

# Rapport sur le marché de l'assurance 2021

# Préambule

Le présent rapport propose un aperçu du marché suisse de l'assurance en 2021. 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 ».

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 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 Rendement 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 : amélioration par rapport à l'année précédente

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

22 Un processus de frais positif au cours de l'exercice sous revue

23 Provisions techniques : nouvelle baisse des avoirs de vieillesse

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

### **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 Réassureurs**

### **36 Indicateurs**

### **38 Répartition de la fortune**

### **40 Évolution des primes**

### **41 Taux de sinistres**

### **42 Évolution des fonds propres**

## **43 Glossaire**

## **44 Abréviations**

# Ensemble du marché

## Entreprises et branches d'assurance assujetties

### Aperçu des entreprises et branches d'assurance assujetties, 2020-2021

	2021	2020
Entreprises d'assurance-vie, dont	17	19
– entreprises d'assurance domiciliées en Suisse	14	16
– succursales d'entreprises d'assurance étrangères	3	3
Entreprises d'assurance dommages, dont	118	116
– entreprises d'assurance domiciliées en Suisse (y c. 18 assurances-maladie complémentaire [2020 : 18])	70	69
– succursales d'entreprises d'assurance étrangères (y compris 2 entreprises d'assurance-maladie complémentaire [2020 : 2])	48	47
Entreprises de réassurance, dont	48	50
– entreprises de réassurance	24	25
– captives de réassurance	24	25
Caisses-maladie exploitant l'assurance-maladie complémentaire	10	10
Total des entreprises d'assurance et caisses-maladie assujetties	193	195
Groupes d'assurance (groupes et conglomérats)	6	6

## Indicateurs

Durant l'exercice 2021, les entreprises suisses d'assurance ont réalisé un résultat agrégé de 7,5 milliards de francs suisses, ce qui correspond à une faible hausse de 0,3 % par rapport à l'année précédente. Les bénéfices annuels des entreprises d'assurance-vie se sont accrus de 35 % et se chiffraient à 1,4 milliard de francs. Les résultats annuels plus élevés des assureurs-vie s'expliquent en première ligne par un meilleur

leur résultat financier. Les assureurs non-vie ont enregistré des bénéfices annuels agrégés de 6 milliards de francs, ce qui correspond à un recul de 4 %. Comme l'année précédente, les entreprises de réassurance font état durant l'exercice 2021 d'un faible bénéfice annuel de 0,1 milliard de francs (0,2 milliard en 2020).

### Indicateurs de l'ensemble du marché, 2020-2021

En milliers de CHF	2021	2020	+/- En %
<b>Primes brutes comptabilisées</b>	<b>119 386 773</b>	<b>119 005 518</b>	0,3
Paiements pour cas d'assurance	74 508 878	79 493 261	-6,3
Dépenses résultant de la variation des provisions techniques	3 446 460	1 960 480	75,8
Dépenses résultant de la variation des autres engagements actuariels	2 571 293	2 416 972	6,4
Dépenses résultant de l'exploitation de l'assurance	22 062 242	24 032 595	-8,2
Impôts	1 037 246	1 014 945	2,2
Bénéfice/perte sur les placements de capitaux	14 926 235	15 417 239	-3,2
<b>Bénéfices annuels</b>	<b>7 520 441</b>	<b>7 497 393</b>	0,3
<b>Somme du bilan</b>	<b>717 594 704</b>	<b>712 635 233</b>	0,7
Placements de capitaux	548 908 503	545 193 655	0,7
Engagements actuariels	505 926 599	502 223 719	0,7
<b>Fonds propres (avant affectation du bénéfice)</b>	<b>86 145 202</b>	<b>87 373 073</b>	-1,4
	<b>2021 En %</b>	<b>2020 En %</b>	+/- En points de pourcentage
Rendement des placements	<b>2,85</b>	<b>2,96</b>	-0,11
Rendement des fonds propres	<b>8,73</b>	<b>8,58</b>	+0,15
Ratio de solvabilité SST	<b>238</b>	<b>216</b>	+22
Ratio de couverture de la fortune liée	<b>114</b>	<b>112</b>	+2

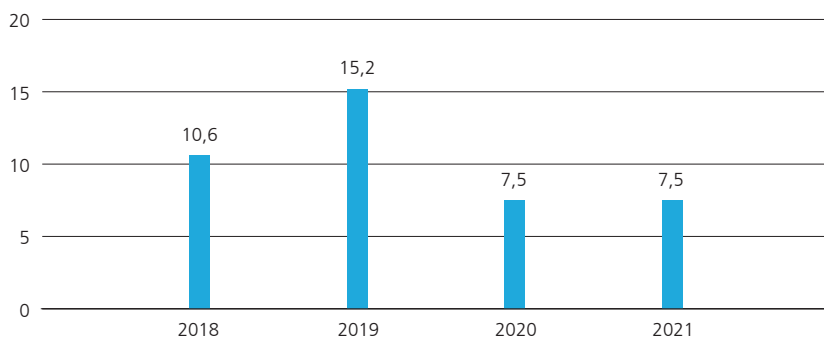
Les entreprises suisses d'assurance ont présenté à la fin de 2021 des fonds propres agrégés s'élevant à 86 milliards de francs suisses, soit 1,2 milliard de francs ou 1,4 % de moins que l'année précédente.

Le volume des primes brutes agrégées (119,4 milliards de francs suisses) s'est révélé très solide en 2021 et a augmenté de 0,3 % en conformité avec les résultats annuels.

Le ratio de couverture de la fortune liée a progressé de deux points de pourcentage durant l'année sous revue pour s'établir à la fin de l'année à 114 %. Le ratio de solvabilité selon le Test suisse de solvabilité affiche 238 %, soit une augmentation de 22 points de pourcentage par rapport à l'année précédente.

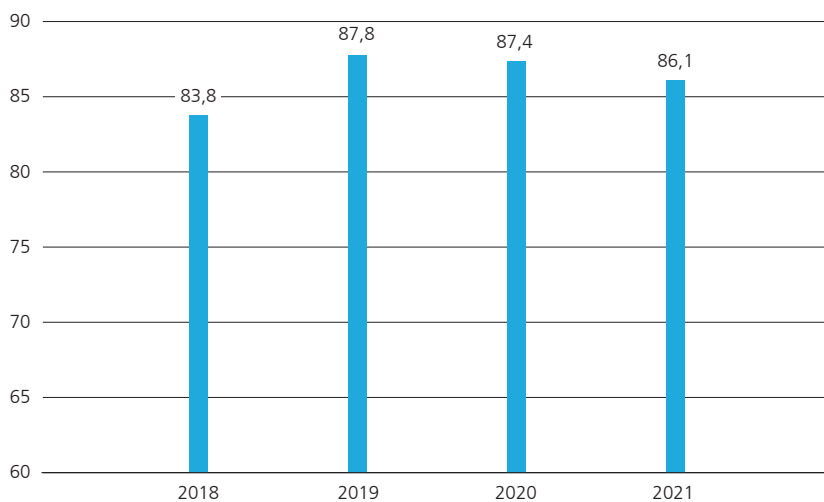
### Bénéfices annuels sur l'ensemble du marché

En milliards de CHF



### Fonds propres sur l'ensemble du marché

En milliards de 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 2021 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 0,7 % au cours de l'exercice 2021 et s'élevaient à 549 milliards de francs en fin d'année. Les placements de capitaux des entreprises d'assurance-vie se sont réduits de 2,7 milliards de francs, soit de 0,9 %, pour s'établir à 305 milliards de francs, alors que ceux des assureurs non-vie ont augmenté de 6,4 milliards de francs (+4,5 %) pour atteindre 147,2 milliards de francs. Les placements de capitaux des entreprises de réassurance sont restés stables et se chiffraient à 96,7 milliards de francs à la fin de 2021.

### Répartition de la fortune totale

Avec une part de 43 % (-1 point de pourcentage par rapport à l'année précédente), les titres à revenu fixe restent la première classe d'actifs dans la fortune des entreprises suisses d'assurance. Les entreprises d'assurance-vie ont placé 49 % (-1 point de pourcentage par rapport à l'année précédente), les entreprises d'assurance non-vie 34 % (comme l'année précédente) et les entreprises de réassurance 38 % (-2 points de pourcentage) de leurs capitaux dans des titres à revenu fixe. La valeur des participations aux prêts, aux placements en assurance-vie liée à des parts de fonds ainsi qu'aux biens immobiliers a progressé au cours de l'exercice sous revue, alors que les participations aux hypothèques et aux actions ont reculé.

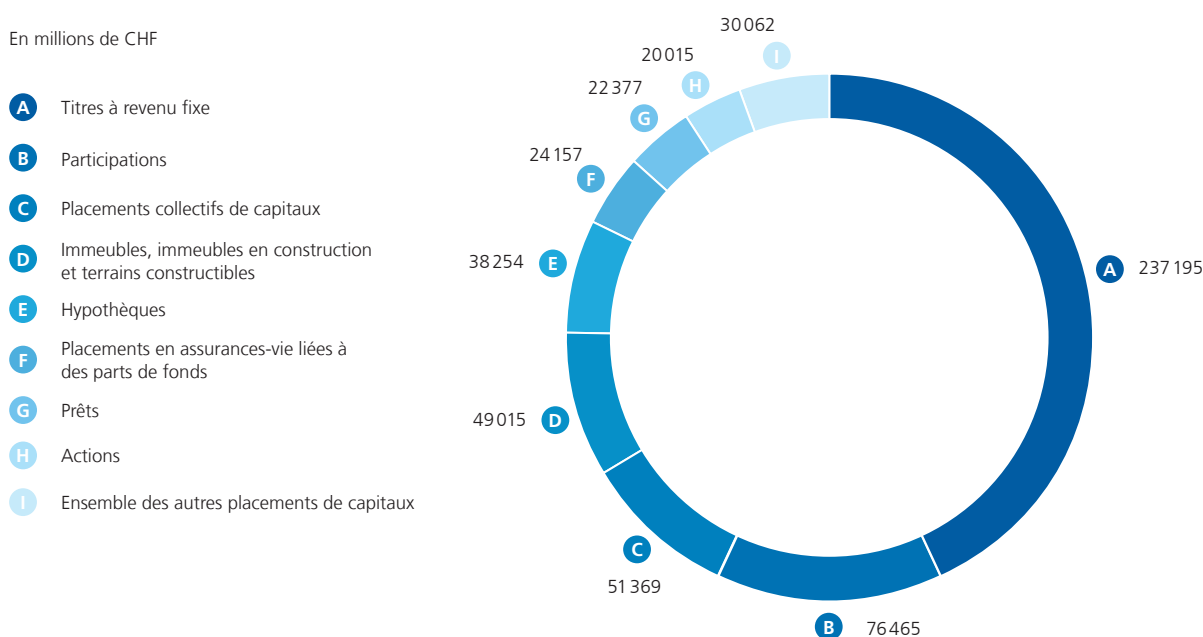
### Allocation des actifs sur l'ensemble du marché

En milliers de CHF	2021	2021 En %	2020	2020 En %
Immeubles, immeubles en construction et terrains constructibles	49015123	9	48233260	9
Participations	76464932	14	73768827	14
Titres à revenu fixe	237195070	43	238568107	44
Prêts	22376503	4	20967660	4
Hypothèques	38253995	7	39266681	7
Actions	20014988	4	20393435	4
Placements collectifs de capitaux	51369370	9	51411527	9
Placements alternatifs	16711540	3	16348122	3
Autres placements de capitaux	13349806	2	13495663	2
Placements en assurances-vie liées à des parts de fonds	24157176	5	22740373	4
<b>Total des placements de capitaux</b>	<b>548908503</b>	<b>100</b>	<b>545193655</b>	<b>100</b>



## Allocation des actifs sur l'ensemble du marché, 2021

En millions de CHF



### Rendement des placements de capitaux dans la fortune totale

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

En 2021, les entreprises d'assurance-vie ont réalisé un rendement sur les placements de capitaux de 2,63 %. Par rapport à l'année précédente, cela correspond à une hausse de 18 points de base. Le rendement des placements de capitaux n'a augmenté que de manière marginale (+1 point de base) par rapport à l'année précédente chez les assureurs dommage et affiche 4,21 % durant l'exercice 2021. La hausse du rendement des placements de capitaux chez les entreprises d'assurance-vie par rapport à l'année précédente s'explique principalement par des résultats comptables nettement plus élevés du côté des placements en devises. Le fait que ce rendement soit plus faible chez les assureurs-vie que chez les assureurs dommages s'explique notamment par la part considérable de fortune liée que les premiers présentent dans leurs portefeuilles. Alors que les so-

ciétés d'assurance-vie détiennent 94 % de leur portefeuille en placements de capitaux, en liquidités et en instruments financiers dérivés dans la fortune liée, cette proportion s'élève seulement à 52 % pour les sociétés d'assurance dommages. Les rendements des placements de capitaux des entreprises de réassurance ont baissé de 111 points de base en 2021 pour s'établir à 1,48 %. Ce recul par rapport à l'année dernière est à mettre sur le compte des distributions moindres des produits issus des fonds d'investissement ainsi que des bénéfices nets inférieurs découlant des titres à revenu fixe.

En %

	2021	2020
<b>Ensemble du marché</b>	2,85	2,96
Assurance-vie	2,63	2,45
Assurance dommages	4,21	4,20
Réassurance	1,48	2,59

# Entreprises d'assurance-vie

La faiblesse des taux d'intérêt, qui dure depuis plusieurs années déjà, se poursuit en 2021 également. Le taux d'intérêt au comptant des emprunts de la Confédération à dix ans s'est établi en moyenne à  $-0,26\%$  sur l'année 2021 (2020 :  $-0,50\%$ ) et à  $-0,13\%$  en fin d'année (2020 :  $-0,53\%$ ) et s'est donc raffermi par rapport à l'année précédente, devenant dès lors moins négatif. En 2021, 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 entreprises d'assurance-vie ont opté pour la réduction des garanties sur le long terme. En revanche, les produits avec taux d'intérêt garantis n'ont plus été proposés ou, dans le cas contraire, avec un taux garanti souvent de  $0\%$ .

## Indicateurs

Comme l'année dernière, les primes brutes comptabilisées ont également fléchi en 2021. Ce recul se chiffre à  $6,6\%$  contre  $16,5\%$  en 2020. Il est dû encore une fois à l'assurance collective dans le domaine de la prévoyance professionnelle. Les paiements pour cas d'assurance ont légèrement diminué, ce qui est également et surtout lié à l'assurance collective dans le domaine de la prévoyance professionnelle. Les dépenses résultant de l'exploitation de l'assurance ont poursuivi leur légère progression à hauteur de  $4,7\%$  ( $3,3\%$  en 2020).

La situation des produits des placements de capitaux en 2021 s'est améliorée par rapport à l'année dernière ( $+6,1\%$ ), ce qui explique majoritairement l'embellie du côté des bénéfices annuels ( $+35,3\%$ ). La somme du bilan des entreprises d'assurance-vie est restée stable. Tant les placements de capitaux que les provisions techniques et les fonds propres se sont inscrits en recul. Le rendement des fonds propres s'élève à  $10,46\%$  (2020 :  $7,49\%$  ; 2019 :  $10,53\%$ ).

Les placements de capitaux des entreprises d'assurance-vie servant à la couverture des engagements d'assurance doivent être garantis par la fortune liée. Le débit équivaut à  $101\%$  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	2021	2020	+/- En %
<b>Primes brutes comptabilisées</b>	24 989 065	26 750 134	-6,6
Paiements pour cas d'assurance	27 872 196	29 436 022	-5,3
Dépenses résultant de la variation des provisions techniques	-1 220 828	-1 771 588	-31,1
Dépenses résultant de la variation des autres engagements actuariels	1 413 785	1 372 302	3
Dépenses résultant de l'exploitation de l'assurance	2 366 973	2 261 211	4,7
Impôts	241 696	160 784	50,3
Bénéfice/perte sur les placements de capitaux	7 432 608	7 008 483	6,1
<b>Bénéfices annuels</b>	<b>1 368 269</b>	<b>1 011 430</b>	35,3
<b>Somme du bilan</b>	<b>325 826 706</b>	<b>325 803 001</b>	0
Placements de capitaux	305 040 151	307 726 128	-0,9
Engagements actuariels	284 061 431	286 054 635	-0,7
<b>Fonds propres (avant affectation du bénéfice)</b>	<b>13 078 415</b>	<b>13 505 718</b>	-3,2
	<b>2021 En %</b>	2020 En %	+/- En points de pourcentage
Rendement des placements	2,63	2,45	+0,18
Rendement des fonds propres	10,46	7,49	+2,97
Ratio de solvabilité SST	236	207	+29
Ratio de couverture de la fortune liée	110	108	+2

## Répartition de la fortune

La valeur globale des placements de capitaux a baissé de presque 1 % par rapport à l'année précédente. Dans l'ensemble, des hausses dans le domaine de l'immobilier, des participations, des placements alternatifs et en particulier des placements en assurances-vie liées à des parts de fonds font face à une baisse des autres catégories de placement, en particulier s'agissant des titres à revenu fixe, pour lesquels des modifications dans l'allocation des actifs ont aussi pu jouer un rôle.

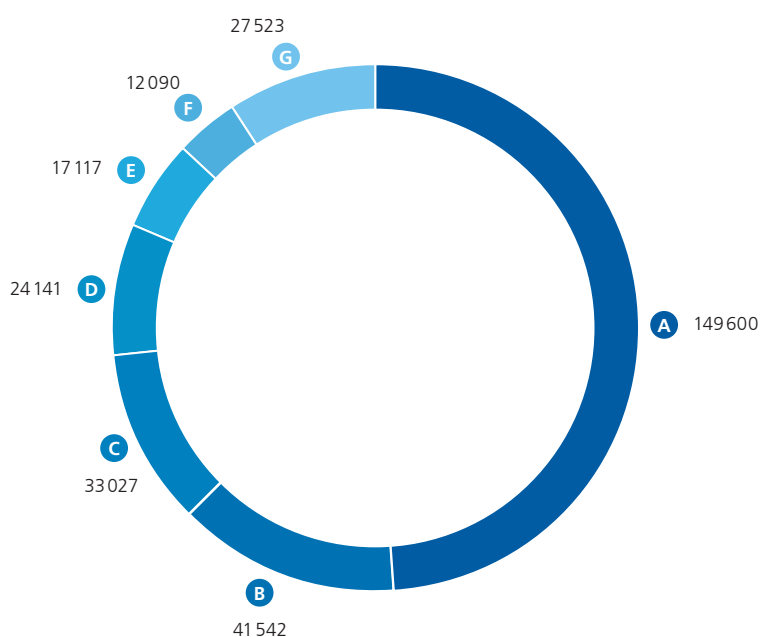
### Allocations des actifs des entreprises d'assurance-vie

En milliers de CHF	2021	2021 En %	2020	2020 En %
Immeubles, immeubles en construction et terrains constructibles	41 541 733	14	40 711 736	13
Participations	6 170 344	2	5 569 408	2
Titres à revenu fixe	149 599 891	49	152 815 240	50
Prêts	8 929 087	3	9 250 638	3
Hypothèques	33 026 979	11	33 952 147	11
Actions	12 090 169	4	12 099 237	4
Placements collectifs de capitaux	17 116 816	5	18 131 876	6
Placements alternatifs	10 142 372	3	10 065 315	3
Autres placements de capitaux	2 282 250	1	2 403 171	1
Placements en assurances-vie liées à des parts de fonds	24 140 510	8	22 727 360	7
<b>Total des placements de capitaux</b>	<b>305 040 151</b>	<b>100</b>	<b>307 726 128</b>	<b>100</b>

### Allocation des actifs des entreprises d'assurance-vie, 2021

En millions de CHF

- A** Titres à revenu fixe
- B** Immeubles, immeubles en construction et terrains constructibles
- 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 nettement chuté à l'instar de l'année dernière. Ce repli est attribuable à l'assurance collective (et dans une moindre mesure aux activités des succursales). 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 62 % (2020 : 65 %), la prévoyance professionnelle a continué 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. En assurance individuelle, en revanche, les primes ont grimpé de 5 %.

### Primes brutes comptabilisées

En milliers de CHF	2021	2021 En %	2020	+/- En %
Assurance collective en prévoyance professionnelle	15 584 441	62,4	17 402 086	-10,4
Assurance individuelle de capital	4 109 985	16,4	4 063 158	1,2
Assurance individuelle de rente	223 000	0,9	239 297	-6,8
Assurance-vie liée à des parts de fonds	1 908 997	7,6	1 745 649	9,4
Assurance-vie liée à des fonds cantonnés	609 085	2,4	444 662	37
Capitalisation et opérations tontinières	92 263	0,4	119 894	-23
Autres assurances-vie	556 439	2,2	585 840	-5
Assurance-accidents et maladie	4 130	0	4 350	-5,1
Succursales à l'étranger	1 464 517	5,9	1 790 210	-18,2
Réassurance acceptée	436 207	1,7	354 988	22,9
<b>Total</b>	<b>24 989 065</b>	<b>100</b>	<b>26 750 134</b>	<b>-6,6</b>

## 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 7 %. La part globale sur le marché de ces derniers a légèrement reculé de 1,1 % pour s'établir à 86,4 %.

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 Bâloise Vie ont pu gagner des parts de marché.

### Parts de marché des entreprises d'assurance-vie

En milliers de CHF	Primes comptabilisées 2021	Part de marché En % 2021	Primes comptabilisées 2020	Part de marché En % 2020
Swiss Life SA	9 416 703	40,8	10 666 648	43,4
Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances sur la Vie SA	2 884 582	12,5	3 004 118	12,2
Bâloise Vie SA	2 846 311	12,3	2 763 426	11,2
AXA Vie SA	1 745 491	7,6	2 032 646	8,3
Allianz Suisse Société d'Assurances SA	1 700 322	7,4	1 671 221	6,8
Zurich Compagnie d'Assurances SA	1 336 441	5,8	1 387 032	5,6
<b>Six plus grands assureurs</b>	<b>19 929 850</b>	<b>86,4</b>	<b>21 525 091</b>	<b>87,5</b>

## 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 (2021 : 284 milliards de francs ; 2020 : 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)<sup>1</sup> ainsi que les dépôts de primes et les fonds d'excédents.

La réserve mathématique des assureurs-vie s'est établie en 2021 à près de 245 milliards de francs au total et a représenté 86 % des engagements actuariels. Par rapport à l'année dernière, la réserve mathématique s'est réduite de 1,1 %, soit de 2,8 milliards de francs en valeur absolue.

La prudence est de mise en matière de détermination des paramètres actuariels utilisés pour le calcul des provisions techniques (réserve mathématique, y compris renforcements). Les paramètres biométriques doivent être définis au moyen 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 %, la prévoyance professionnelle a constitué la majeure partie de la réserve mathématique, suivie de l'assurance individuelle de capital en cas de vie et de décès, avec 20,9 %. Les parts des autres branches ont évolué dans une fourchette de valeurs inférieures à 10 %.

En 2021, la réserve mathématique a surtout augmenté pour l'assurance-vie liée à des parts de fonds et pour l'assurance-vie liée à des fonds cantonnés. La réserve mathématique pour les assurances individuelles de rente et celle des succursales à l'étranger ont par contre reculé par rapport au niveau de l'année dernière.

## Réserve mathématique brute

En milliers de CHF	2021	2021 En %	2020	+/- En %
Assurance collective en prévoyance professionnelle	137 375 474	56	139 150 922	-1,3
Assurance individuelle de capital	51 310 868	20,9	51 410 292	-0,2
Assurance individuelle de rente	12 994 689	5,3	13 757 439	-5,9
Assurance-vie liée à des parts de fonds	18 611 829	7,6	17 625 327	5,6
Assurance-vie liée à des fonds cantonnés	3 287 396	1,3	2 972 247	10,6
Capitalisation et opérations tontinières	1 000 979	0,4	1 043 315	-4,1
Autres branches d'assurance	2 142 336	0,9	2 177 637	-1,6
Succursales à l'étranger	17 963 054	7,3	19 327 865	-7,1
Réassurance acceptée	468 780	0,2	456 208	0,8
<b>Total</b>	<b>245 107 608</b>	<b>100</b>	<b>247 921 252</b>	<b>-1,1</b>

<sup>1</sup> 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.

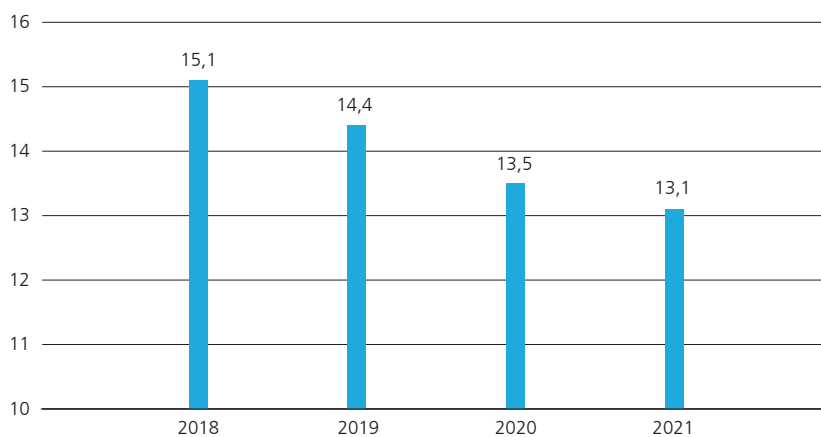


## Évolution des fonds propres

Fin 2021, la base de fonds propres s'élevait à 13,1 milliards de francs, ce qui représente 4,6 % des engagements actuariels. Par rapport à l'année précédente, la base de fonds propres s'est contractée de 0,4 milliard de francs.

### Fonds propres des entreprises d'assurance-vie

En milliards en CHF



## Comptabilité de la prévoyance professionnelle

### Résumé

Avec la comptabilité 2021, les neuf entreprises d'assurance-vie privées exerçant dans le domaine de la prévoyance professionnelle rendent compte pour la 17<sup>e</sup> fois de leur activité dans ledit domaine. En outre, Youplus Assurance Suisse SA a établi pour la première

fois en 2021 une comptabilité pour un très petit portefeuille en *run-off* de polices de libre passage. Pour des raisons de matérialité (somme du bilan d'environ 1 million de francs) et de cohérence, les chiffres présentés dans ce chapitre n'incluent pas ce portefeuille.

### Résultat brut, résultat net et résultat d'exploitation, 2017-2021

En millions de CHF	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Processus d'épargne</b>					
Produit	3 240	2 975	3 627	3 954	3 816
Charges	2 568	2 769	2 659	3 459	3 146
Résultat	672	207	969	495	670
<b>Processus de risque</b>					
Produit	2 324	2 302	2 305	2 479	2 463
Charges	1 754	1 666	1 580	1 635	1 454
Résultat	571	635	725	844	1 009
<b>Processus de frais</b>					
Produit	708	711	732	747	754
Charges	680	747	765	786	773
Résultat	28	-35	-33	-39	-19
<b>Récapitulatif des trois résultats</b>					
Résultat dans le processus d'épargne	672	207	969	495	670
Résultat dans le processus de risque	571	635	725	844	1 009
Résultat dans le processus de frais	28	-35	-33	-39	-19
Résultat brut de la comptabilité	1 271	806	1 661	1 300	1 659
Renforcement des provisions techniques <sup>a)</sup>	-337	55	-746	776	-612
Résultat net	934	861	914	2 076	1 047
<b>Répartition du résultat net</b>					
Attribution aux fonds d'excédents	489	450	464	1 542	493
Résultat d'exploitation <sup>b)</sup>	445	411	451	534	554
Résultat net	934	861	914	2 076	1 047

<sup>a)</sup> Dissolution (+) moins constitution (-) des renforcements des provisions techniques.

<sup>b)</sup> Le résultat d'exploitation correspond à la part de l'assureur-vie dans le résultat net.

Le tableau de la page 18 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 1 271 millions de francs agrégés, soit une hausse de 465 millions de francs par rapport à l'exercice précédent. Cette amélioration significative s'explique essentiellement par un meilleur résultat que l'année dernière dans le processus d'épargne.

Les assureurs-vie ont procédé à un renforcement des provisions techniques à hauteur de 337 millions de francs (l'année dernière, des provisions techniques qui n'étaient plus nécessaires avaient été dissoutes pour un montant de 55 millions de francs). Il a substitué un résultat net de 934 millions de francs. Sur cette somme, 489 millions de francs ont été attribués aux fonds d'excédents, de sorte que le résultat d'exploitation s'élève à 445 millions de francs, soit une amélioration de 34 millions de francs par rapport à l'année dernière.

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

Les produits plus élevés des placements de capitaux et les charges d'intérêts moindres ont engendré un résultat nettement meilleur que l'année dernière dans le processus d'épargne. En outre, une nette diminution des charges dans le processus de frais a contribué à ce que ce dernier boucle pour la première fois en territoire positif en 2021. En revanche, le recul des résultats dans le processus de risque s'est poursuivi au cours de l'exercice sous revue.

### **Processus d'épargne : amélioration par rapport à l'année précédente**

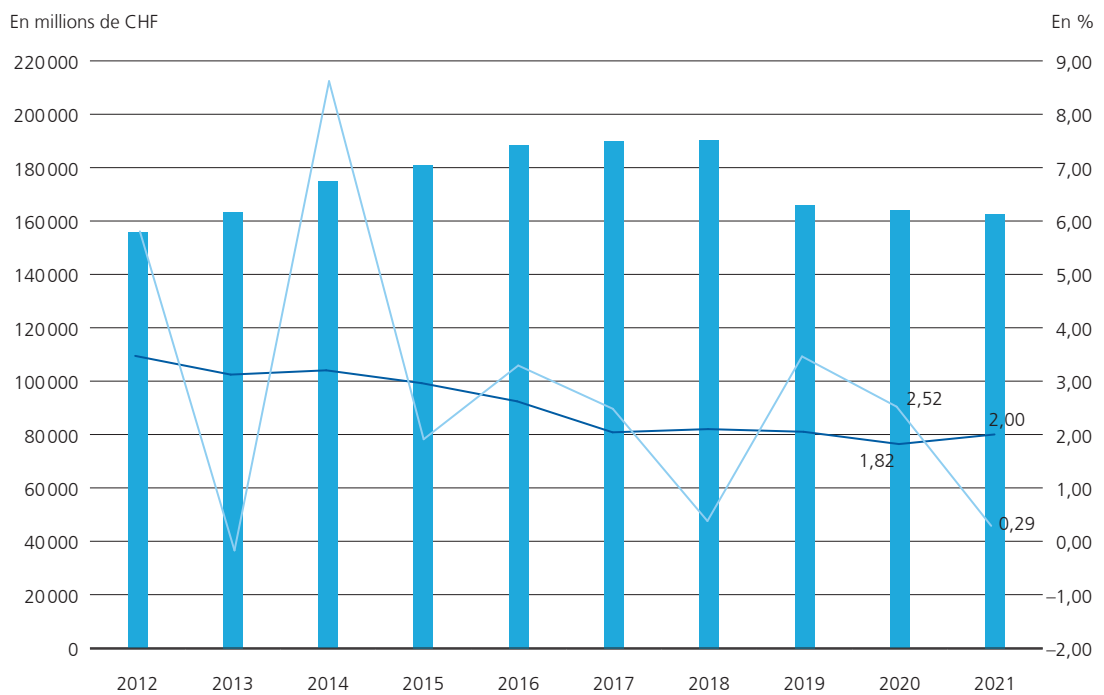
Durant l'année sous revue, les assureurs-vie ont enregistré des résultats positifs dans le processus d'épargne, produits moins charges donnant un résultat positif de 672 millions de francs (2020 : 207 millions de francs).

Le rendement net des produits des placements de capitaux s'est établi à 2 %, en hausse donc par rapport à celui de l'année précédente (1,82 %). Entre 2012 et 2021, le rendement moyen a été de 2,54 % (moyenne entre 2011 et 2020 : 2,63 %). En tenant compte des variations de valeur des placements de capitaux, la performance s'est élevée en 2021 à seulement 0,29 %, contre 2,52 % en 2020.

Les frais de gestion de fortune (en pourcentage de la valeur de marché des placements de capitaux) se sont inscrits à 23 points de base (2020 : 23 points de base<sup>2</sup>).

<sup>2</sup>Après correction rétroactive sans incidence sur le résultat des frais de gestion de fortune de Bâloise Vie SA pour l'année précédente; le rapport 2020 indiquait 22 points de base.

### Fortune de placement, rendements comptables nets et performance nette des assureurs LPP<sup>3</sup> agrégés, 2012-2021



■ Fortune de placement agrégée des assureurs LPP, en millions de CHF

— Rendements comptables nets, en %

— Performance nette en %

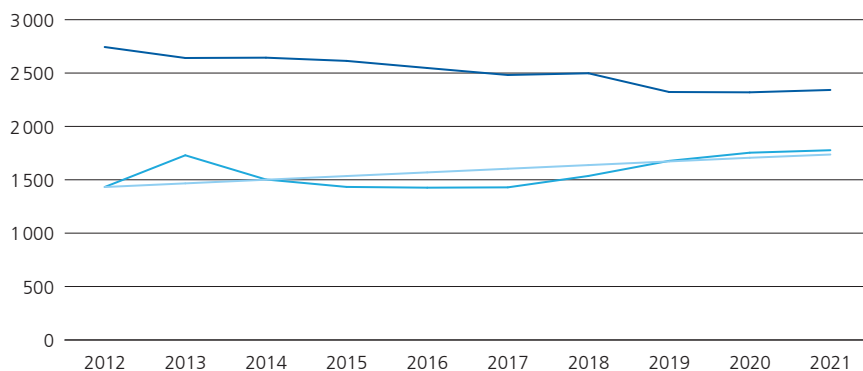
<sup>3</sup> Loi fédérale du 25 juin 1982 sur la prévoyance professionnelle vieillesse, survivants et invalidité (RS 831.40).

### 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 s'est accrue de 5 %, passant de 1 666 à 1 754 millions de francs, alors que les primes de risque ont légèrement augmenté de 2 302 à 2 324 millions de francs. Le résultat (brut) dans le processus de risque a ainsi de nouveau baissé, passant de 635 à 571 millions de francs.

### Évolution des primes et des charges totales<sup>4</sup> dans le processus de risque, 2012-2021

En millions de CHF



- Primes de risque
- Charges totales pour les risques de décès et d'invalidité
- Tendance linéaire

<sup>4</sup>Y compris constitution ou dissolution de provisions.

### Un processus de frais positif au cours de l'exercice sous revue

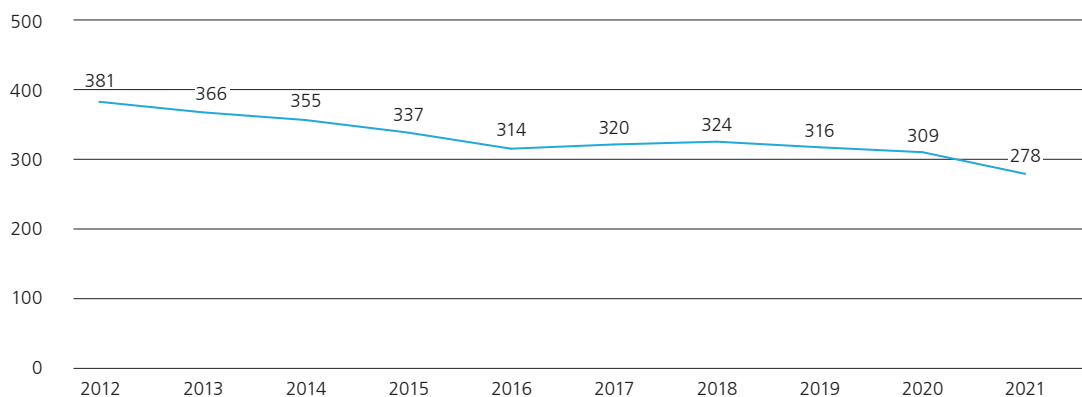
Les résultats du processus de frais, agrégés sur l'ensemble des assureurs LPP, ont été, avec 28 millions de francs, légèrement positifs. Aux produits de 708 millions de francs se sont opposées les charges de 680 millions de francs, parmi lesquelles les coûts de distribution et les frais d'acquisition pour un montant total de 248 millions de francs. Les frais d'exploitation par assuré ont baissé à 278 francs (2020 : 309 francs), car en dépit du nombre légèrement croissant d'assurés, moins de frais ont été imputés aux affaires LPP.

La différence entre les 344 francs résultant du compte de résultats et les 278 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 248 millions de francs, se répartissent entre les provisions pour courtiers (96 millions de francs), les provisions pour le propre service externe (93 millions de francs) et les autres dépenses d'acquisition (59 millions de francs).

### Évolution des coûts par assuré, 2012-2021

En CHF



### Provisions techniques : nouvelle baisse des avoirs de vieillesse

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 2021 à 0,74 % en moyenne (contre 0,80 % en 2020).

Les avoirs de vieillesse ont reculé de 2,4 milliards de francs (2021 : -2,2 milliards de francs) et s'élèvent à environ 72 milliards de francs à la fin de l'année. La diminution par rapport à l'année précédente s'expli-

que de nouveau par la sortie d'AXA Vie de l'assurance complète. Pour les assureurs LPP, la part obligatoire des avoirs de vieillesse a été rémunérée à un taux de 1 % et la part subobligatoire en moyenne pondérée à 0,15 %, (contre 0,16 % l'année précédente) (uniquement taux garanti). À cela s'ajoute la participation aux excédents réalisés de 0,79 % en moyenne sur les avoirs de vieillesse subobligatoires.

La réserve mathématique pour les rentes de vieillesse et de survivants en cours a continué sa croissance avec une progression de 1,7 %<sup>5</sup> et s'élève à la fin de l'année à 43,9 milliards de francs.

<sup>5</sup> Les reclassifications rétroactives effectuées dans le bilan de Bâloise Vie à fin 2020 ont donné lieu au transfert de la réserve mathématique d'environ 400 millions de francs de « Autres couvertures » à « Rentes de vieillesse et de survivants en cours » ainsi qu'au transfert de la réserve mathématique de 68 millions de francs de « Provision pour cas d'assurance survenus, mais non encore réglés » à « Renforcements pour les réserves mathématiques de rentes ».

### Principales composantes des provisions techniques, 2019-2021<sup>5</sup>

En millions de CHF	+/- En %				
	2021	2020	2019	2021/20	2020/19
Avoirs de vieillesse obligatoires	36 243	38 080	39 668	-4,8	-4
Avoirs de vieillesse subobligatoires	36 133	36 665	37 309	-1,4	-1,7
Provision complémentaire pour les futures conversions en rentes	3 218	3 238	3 427	-0,6	-5,5
Réserve mathématique pour rentes de vieillesse et de survivants en cours	43 852	43 098	41 581	1,7	3
Réserve mathématique pour rentes d'invalidité en cours	8 450	8 413	8 450	0,4	-0,4
Réserve mathématique pour polices de libre passage	6 023	6 312	6 522	-4,6	-3,2
Autres réserves mathématiques	3 976	3 933	4 200	1,1	-6,4
Renforcement des réserves mathématiques pour rentes en cours	9 931	9 725	9 774	2,1	-0,5
Provision pour cas d'assurance survenus, mais non encore réglés	2 494	2 532	2 628	-1,5	-3,7
Provision pour garanties de taux et fluctuations de valeurs et de sinistres	1 633	1 570	1 378	4	13,9
Autres provisions techniques	981	939	938	4,5	0,1
Provisions de renchérissement	1 926	1 940	1 958	-0,7	-0,9
<b>Total des provisions techniques</b>	<b>154 860</b>	<b>156 445</b>	<b>157 834</b>	<b>-1</b>	<b>-0,9</b>
Fonds d'excédents	1 081	1 061	1 102	1,9	-3,7
Dépôts de primes	1 656	1 445	2 197	14,7	-34,2
Parts d'excédents créditées	132	128	190	2,8	-32,5
Autres passifs	8 176	8 157	8 894	0,2	-8,3
<b>Somme du bilan de la comptabilité de la prévoyance professionnelle</b>	<b>165 905</b>	<b>167 236</b>	<b>170 217</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,8</b>

### 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 en 2021 d'une attribution globale de 469 millions de francs (contre 491 l'année précédente). Le tableau suivant montre que les excédents réalisés en une année ont été rapidement reversés aux assurés. Durant l'année sous revue, 489 millions de francs du résultat net ont été transférés aux fonds d'excédents (contre 450 en 2020).

### Évolution des fonds d'excédents, 2017-2021

En millions de CHF	2021	2020	2019	2018	2017
État au début de l'année	1 061	1 102	1 985	1 018	1 064
Prélèvements	-469	-491	-1 346	-573	-539
En %	-44	-45	-68	-56	-51
Versements	489	450	464	1 542	493
État à la fin de l'année	1 081	1 061	1 102	1 987	1 018
Distribution de versements à l'année considérée +1	0	0	0	901	47
Distribution de versements à l'année considérée +2	0	0	318	491	446
Distribution de versements à l'année considérée +3	0	0	0	150	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	318	1 542	493
Distributions encore ouvertes	489	450	145	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, 2017-2021

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Primes et placements de capitaux</b>					
Total des primes brutes comptabilisées, en millions de CHF	15 578	17 401	22 049	22 552	22 395
Total des placements de capitaux (valeur de marché), en millions de CHF	182 376	186 228	186 139	207 537	209 353
Total des placements de capitaux (valeur comptable), en millions de CHF	161 562	162 703	164 329	188 911	187 566
Rendement net des placements sur valeur comptable, en %	2	1,82	2,05	2,10	2,04
<b>Frais d'exploitation par assuré, en CHF</b>					
En moyenne sur les assurés	344	351	370	377	365
Assurés actifs	363	376	399	415	405
Bénéficiaires de rentes	490	467	480	440	430
Détenteurs de polices de libre passage	64	68	75	73	70
<b>Résultat net<sup>a)</sup>, en millions de CHF</b>					
Processus d'épargne	338	328	304	911	22
Processus de risque	560	560	640	954	1 044
Processus de frais	28	-35	-33	-39	-19
Hors processus	7	8	3	251	-
<b>Total (résultat net)</b>	<b>934</b>	<b>861</b>	<b>914</b>	<b>2 076</b>	<b>1 047</b>
<b>Répartition du résultat net</b>					
Part des assureurs-vie (résultat d'exploitation), en millions de CHF	445	411	451	534	554
Part des assureurs-vie, en %	47,7	47,7	49,3	25,7	52,9
Part des assurés (attribution aux fonds d'excédents), en millions de CHF	489	450	464	1 542	493
Part des assurés, en %	52,3	52,3	50,7	74,3	47,1
<b>Produits dans les processus d'épargne, de risque et de frais, en millions de CHF</b>					
Part des assureurs-vie, en %	7,1	6,9	6,8	7,4	7,9
Part des assurés, en % (quote-part de distribution)	92,9	93,1	93,2	92,6	92,1
Quote-part de distribution seulement pour les affaires soumises à la quote-part minimale, en %	93,1	92,9	93,5	92,5	92,5

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

# Entreprises d'assurance dommages

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

## Indicateurs

En 2021, le volume des primes s'est consolidé de 4,6 % brut par rapport à l'année précédente, ceci aussi bien en affaires directes qu'en réassurance.

La charge de sinistres (nette) a augmenté de 3 %. Cette hausse est attribuable aux affaires indirectes. Les paiements pour cas d'assurance ont progressé au total de 4,4 %, alors que la constitution de provisions techniques a légèrement diminué (environ 1,3 milliard de francs contre quelque 1,6 milliard de francs en 2020).

Comme les primes ont crû plus fortement que la charge des sinistres, le *loss ratio* (brut) s'est légèrement amélioré en 2021 de 0,6 point de pourcentage, pour atteindre 63,5 %. De manière analogue, l'*expense ratio* a reculé de 1,1 point de pourcentage pour s'établir à 27,7 % car 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 de 1,5 %.

En 2021, les produits des placements de capitaux sont restés stables par rapport à l'année précédente. Le rendement des placements de capitaux s'est élevé pour les deux années à 4,2 %.

Malgré un résultat actuariel et des produits des placements de capitaux légèrement plus élevés que l'année précédente, le bénéfice annuel des entreprises d'assurance non-vie a cédé 3,6 % au total en 2021. Le rendement des fonds propres a légèrement reculé de 0,59 %.

En revanche, tant la solvabilité des assureurs non-vie (+23 points de pourcentage) que le taux de couverture pour la fortune liée (+5 points de pourcentage) se sont améliorés et ont fluctué dans une zone confortable durant l'exercice sous revue.

## Indicateurs des entreprises d'assurance non-vie

En milliers de CHF	2021	2020	+/- En %
<b>Primes brutes comptabilisées</b>	48 838 241	46 691 703	4,6
Paiements pour cas d'assurance	24 720 213	23 672 189	4,4
Dépenses résultant de la variation des provisions techniques	223 184	428 062	-47,9
Dépenses résultant de la variation des autres engagements actuariels	1 119 100	1 198 783	-6,6
Dépenses résultant de l'exploitation de l'assurance	9 650 603	9 375 709	2,9
Impôts	574 433	554 762	3,5
Bénéfice/perte du placement des capitaux	6 059 005	5 970 174	1,5
<b>Bénéfices annuels</b>	<b>6 031 132</b>	<b>6 258 868</b>	<b>-3,6</b>
<b>Somme du bilan</b>	<b>186 882 108</b>	<b>179 406 748</b>	4,2
Placements de capitaux	147 199 827	140 842 700	4,5
Engagements actuariels	91 352 734	88 134 624	3,7
<b>Fonds propres (avant affectation du bénéfice)</b>	<b>45 903 023</b>	<b>45 600 403</b>	0,7
	<b>2021 En %</b>	2020 En %	+/- En points de pourcentage
Rendement des placements	4,21	4,20	+0,01
Rendement des fonds propres	13,14	13,73	-0,59
<i>Loss ratio</i>	63,5	64,1	-0,6
<i>Expense ratio</i>	27,7	28,8	-1,1
<i>Combined ratio</i>	91,2	92,9	-1,7
Ratio de solvabilité SST	264	241	+23
Ratio de couverture de la fortune liée	132	127	+5

## Répartition de la fortune

Comme les années précédentes, la répartition de la fortune est demeurée relativement stable.

### Titres à revenu fixe

Les placements en titres à revenu fixe ont constitué de loin la catégorie de placement la plus importante. Ils se sont répartis 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; Zurich Compagnie d'Assu-

rances SA se taille la part du lion avec 34,9 milliards de francs de participations (contre 34,7 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.

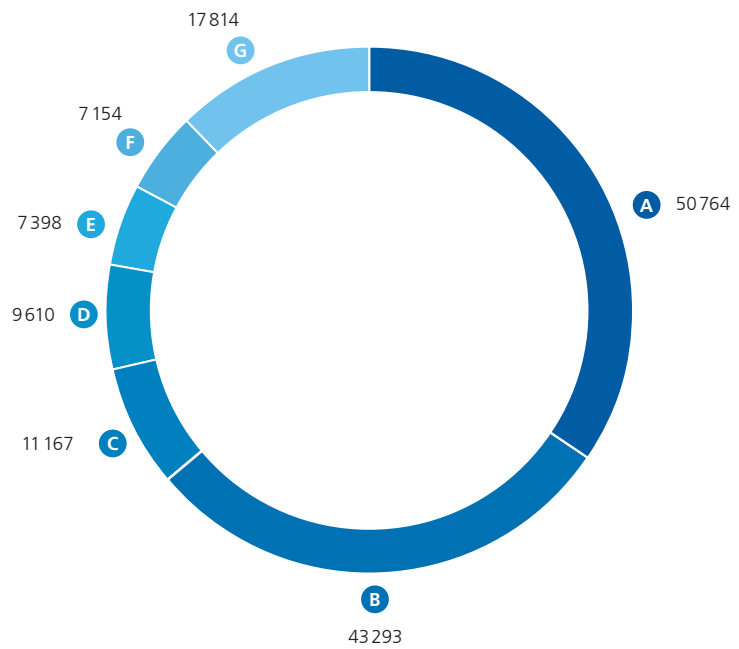
## Allocations des actifs des entreprises d'assurance non-vie

En milliers de CHF	2021	2021 En %	2020	2020 En %
Immeubles, immeubles en construction et terrains constructibles	7 389 229	5	7 436 534	5
Participations	43 293 092	29	42 446 485	30
Titres à revenu fixe	50 764 235	34	47 293 961	34
Prêts	9 609 774	7	7 945 939	5
Hypothèques	5 227 016	4	5 314 326	4
Actions	7 153 503	5	7 247 976	5
Placements collectifs de capitaux	11 167 168	7	10 815 714	8
Placements alternatifs	5 555 112	4	5 459 934	4
Autres placements de capitaux	7 031 697	5	6 881 831	5
<b>Total des placements de capitaux</b>	<b>147 199 827</b>	<b>100</b>	<b>140 842 700</b>	<b>100</b>

## Allocation des actifs des entreprises d'assurance non-vie, 2021

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 constructibles
- F** Actions
- G** Ensemble des autres placements de capitaux



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

Des pertes étaient craintes dans le volume des primes à la suite de la pandémie de coronavirus en raison du ralentissement de l'activité économique, de la baisse des ventes et du volume salarial ou du recul du nombre de personnes employées ainsi que de la dégradation de la situation économique. Or en 2021, tout comme en 2020, des pertes ont eu lieu uniquement dans certaines branches. 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 2,6 %.

Les primes de la principale branche – la branche maladie – ont fortement augmenté comme durant les années précédentes, cette fois de 2,6 %. Les branches « Incendie, 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 terres-

tres et le deuxième nombre le plus faible depuis 2009 de véhicules mis en circulation (3,9 % de plus qu'en 2020 mais 14,6 % de moins qu'en 2019), le volume des primes a progressé de 1,3 % dans cette branche (« Responsabilité civile » et « Casco »).

Après les pertes marquées enregistrées en 2020 consécutivement à la pandémie, le volume des primes s'est partiellement raffermi dans les branches « Pertes financières » (+6 %), « Crédit, caution » (+2,8 %) et « Assistance tourisme » (+0,9 %). Seule la branche « Pertes financières » a atteint le niveau d'avant la pandémie. La branche « Crédit, caution » en est encore restée éloignée de plus de 5 %.

En revanche, la demande en assurance de protection juridique est restée haute et a engendré une nouvelle hausse sensible du volume de primes (+3,5 %).

### Primes (brutes) comptabilisées dans les affaires directes de l'assurance en Suisse (y compris entreprises d'assurance-maladie)

En milliers de CHF	2021	2021 en %	2020	+/- En %
Maladie	11 798 165	39,5	11 504 237	2,6
Incendie, dommages matériels	4 348 951	14,6	4 275 391	1,7
Accident	3 308 608	11,1	3 247 682	1,9
Casco véhicules terrestres	3 509 082	11,8	3 418 555	2,6
Responsabilité civile véhicules terrestres	2 555 686	8,6	2 568 008	-0,5
Responsabilité civile	2 171 206	7,3	2 039 522	6,5
Véhicules maritimes et aériens, transport	337 229	1,1	326 215	3,4
Protection juridique	709 844	2,4	685 678	3,5
Pertes financières	513 282	1,7	484 007	6
Crédit, caution	359 512	1,2	349 743	2,8
Assistance tourisme	232 767	0,8	230 754	0,9
	<b>29 844 332</b>	<b>100</b>	<b>29 129 792</b>	<b>2,5</b>

## 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 légèrement reculé en 2021 de -0,9 point de pourcentage, s'établissant à 83,5 %. Les 16,5 % restant se répartissent entre les 90 autres assureurs dommages ayant leur siège en Suisse ou correspondant à des succursales suisses de sociétés sises à l'étranger.

Parmi les huit principaux assureurs suisses non-vie, il n'y a eu que des changements minimes de moins de 0,5 point de pourcentage concernant les parts de marché. 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 comptabilisées 2021	Part de marché En % 2021	Primes comptabilisées 2020	Part de marché En % 2020
AXA Assurances SA	3 530 203	18,1	3 469 958	18,5
Mobilière Suisse Société d'assurances SA	3 194 705	16,3	3 070 332	16,4
Zurich Compagnie d'Assurances SA	2 944 702	15,1	2 743 276	14,7
Allianz Suisse Société d'Assurances SA	1 909 314	9,8	1 903 816	10,2
Helvetia Compagnie Suisse d'Assurances SA	1 639 586	8,4	1 563 397	8,3
Bâloise Assurance SA	1 316 975	7	1 340 125	7,2
VAUDOISE GÉNÉRALE, Compagnie d'Assurances SA	982 877	5	945 244	5
Generali Assurances Générales SA	739 333	3,8	762 128	4,1
<b>Huit plus grands assureurs</b>	<b>16 302 696</b>	<b>83,5</b>	<b>15 798 276</b>	<b>84,4</b>

## Taux de sinistres dans les affaires directes suisses

Le taux de sinistres dans les affaires directes non-vie suisses a reculé de 1,1 point de pourcentage par rapport à l'année précédente et s'est établi à 65,5 % (2020 : +4,5 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.

2021 a été une année de sinistres onéreuse en raison des épisodes de grêle, de tempête et d'inondation durant l'été. Le taux de sinistres dans les branches « Incendie, dommages matériels » ainsi que « Casco véhicules terrestres » a affiché une hausse de respectivement 10,6 et 26 points de pourcentage.

En 2020, la pandémie de coronavirus a eu pour conséquence 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 points de pourcentage). L'année 2021 a renoué avec une certaine normalité grâce à une baisse du taux de sinistres de 211,3 points de pourcentage. Le taux de sinistres dans les branches « Crédit, caution » ainsi que « Assistance tourisme » a également affiché un repli de respectivement 23 et 34,7 points de pourcentage.

Dans la branche « Responsabilité civile véhicules terrestres », le taux de sinistre a reculé de 24,9 points de pourcentage, principalement en raison d'une nouvelle répartition des provisions techniques entre les différents types de provisions auprès d'une entreprise d'assurance.

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

En %	2021	2020	+/- En points de pourcentage
Maladie	73,1	73,5	-0,4
Incendie, dommages matériels	63,1	52,5	+10,6
Accident	64,6	68,3	-3,7
Casco véhicules terrestres	90,8	64,8	+26
Responsabilité civile véhicules terrestres	17,1	42	-24,9
Responsabilité civile	60,2	46,9	+13,3
Véhicules maritimes et aériens, transport	39,9	31,9	+8
Protection juridique	56,2	58,2	-2
Pertes financières	68	279,3	-211,3
Crédit, caution	28,8	51,8	-23
Assistance tourisme	56,8	91,5	-34,7
	<b>65,5</b>	<b>66,6</b>	<b>-1,1</b>

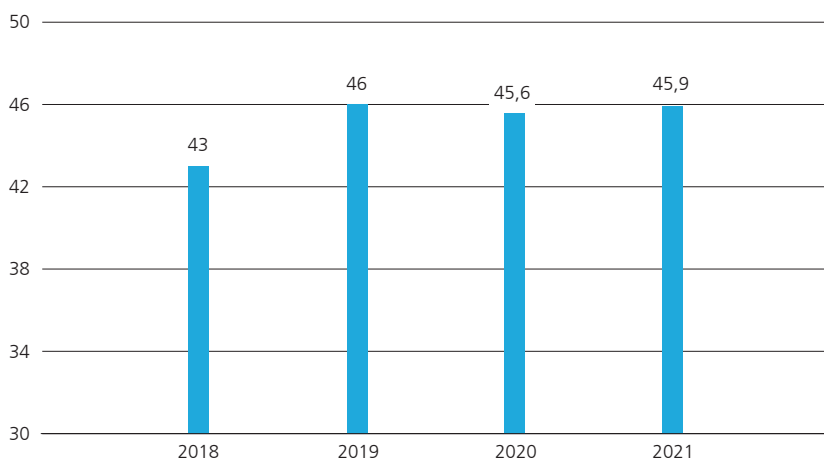


## Évolution des fonds propres

Après une hausse significative en 2019, les fonds propres des assureurs non-vie en 2020 et en 2021 sont restés stables autour de 46 milliards de francs.

### Fonds propres des entreprises d'assurance non-vie

En milliards de CHF



## Entreprises d'assurance-maladie

### Indicateurs

Le volume de primes dans l'assurance-maladie complémentaire privée (assureurs-maladie complémentaires et affaires selon la LCA des caisses-maladie enveloppantes) a progressé de manière modérée en 2021. Après la nette réduction des paiements pour cas d'assurance liée au coronavirus en 2020 (interdiction due à la pandémie de procéder à des interventions et à des soins non urgents au printemps), une légère reprise s'est dessinée en 2021. Les dépenses résultant de l'exploitation de l'assurance ont faiblement baissé, ce qui s'explique en partie par la réduction des frais d'acquisition dans le cadre de

l'accord de la branche « Intermédiaires ». L'augmentation des engagements actuariels a été stimulée par des dotations accrues en matière de provisions de sécurité et pour fluctuations. Si le résultat sur les placements de capitaux en 2020 était encore inférieur au niveau de l'année précédente, celui de 2021 s'est révélé supérieur à la moyenne. L'excédent de couverture de la fortune liée a augmenté sous l'effet de cette évolution. Le résultat élevé sur les placements de capitaux a également induit un relèvement des taux de solvabilité affichés.

### Indicateurs des entreprises d'assurance-maladie

En milliers de CHF	2021	2020	+/- En %
<b>Primes brutes comptabilisées</b>	8 447 147	8 399 263	0,6
<b>Primes brutes comptabilisées, y compris la part LSA des caisses-maladie</b>	10 339 133	10 220 503	1,2
Paiements pour cas d'assurance	5 631 426	5 576 135	1
Dépenses résultant de l'exploitation de l'assurance	1 702 520	1 708 044	-0,3
Impôts	139 694	114 163	22,4
Bénéfice/perte sur les placements de capitaux	682 197	253 926	168,7
<b>Bénéfices annuels</b>	<b>677 648</b>	<b>455 273</b>	48,8
<b>Somme du bilan</b>	<b>20 649 140</b>	<b>19 537 431</b>	5,7
<b>Placements de capitaux</b>	<b>18 189 164</b>	<b>17 215 098</b>	5,7
Engagements actuariels	11 720 359	11 339 819	3,4
<b>Fonds propres (avant affectation du bénéfice)</b>	4 869 253	4 498 895	8,2
	<b>2021 En %</b>	2020 En %	+/- En points de pourcentage
Rendement des placements	3,86	1,50	+2,36
Rendement des fonds propres	13,92	10,12	+3,80
Ratio de solvabilité SST	394	339	+55
Ratio de couverture de la fortune liée	138	134	+4

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

La représentation des parts de marché<sup>6</sup> montre que la concentration durant la période sous revue, indépendamment des adaptations structurelles internes au groupe, a légèrement augmenté aussi en 2021. Il faut tenir compte du fait qu'en raison des informa-

tions mentionnées dans la note de bas de page, les décisions en matière de politique d'entreprise peuvent se répercuter sur l'exploitation de branches supplémentaires et réduire ou augmenter le volume total. La fusion de Groupe Mutuel Assurances et Mutuel Assurances SA a fait baisser le nombre d'entreprises assujetties.

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

En milliers de CHF	Primes comptabilisées 2021	Part de marché En % 2021	Primes comptabilisées 2020	Part de marché En % 2020
Helsana Assurances complémentaires	1 881 992	18,3	1 837 354	18
SWICA Assurance-maladie	1 713 512	16,6	1 638 455	16
Visana	1 204 479	11,7	1 169 656	11,4
CSS Assurance-maladie	1 156 209	11,2	1 238 890	12,1
Groupe Mutuel (Groupe Mutuel Assurances et Mutuel Assurances SA)	1 121 118	10,9	1 091 756	10,7
Sanitas	763 627	7,4	767 932	7,5
CONCORDIA	548 188	5,3	549 287	5,4
Assura	357 491	3,5	349 661	3,4
<b>Huit plus grands assureurs</b>	<b>8 746 615</b>	<b>84,9</b>	<b>8 642 991</b>	<b>84,5</b>

<sup>6</sup> 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).

# Réassureurs

## Indicateurs

Les primes brutes comptabilisées des entreprises de réassurance assujetties en Suisse sont restées stables par rapport à l'année dernière en affichant 45,6 milliards de francs en 2021. Le *loss ratio* (taux de sinistres) s'est amélioré de 11,4 points de pourcentage à 65,6 %, alors que le résultat des placements de capitaux s'est dégradé de plus de 40 %. Globalement, le résultat annuel s'est encore érodé par rapport à l'année passée qui était déjà mauvaise ; il a reculé de 227 à 121 millions de francs. Le ratio de solvabilité

selon le SST des réassureurs s'est amélioré de 14 points de pourcentage et s'élève à 203 %.

Concernant les sociétés de Swiss Re, les primes brutes ont augmenté de 3,7 % et sont parvenues à compenser le recul des primes chez les autres entreprises de réassurance professionnelles en valeurs absolues (-7,1 %). Ce recul s'explique, d'une part, par la résiliation d'un important contrat d'assurance-vie aux États-Unis par New Reinsurance et, d'autre part, par

## Indicateurs des entreprises de réassurance

En milliers de CHF	2021	2020	+/- En %
<b>Primes brutes comptabilisées</b>	45 559 467	45 563 681	0
Paiements pour cas d'assurance	21 910 469	26 385 051	-17
Dépenses résultant de la variation des provisions techniques	4 444 104	3 304 005	34,5
Dépenses résultant de la variation des autres engagements actuariels	38 408	-154 113	n/a
Dépenses résultant de l'exploitation de l'assurance	10 044 665	12 395 674	-19
Impôts	221 117	299 400	-26,1
Bénéfice/perte sur les placements de capitaux	1 434 623	2 438 582	-41,2
<b>Bénéfices annuels</b>	<b>121 041</b>	<b>227 096</b>	-46,7
<b>Somme du bilan</b>	<b>204 885 890</b>	<b>207 425 484</b>	-1,2
<b>Placements de capitaux</b>	96 668 525	96 624 827	0
Engagements actuariels	130 512 435	128 034 459	1,9
<b>Fonds propres (avant affectation du bénéfice)</b>	<b>27 163 764</b>	<b>28 266 952</b>	3,9
	<b>2021</b>	2020	+/-
	<b>En %</b>	En %	En points de pourcentage
Rendement des placements	1,48	2,59	-1,11
Rendement des fonds propres	0,45	0,80	-0,35
<i>Loss ratio</i> , non-vie	65,6	77	-11,4
<i>Benefit ratio</i> , vie	98,3	73,7	+24,6
Ratio de solvabilité SST	203	189	+14

la libération de la surveillance de SCOR Switzerland SA, laquelle n'apparaît donc plus dans l'année sous revue.

La somme du bilan s'est légèrement tassée de 1,2 % et s'est établi à 205 milliards de francs. Du côté des passifs, les engagements actuariels ont progressé de 1,9 % pour s'établir à 131 milliards de francs, alors que les fonds propres se sont réduits de 3,9 % à 27,2 milliards de francs. Le relèvement des provisions est principalement dû à l'adaptation de l'espérance de vie aux États-Unis.

Le *loss ratio* a progressé en 2021 de 77 à 65,6 %, alors que l'année précédente il était encore fortement marqué par la pandémie de coronavirus. Cette amélioration provient du *short tail*, le plus important segment de la réassurance qui avait été le plus touché

par de tels dommages relevant de la pandémie de coronavirus l'année précédente. La détérioration du *benefit ratio* dans les affaires-vie s'explique aussi en 2021 par des adaptations dans les hypothèses en matière de mortalité (en particulier dans les affaires américaines) liées à la pandémie de coronavirus.

Le résultat des placements de capitaux a fortement reculé, passant de 2,4 milliards à 1,4 milliard de francs. Le résultat annuel déjà marginal en 2020 de 227 millions de francs a encore diminué de presque la moitié pour s'établir à 121 millions de francs. Le rendement des fonds propres est donc resté faible. En revanche, le ratio de solvabilité selon le SST s'est hissé de 189 % à 203 %.

## Répartition de la fortune

Dans l'ensemble, l'allocation des actifs s'est montrée stable. Les participations et les placements collectifs de capitaux ont chacun augmenté d'un point de pourcentage par rapport à l'année précédente. 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. Les titres à revenu fixe, la position majeure dans l'allocation d'actifs, se sont réduits de deux points de pourcentage.

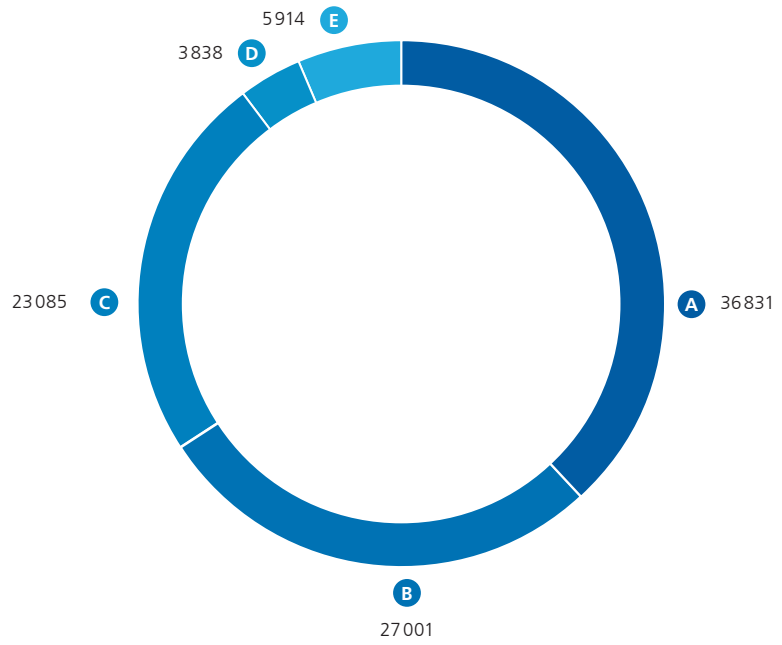
### Allocations des actifs des entreprises de réassurance

En milliers de CHF	2021	2021 En %	2020	2020 En %
Immeubles, immeubles en construction et terrains constructibles	75 161	0	84 990	0
Participations	27 001 495	28	25 752 934	27
Titres à revenu fixe	36 830 944	38	38 458 907	40
Prêts	3 837 643	4	3 771 084	4
Hypothèques	0	0	208	0
Actions	771 316	1	1 046 221	1
Placements collectifs de capitaux	23 085 385	24	22 463 937	23
Placements alternatifs	1 014 056	1	822 873	1
Autres placements de capitaux	4 052 525	4	4 223 673	4
<b>Total des placements de capitaux</b>	<b>96 668 525</b>	<b>100</b>	<b>96 624 827</b>	<b>100</b>

## Allocations des actifs des entreprises de réassurance, 2021

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

Contrairement aux primes brutes comptabilisées, qui se sont révélées stables, les primes brutes acquises ont diminué de 4,6 %. Le segment non-vie a enregistré au total une croissance de 1,4 %, ce qui a été surcompensé par un repli marqué dans le domaine

des affaires de réassurance vie (-17,2 %). Du côté des sociétés de Swiss Re et des captives de réassurance, les primes brutes acquises sont restées pratiquement inchangées.

### Primes encaissées par les entreprises de réassurance

En milliers de CHF	2021	2021 En %	2020	+/- En %
<i>Short tail</i> (déroulement court)	16597 044	37,6	16519 541	0,5
<i>Long tail</i> (déroulement long)	11 264 578	25,5	10 906 553	3,3
Catastrophes naturelles	3 897 389	8,8	3 897 816	0
<b>Total non-vie</b>	<b>31 759 010</b>	<b>71,9</b>	<b>31 323 910</b>	<b>1,4</b>
Vie	12 382 960	28,9	14 954 897	-17,2
<b>Total des primes brutes</b>	<b>44 141 971</b>	<b>100</b>	<b>46 278 807</b>	<b>-4,6</b>
Asie/Pacifique	6 934 226	15,7	8 623 412	-19,6
Europe	18 548 703	42	17 184 776	7,9
Amérique du Nord	16 645 158	37,7	18 452 086	-9,8
Reste du monde	2 013 884	4,6	2 018 533	-0,2
<b>Total des primes brutes</b>	<b>44 141 971</b>	<b>100</b>	<b>46 278 807</b>	<b>-4,6</b>



## Taux de sinistres

En 2021, le taux de sinistres des affaires de réassurance en non-vie s'est amélioré pour s'établir à 65,5 % (2020: 77 %). Le segment *short tail*, fortement pénalisé par les dommages induits par la pandémie de coronavirus, s'est distingué le plus nettement. L'évolution dans le segment *long tail* ainsi que dans les affaires en lien avec les risques de catas-

trophe fut hétérogène. Dans le domaine des catastrophes, de nombreuses sociétés ont enregistré une progression élevée du taux de sinistres. Sur l'ensemble du marché, les dommages assurés liés aux catastrophes ont nettement augmenté par rapport à l'année précédente, s'inscrivant au-dessus de la moyenne mobile sur dix ans.<sup>7</sup>

### Taux de sinistres en réassurance non-vie

En %	2021	2020	+/- En points de pourcentage
<i>Short tail</i> (déroulement court)	60,9	74,2	-13,3
<i>Long tail</i> (déroulement long)	70,1	82	-11,9
Catastrophes naturelles	68,1	72,3	-4,2
	<b>65,6</b>	<b>77</b>	<b>-11,4</b>

<sup>7</sup> Source:  
Swiss Re sigma 1/2022.

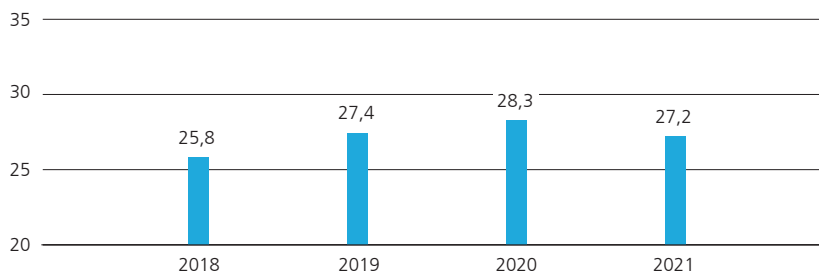
## Évolution des fonds propres

Les fonds propres statutaires ont baissé de 3,9 % par rapport à l'année précédente et sont passés à 27,2 milliards de francs. Concernant les sociétés de Swiss Re, les fonds propres ont augmenté de 0,8 milliard de francs et s'élevaient fin 2021 à 15,5 milliards de francs. Les fonds propres des autres sociétés de réassurance professionnelle ont affiché une nette diminution de presque 2 milliards de francs, pour s'établir à 9 milliards (-17,8 %). Cette évolution marquée est essentiellement due à deux causes : d'une

part, SCOR Switzerland SA a été libérée de la surveillance en raison de sa fusion avec sa société mère en France. L'année précédente, cette société figurait dans cette rubrique avec 1,4 milliard de francs de fonds propres. D'autre part, des dividendes particulièrement élevés d'un montant de 850 millions de francs ont été versés chez Chubb Réassurances (Suisse) SA. Globalement, les fonds propres des captives de réassurance sont restés stables à 2,7 milliards de francs.

### 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'assurances.

## **Expense ratio**

L'*expense ratio*, ou le taux de frais d'exploitation, est un indicateur de l'assurance non-vie. Il 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. Il 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 contrôle reposant sur des principes et orienté sur les risques, le Test suisse de solvabilité (SST) repose sur une approche de 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 STT 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 fonds propres**

Le rendement des fonds propres est un indicateur qui mesure la rentabilité des fonds propres. Il 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.

## **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 placement 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).

# Abréviations

**CHF** Franc suisse

**LCA** Loi fédérale du 2 avril 1908 sur le contrat d'assurance  
(loi sur le contrat d'assurance; RS 221.229.1)

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

**LSA** Loi fédérale du 17 décembre 2004 sur la surveillance des  
entreprises d'assurance (loi sur la surveillance des assurances;  
RS 961.01)

**SST** Test suisse de solvabilité

## **Impressum**

### **Éditeur**

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

Tél. +41 (0)31 327 91 00  
Fax +41 (0)31 327 91 01

[info@finma.ch](mailto:info@finma.ch)  
[www.finma.ch](http://www.finma.ch)

**Conception et graphisme**  
Stämpfli Communication, Berne

9 septembre 2022