

# MARKET VIEW 2022

PERSPECTIVES DU MARCHÉ DE L'ASSURANCE



Le « Market View » fête ses 10 ans, et nous en sommes très heureux. Son objectif n'a pas changé : partager notre appréciation sur l'évolution des marchés de l'assurance avec nos clients et partenaires, notamment en vue de l'échéance principale de nombreux contrats d'assurance le 1<sup>er</sup> janvier prochain.

Suivez nos Practice Leaders dans l'analyse de leurs marchés spécifiques et l'évolution des risques pour les entreprises suisses. Leur expérience est le fruit de leur travail au quotidien et de leurs échanges avec Marsh McLennan dans le monde entier.

## RESPONSABILITÉ CIVILE PREMIER BILAN DE L'APPLICATION DE LA LCA RÉVISÉE

**La révision de la Loi sur le contrat d'assurance (LCA) est entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2022, avec des modifications importantes pour la branche responsabilité civile (droit direct, prétentions récursoires).**

À ce jour, nous n'avons pas observé de difficultés particulières dans le cadre des renouvellements d'assurance RC. Les annonces d'augmentation de prime faites par les assureurs ne se vérifient pas pour l'instant. Pour les grands comptes, le calcul de référence reste basé sur la prime de besoin, à savoir la prime nécessaire pour couvrir les coûts d'indemnisations et les frais. Ainsi, une bonne rentabilité de la police sur la durée demeure un élément d'appréciation déterminant dans la fixation de la prime, plus que l'aspect tarifaire. Pour les comptes PME, aucune tendance particulière n'est relevée non plus.

### RESPONSABILITÉ CIVILE, QUELLE LIMITE D'ASSURANCE ?

Notre société est en perpétuelle mutation. Avec le renforcement du droit des consommateurs, nous constatons également une évolution à la hausse, lente mais constante, des demandes en indemnisation. Les facteurs à l'origine de cette tendance sont nombreux. Nous pensons en particulier à des considérations d'ordre social, juridique, économique et politique. Le recours aux mandataires professionnels est de plus en plus courant en raison de la complexité des lois, mais aussi de la mise à disposition de produits d'assurance protection juridique. La so-

ciété se « judiciarise » de plus en plus : si aucune solution ne peut être trouvée à court terme, les litiges sont transmis à des professionnels. Les réclamations ont également tendance à augmenter sous l'effet de la hausse du coût de la vie, de l'appétit financier, ou de l'évolution de la jurisprudence et des pressions financières diverses. Dans ce contexte, il y a lieu de reconsidérer les sommes d'assurance, et en particulier de fixer un seuil minimal de CHF 10 mio. Ce seuil peut être augmenté en fonction de la branche économique et des activités assurées.

#### \$ ÉVOLUTION DES PRIMES NATIONAL INTERNATIONAL

Assurance responsabilité civile ↗ ↗



Jean-François  
Léchet  
Practice Leader  
Responsabilité civile

## ASSURANCES CHOSES DOMMAGES NATURELS ET CHAÎNES D'APPROVISIONNEMENT FRAGILES

Les fortes intempéries de 2021 ont entraîné une augmentation des dommages naturels, tandis que les évolutions mondiales actuelles provoquent des pénuries d'approvisionnement.

### LA VULNÉRABILITÉ DU BÂTI EN LIEN AVEC LES RISQUES DE DOMMAGES NATURELS

En 2021, la Suisse a été fortement touchée par les intempéries. Pourquoi les montants des dommages sont-ils sensiblement plus élevés qu'avant? On construit de plus en plus loin sur les rives, dans les couloirs d'avalanche, sur des parcelles inondables. Dans certaines régions, le parc immobilier peut être qualifié de vétuste. Ces facteurs expliquent en partie les aggravations des risques en Suisse. Le dérèglement climatique ne fait qu'accentuer la tendance.

Dans le futur, l'amélioration technologique, des matériaux et de la technique de construction devraient permettre une diminution du montant de dommage moyen, toutefois les dommages naturels passés et à venir renforcent la situation de « hard market ». Une analyse de l'exposition aux différents dangers liés aux dommages naturels via une cartographie des risques est recommandée.

### IMPACT DES ÉVOLUTIONS MONDIALES SUR LES CHAÎNES D'APPROVISIONNEMENT

Depuis fin 2019, le monde a subi les effets d'une pandémie mondiale suivie par l'offensive russe en Ukraine. Cette conjoncture a mis en évidence la

fragilité de nos systèmes d'approvisionnement: la dépendance liée à la mondialisation, une production à flux tendu, la pénurie de certains produits entraînent une tendance inflationniste évidente.

Les entreprises subissent des retards de livraison. Des stocks pourraient être constitués dans des lieux inappropriés. Ces facteurs contribuent à des aggravations du risque et obligent les entreprises à repenser l'organisation de leur chaîne d'approvisionnement. Une vérification de l'adéquation de la couverture d'assurance, de la période d'indemnisation d'une perte d'exploitation et une éventuelle réévaluation des biens permettent d'adapter les valeurs d'assurance en tenant compte de l'inflation actuelle.

\$	ÉVOLUTION DES PRIMES	NATIONAL	INTERNATIONAL
	Assurances choses	↗	↗
	Assurance technique	→	↗



**Samuel Egger**  
Practice Leader  
Assurances choses

## PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE LES EFFETS DE LA HAUSSE DES TAUX D'INTERÊT

**Le contexte de marché est difficile, tant pour les investisseurs privés que pour les caisses de pension. Le rendement des obligations ne cesse de grimper depuis le début de l'année. L'âge d'or de la prévoyance professionnelle est-il révolu?**

Au début de l'année, le rendement des obligations de la Confédération à 10 ans était encore de 0,045%. Depuis, le rendement de cette classe d'actifs a pris l'ascenseur, avec des conséquences importantes pour les caisses de pension. À court ou à long terme, la

hausse des taux d'intérêt entraîne des pertes sur les cours. Plus la durée d'immobilisation du capital est courte (duration), plus la perte comptable est faible en cas de hausse des taux. La perte comptable se répercute en premier lieu sur l'actif du bilan. L'augmentation des taux d'intérêt n'a pas de conséquences sur le passif, à condition que le taux technique ne soit pas corrigé à la hausse. À court terme, il faut donc s'attendre à une diminution du taux de couverture d'une caisse de pension.

## FAUT-IL S'INQUIÉTER ?

Non, puisqu'une hausse des taux d'intérêt entraîne aussi une augmentation des rendements futurs et, par la même occasion, la réduction de la redistribution.

Le régulateur des caisses de pension est à la fois rigide et prudent. Une importante diversification de la stratégie d'investissement est obligatoire. Selon les caisses, l'immobilier représente une part considérable du portefeuille, et dans ce secteur, les rendements générés par les revenus locatifs restent positifs. Par ailleurs, les caisses disposent d'autres véhicules de placement comme les actions et les placements alternatifs.

Et n'oublions pas que le 2<sup>e</sup> pilier est dynamique. Grâce aux versements réguliers des assurés actifs,

les caisses de pension disposent en permanence d'argent frais. À elles d'investir l'argent des assurés de manière rentable.

ÉVOLUTION DES PRIMES	NATIONAL
Affiliations à une fondation collective	→
Assurance risque pour les fondations	→



**Raphaël Ducret**  
Practice Leader  
Prévoyance  
professionnelle

## ASSURANCES DE PERSONNES DURCISSEMENT DU MARCHÉ DÛ AUX INCERTITUDES

De moins en moins d'assureurs présentent un appétit au risque. Beaucoup tiennent des listes d'exclusion. Il est difficile de placer des risques pour des clients dans des branches à taux d'absence élevé, comme le sport, la restauration et l'hôtellerie, ainsi que les établissements médico-sociaux. Les assureurs se voient souvent confrontés à des limites de capacité.

### INDEMNITÉ JOURNALIÈRE EN CAS DE MALADIE

Le marché s'est encore durci avec la crise du coronavirus et la guerre en Ukraine. De nombreux assureurs doivent faire face à une augmentation des indemnités journalières et à des taux de sinistralité élevés. Ceci en raison des troubles psychiques et des maladies de l'appareil locomoteur. La plupart des assureurs affichent déjà une charge de sinistres très élevée, et la pression pour augmenter les primes afin d'améliorer la rentabilité est forte. Par ailleurs, rares sont les offres proposant moins de 30 jours ou plus de 90 jours de délai d'attente.

Nous ne prévoyons pas de diminution de primes. L'accent est mis sur les absences ayant un lien direct avec les assurances de personnes. Seule une baisse du taux d'absentéisme peut rétablir la situation. Les employeurs sont tenus de préserver la santé de leur personnel, d'éviter les absences ou de les gérer au mieux. En raison de la pression toujours plus forte au travail, nous nous attendons à davantage de souffrances psychiques. La pénurie de personnel qualifié, qui devrait encore se renforcer, en est l'une des raisons.

S'agissant des clients grands comptes, l'assurance se réoriente vers l'autofinancement. Il en résulte une augmentation de la demande de solutions de financement alternatives, actuellement encore réservées aux grandes entreprises.

### ASSURANCES ACCIDENTS

La fréquence des accidents a diminué pendant la crise du coronavirus. Les coûts par cas sont toutefois toujours en hausse, avec des conséquences multiples. Les assureurs tentent de maintenir le niveau des primes, mais des augmentations ne sont pas exclues.

ÉVOLUTION DES PRIMES	NATIONAL	INTERNATIONAL
Assurance indemnités journalières en cas de maladie	↗	↗
Assurance accidents	→	↗
Assurance accidents complémentaire	↗	↗
Assurance voyages d'affaires	→	↗



**Yann Delessert**  
Practice Leader  
Assurances de  
personnes

# RISQUES SPÉCIAUX ET CYBER DÉTENTE EN VUE

**De toute évidence, le durcissement extrême du marché touche à sa fin. Pour les assurances D&O, le tournant semble déjà atteint.**

Les renouvellements sont à nouveau possibles avec des primes parfois en légère hausse, parfois même inchangées – voire, dans certains cas, avec des primes plus compétitives. Ces évolutions sont dues à de nouveaux prestataires qui apportent de nouvelles capacités d'une part, et, d'autre part, à la situation des sinistres qui reste favorable aux assureurs. Le marché des institutions financières s'est également stabilisé. Certains assureurs qui s'en étaient retirés au cours des trois dernières années sont à nouveau disposés à proposer des capacités plus élevées. La situation est autre dans les branches EPLI, abus de confiance et cyber, où le nombre de prestataires reste limité. De plus, la charge de sinistres élevée dans ces branches d'assurance incite les assureurs à adopter une politique de souscription restrictive.

Le Marsh Global Insurance Market Index le confirme : dans les risques spéciaux, les primes ont augmenté de 26 % au premier trimestre 2022, ce qui représente une hausse plus faible que celle enregistrée aux trimestres précédents (T4 2021 +31 %). Le marché de la cyberassurance est le facteur déterminant des augmentations de primes, qui restent considérables.

Comme tant d'autres, le domaine des risques spéciaux est concerné par la révision de la loi sur le contrat d'assurance (LCA), qui est entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2022, ainsi que par la guerre en Ukraine. L'art. 60 de la LCA, nouvellement introduit dans la loi, est particulièrement pertinent, car il confère aux victimes un droit d'action directe contre l'assureur. Face à la crise ukrainienne et aux sanctions économiques internationales qui en découlent, la majorité des assureurs réagit par des exclusions territoriales excluant de la couverture les sociétés et les personnes physiques domiciliées dans les pays sanctionnés.

## CYBERASSURANCE

Le marché s'est considérablement durci en raison de quatre années à très forte sinistralité combinées à la profonde transformation numérique et à la multiplication des attaques de ransomware. 80 % des cas de sinistres sont causés par des attaques malveillantes. Début juin 2022, le Conseil national a adopté le postulat « Mesures pour une meilleure protection contre le piratage informatique ». La principale cause de sinistres actuelle en matière d'assurance a ainsi définitivement fait son entrée en politique, ce qui soulève la question si les dommages causés par les ran-

somwares doivent continuer à être assurés. Ces facteurs politiques, juridiques et surtout économiques ont incité certaines entreprises à instaurer une gestion des cyberrisques et à souscrire des assurances, ce qui entraîne une augmentation considérable de la demande. Au vu de l'évolution des sinistres, les assureurs deviennent plus restrictifs, réduisent leurs capacités et augmentent les franchises et les primes.

Grâce aux bases créées par la gestion des cyberrisques, l'assurance est désormais prête à protéger les assurés en toute efficacité contre ce pour quoi elle a été conçue : l'événement catastrophique. De plus, les assureurs se sont mis d'accord sur des critères minimaux à respecter pour que le risque résiduel puisse être transféré au domaine de l'assurance. Ainsi, il est possible de continuer à développer des solutions de cyberassurance robustes pour les entreprises répondant à ces critères minimaux et faisant appel à l'assurance comme protection complémentaire.

\$ ÉVOLUTION DES PRIMES	NATIONAL	INTERNATIONAL
Assurance responsabilité civile des dirigeants	→	→
Cyberassurance	↗	↗
Assurance contre les abus de confiance	↗	↗
Assurance crédit	↗	↗



**Pascal Clerc**  
Practice Leader  
Risques spéciaux

# ASSURANCES POUR LES VÉHICULES ET LE TRANSPORT

## LES INCERTITUDES MONDIALES MARQUENT LE MARCHÉ

Les assurances transport sont marquées par les retards de livraison au niveau mondial. Le marché de l'assurance véhicules à moteur poursuit son durcissement. L'aviation subit quant à elle les effets de la guerre en Ukraine et des pertes dues à l'immobilisation des avions durant la pandémie.

### ASSURANCE TRANSPORT

L'année 2021 était placée sous le signe du COVID-19. Les prévisions plutôt pessimistes se sont confirmées. Le COVID-19 continue d'être le déclencheur des retards de transport. En Asie principalement, les nouveaux foyers de coronavirus ont été combattus par des mesures de confinement, à Shanghai et au Japon par exemple, avec un impact direct sur les chaînes d'approvisionnement. Désormais, les retards de livraison durent souvent de 70 à 90 jours ou sont totalement imprévisibles.

La guerre en Ukraine a également un impact important sur tout le secteur. Les chaînes d'approvisionnement, notamment des matières premières, sont affectées : l'exportation de céréales est certes à nouveau possible, mais dans des conditions plus difficiles. De plus, la plus grande aciérie est en ruines, ce qui impactera à moyen terme le secteur de la construction et fera augmenter les prix de nombreuses marchandises. Par ailleurs, les transports vers la Russie et la Biélorussie ne sont pratiquement plus assurables.

De plus, les effets du Brexit se font sentir : Des processus douaniers inefficaces entraînent d'interminables embouteillages aux frontières, aggravant encore le problème des ressources, en plus de l'absence de main-d'œuvre ukrainienne. Cela a également des conséquences négatives sur les chaînes d'approvisionnement. En bref, les retards d'approvisionnement risquent d'entraîner une hausse des prix, des retards dans les prestations de travail et une non-exécution des commandes dans de nombreux secteurs au cours des prochains mois.

### ASSURANCE VÉHICULES À MOTEUR

Le marché de l'assurance véhicules à moteur s'est durci en raison des millions versés par les assureurs dans le cadre des règlements de sinistres, principalement dus aux nombreux orages de grêle de 2021. Nous nous attendons donc à davantage d'assainissements que par le passé. Les risques qui se déroulent bien peuvent être reconduits si les conditions restent inchangées. Pour les risques qui se déroulent très bien, une économie de prime est envisageable dans certains cas.

En plus de la flambée des prix des carburants, les entreprises doivent faire face à la hausse des primes pour leur parc de véhicules. À long terme, une transition vers une flotte de véhicules électriques sera une option judicieuse. Le recours aux réunions en ligne peut également être un bon moyen de réduire les coûts.

### AVIATION

Le marché de l'assurance s'est mieux porté qu'en 2020. Les assureurs mettent davantage de capacités à disposition et l'appétit au risque a légèrement augmenté. Ces perspectives sont toutefois nuancées, entre autres, par la guerre en Ukraine. En raison de la perte d'avions de ligne des sociétés de leasing, les assureurs sont confrontés à des demandes élevées. Les primes d'assurance casco en cas de guerre vont augmenter dans les mois à venir. Dans certains cas, la hausse est déjà effective.

Le bilan des dommages a augmenté en raison de la pandémie, et ce malgré une diminution du nombre de vols. À l'échelle mondiale, les avions immobilisés ont engendré un taux de sinistres au sol plus élevé. Les primes d'assurance devraient rester au niveau actuel, voire augmenter légèrement.

Constat réjouissant : après la pandémie, l'aviation commerciale enregistre une forte progression. Les restrictions de voyage ont été levées dans de nombreux pays, l'obligation du port du masque tombe et l'envie de voyager reprend.

\$ ÉVOLUTION DES PRIMES	NATIONAL	INTERNATIONAL
Assurances transport	→	↗
Assurances véhicules à moteur	↗	↗
Assurances d'aéronefs	↗	↗



**Pascal Gendre et Fabian Burger**  
Practice Leaders  
Assurances transport et Assurances véhicules à moteur

# PRESTATIONS INTERNATIONALES POUR LES SALARIÉS

## LE BIEN-ÊTRE DES COLLABORATEURS

L'un des principaux constats révélés par l'étude de Mercer Marsh Benefits « Health on Demand 2021 » est le fait que les employeurs peuvent influencer positivement la santé et la résilience de leurs collaborateurs en promouvant activement leur santé et leur bien-être.

À la suite à la pandémie COVID-19, les entreprises ont investi 60 % de plus dans le bien-être de leurs collaborateurs. Les personnes qui bénéficient d'offres en matière de santé, de couverture des risques et de bien-être sont plus engagées au travail. L'étude montre que le travail flexible est l'une des mesures les plus importantes pour la promotion de la santé et du bien-être. Les employeurs qui vont dans ce sens bénéficient d'une plus grande loyauté, d'une réduction du turnover et sont plus attractifs lors du recrutement de nouveaux talents. Les principaux réseaux mondiaux de prestations internationales pour les salariés développent de plus en plus de solutions pour soutenir les employeurs prêts à favoriser leurs collaborateurs. Par exemple sous la forme de services de télémédecine et d'applications dans le domaine de la santé. D'autres développements concernent l'extension géographique des partenaires d'assurance locaux et le passage des accords de « multinational pooling » à la souscription globale et aux programmes de « captive fronting ».

### PLUS D'INVESTISSEMENTS APRÈS UN BILAN POSITIF DE LA PANDÉMIE

Plutôt que de réduire leur budget, de nombreuses entreprises ont augmenté leurs dépenses en avantages sociaux suite à la pandémie, en particulier pour les

prestations spéciales à valeur ajoutée, moins pour l'offre de base en matière de retraite, d'assurance vie, accident et maladie. Le retour sur investissement de ces coûts supplémentaires est toutefois suivi de près par le management. Par ailleurs, l'accent est mis sur les aspects technologiques, qui doivent être couverts par le budget du personnel, tels que les investissements dans des plateformes numériques permettant aux employeurs d'adapter leur offre de prestations de prévoyance. Ils répondent ainsi aux besoins des collaborateurs, à l'échelle mondiale, qui travaillent de plus en plus souvent à domicile.

### \$ ÉVOLUTION DES PRIMES INTERNATIONAL

Assurance santé collective internationale →  
International Employee Benefits →



Dag Zwikker  
Practice Leader  
International  
Employee Benefits

### KESSLER EN BREF

Kessler est l'entreprise leader dans le domaine du conseil en risques, assurances et prévoyance en Suisse. Nous nous occupons de plus de 1000 moyennes et grandes entreprises suisses issues des services, du commerce et de l'industrie ainsi que du secteur public. Grâce à nos compétences dans les différents secteurs économiques, à nos collaborateurs qualifiés et à notre position de leader sur le marché, nous contribuons de manière significative au succès durable de nos clients. En tant que partenaire fiable, nous suscitons leur enthousiasme et leur ouvrons de nouvelles perspectives par notre gestion sûre des risques. Fondée en 1915, Kessler compte aujourd'hui 300 collaborateurs travaillant au

siège à Zurich et sur les sites de Bâle, Berne, Genève, Lausanne, Lucerne, Neuchâtel, Saint-Gall et Vaduz. En tant que partenaire suisse de Marsh, nous faisons depuis 1998 partie d'un réseau de spécialistes issus de toutes les branches de gestion des risques et disposons d'une grande expérience dans le suivi des programmes d'assurances globaux. Active dans plus de 130 pays, Marsh est le principal courtier en assurances et conseiller en gestion des risques sur le plan mondial et fait partie de Marsh McLennan (NYSE : MMC).

Vous trouverez de plus amples informations, sous [www.kessler.ch](http://www.kessler.ch), [www.marsh.com](http://www.marsh.com), [www.mmc.com](http://www.mmc.com).

**KESSLER & CO SA**  
Rue Pépinet 1  
Case postale 6648  
CH-1002 Lausanne  
T +41 21 321 60 30  
[www.kessler.ch](http://www.kessler.ch)