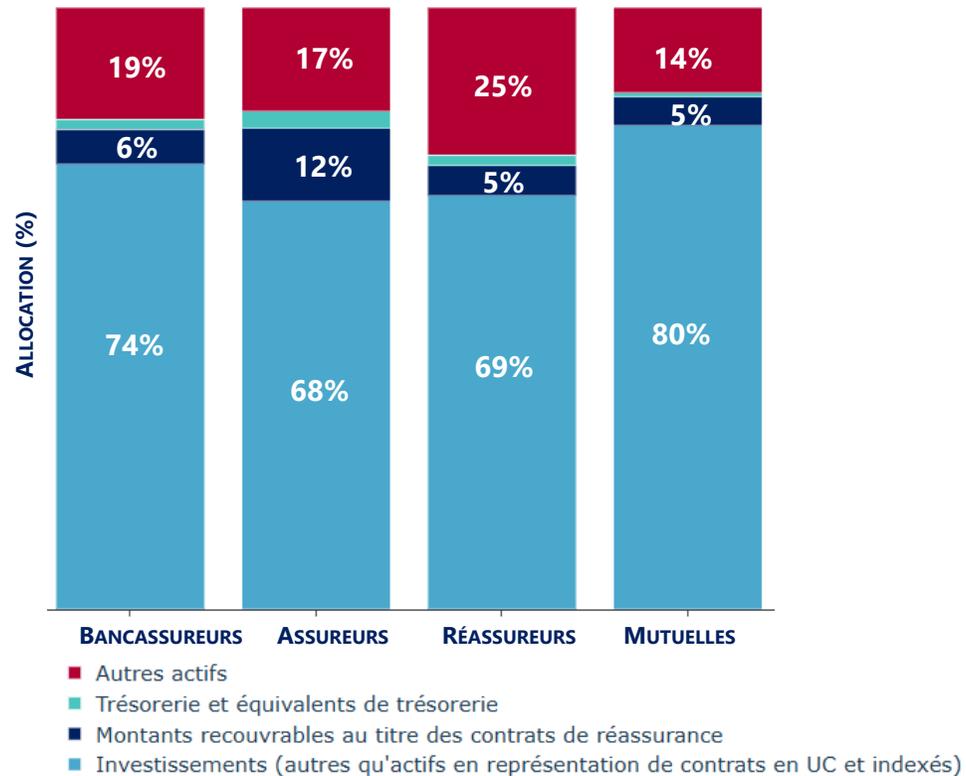
02. Bilan des organismes d'assurance

Bilan des organismes d'assurance

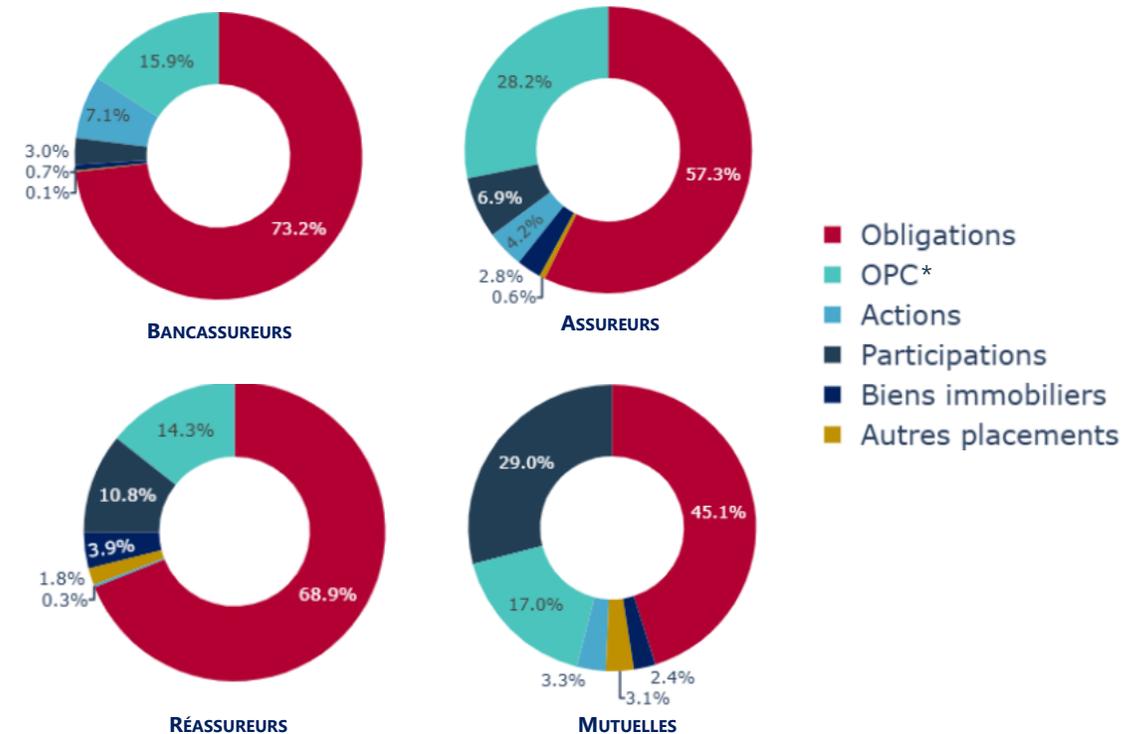
Composition de l'Actif

Répartition stable dans un marché incertain !

ALLOCATION DE L'ACTIF, FIN 12/2024



STRUCTURE DES PLACEMENTS (SANS MISE EN TRANSPARENCE), FIN 12/2024



Les **investissements** dominent très largement la composition de l'**actif** de l'ensemble des acteurs (entre 68% et 80%), traduisant une stratégie convergente de recherche de rendement stable **dans un environnement de taux toujours élevés**.

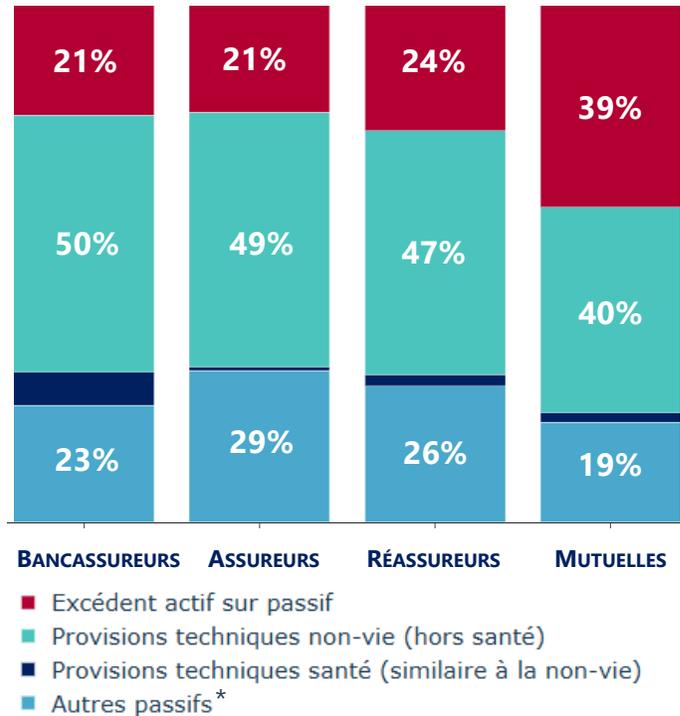
L'**allocation** reste **largement dominée par les obligations** pour la plupart des acteurs, traduisant une stratégie de rendement stable et maîtrisé. Seules les mutuelles se distinguent par une diversification marquée : moins de 50% en obligations, contrebalancés par une part significative de participations (29%) et d'OPC (17%) .

Bilan des organismes d'assurance

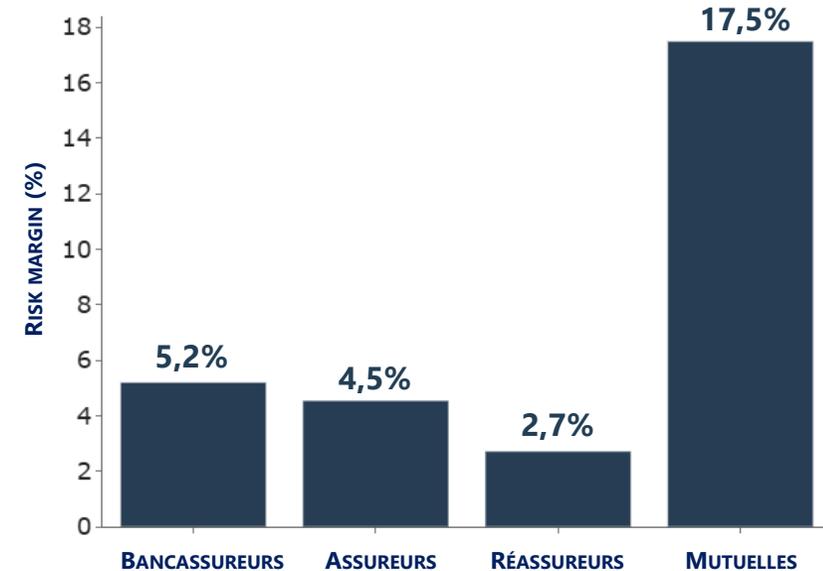
Composition du Passif

Mutuelles : prudence structurelle !

COMPOSITION DU PASSIF, FIN 12/2024



MARGE POUR RISQUE SUR PROVISIONS TECHNIQUES, FIN 12/2024



Les **profils** restent **stables entre 2023 et 2024**, avec des structures de passif globalement proches d'un acteur à l'autre. Seule exception notable : les mutuelles, dont l'excédent actif/passif atteint un niveau nettement plus élevé que les autres (39%), en ligne avec leur modèle prudent et non lucratif.

La marge pour risque sur les provisions techniques reste stable entre 2023 et 2024. Il atteint 17,5% **chez les mutuelles**, très au-dessus des autres acteurs (entre 2,7% et 5,2%), révélant **une plus forte sensibilité aux incertitudes techniques**. Ce niveau élevé traduit un besoin accru de capital pour couvrir des engagements plus volatils ou de long terme.

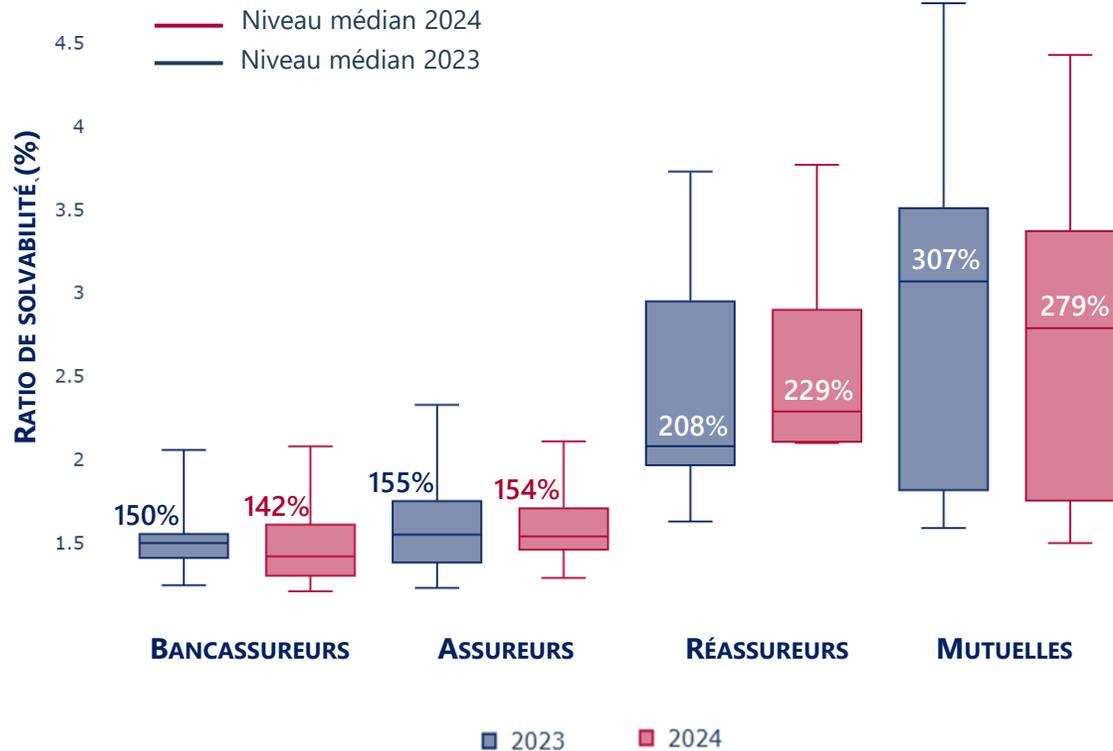
The background is a dark blue field filled with a grid of small, glowing blue dots. Overlaid on this grid are several wavy, horizontal lines of a slightly lighter blue color, creating a sense of motion and depth. The overall effect is a complex, digital-looking pattern.

03. Solvabilité des organismes d'assurance

Solvabilité des organismes d'assurance

Ratios de couverture Solvabilité 2

Distribution des ratios de solvabilité en 2023 et 2024

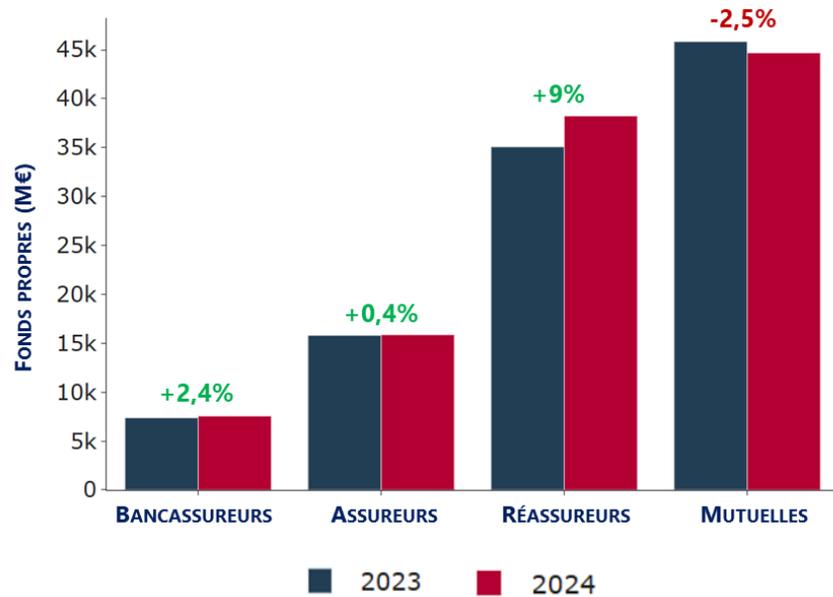


* Baisse générale du ratio de solvabilité, *excepté chez les réassureurs*

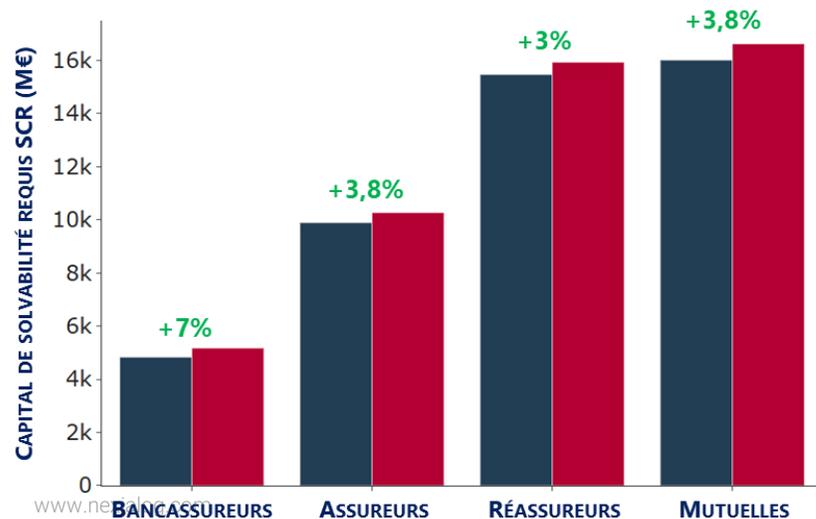
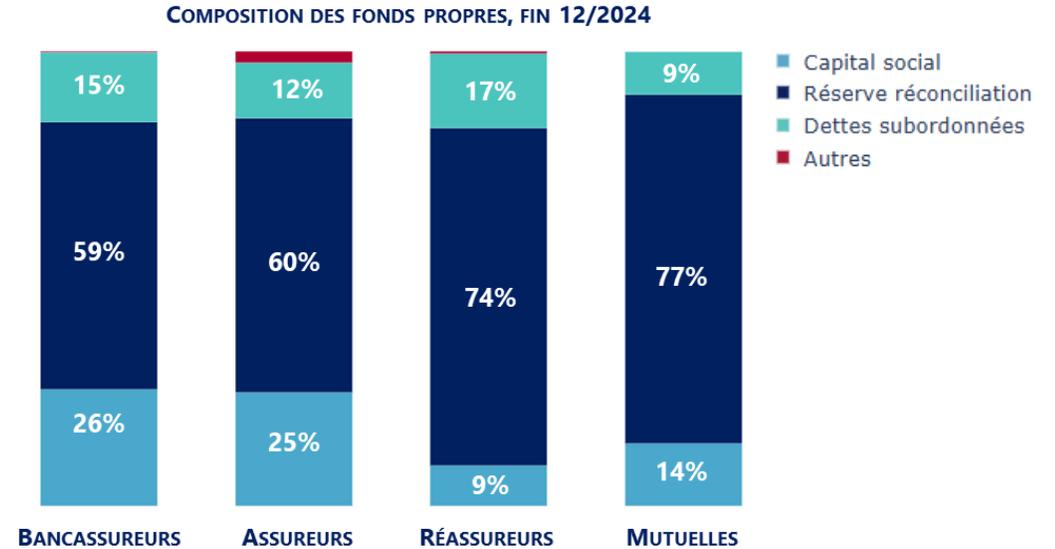
- Les ratios baissent au global pour les organismes d'assurance à cause d'une **hausse marquée de la sinistralité**, notamment portée par l'inflation et des événements climatiques extrêmes. L'élargissement des spreads de crédit et la hausse des taux d'intérêts ont également un impact négatif sur les fonds propres en réduisant la valeur de marché des actifs financiers.
- La **révision des couvertures de réassurance** contribue à la hausse de leurs ratios de solvabilité. Pour la majorité des réassureurs, le SCR reste contenu grâce notamment à une utilisation optimisée de leurs modèles, une exposition plus limitée aux risques climatiques.
- La **forte variabilité** des ratios de solvabilité observée entre les **mutuelles** reflète des écarts marqués en matière de performance technique et de gestion des risques. Les mutuelles affichant les ratios les plus élevés bénéficient de niveaux de fonds propres particulièrement élevés au regard de leur profil de risque, ainsi que d'une meilleure diversification de leurs portefeuilles. À l'inverse, les mutuelles ayant des ratios de solvabilité bas sont davantage exposées à une sinistralité élevée, notamment en assurance automobile et professionnelle, ce qui pèse sur leurs résultats nets et entraîne une hausse de leurs besoins en capital.

Solvabilité des organismes d'assurance

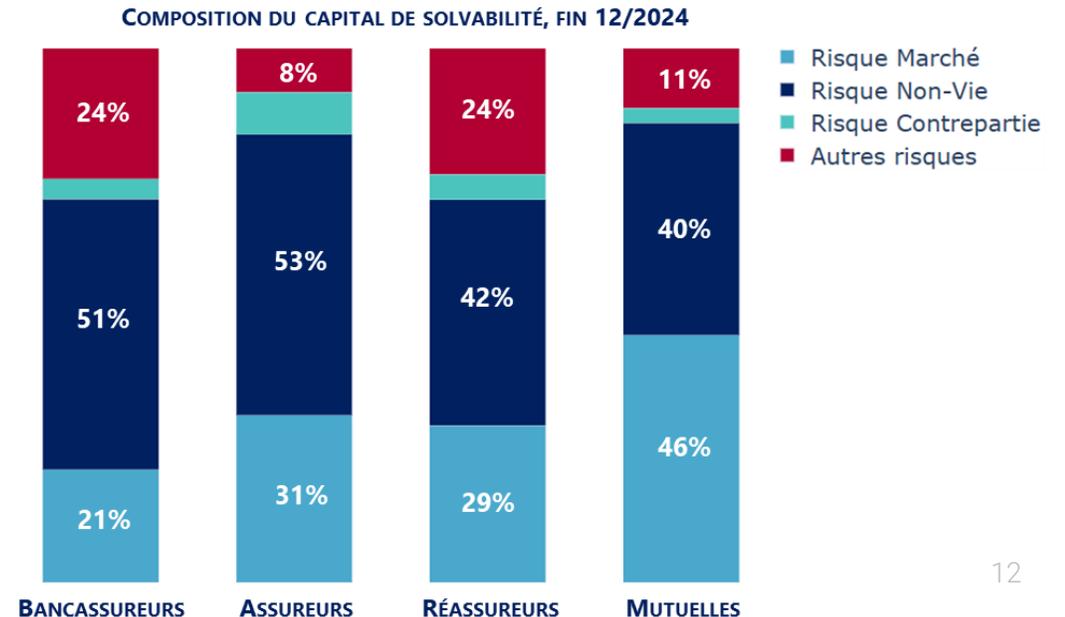
Fonds propres & SCR



Augmentation généralisée des fonds propres sauf chez les mutuelles, en lien avec la réserve de réconciliation.



Le SCR progresse pour tous, principalement tiré par la hausse du risque de marché. Les mutuelles affichent un profil plus risqué sur cette composante (46%).



Contacts

Vos interlocuteurs dédiés



Christelle BONDOUX

Associée, Direction
Commerciale

 +33 (0)6 99 30 42 49

 cbondoux@nexialog.com



Yapei LI

Senior Manager
Business Unit Actuariat
P&C

 +33 (0)6 14 34 43 03

 yli@nexialog.com



Auriol WABO

Manager
Business Unit Actuariat
P&C

 +33 (0)7 63 34 18 99

 awabofoka@nexialog.com



Antoine CARRICANO

Responsable d'équipe
commerciale

 +33 (0)6 25 60 98 61

 acarricano@nexialog.com