

## A la une

### **Crise financière : quels effets pour les assurances des entreprises ?**

Le monde de la finance vient d'être frappé par une crise majeure. Au-delà des risques pour l'économie mondiale, quel peut être l'impact d'une telle crise sur les assureurs et sur vos programmes d'assurances ?

#### **Et si un assureur faisait faillite ?**

C'est la question que les entreprises clientes d'AIG, fleuron de l'assurance, se sont posée pendant 48 heures, avant que la Fed ne vole à son secours en lui prêtant 85 milliards de dollars. AIG est un assureur historiquement rentable, avec les plus hautes notations financières. Mais le groupe a failli être emporté par son activité de crédit, qui représente 2 % de son CA consolidé.

**Si la société avait été déclarée en faillite, que se serait-il passé pour ses clients ?** La réponse n'est pas simple car elle varie considérablement d'un pays à l'autre, du fait des règles de protection des assurés et de la structure juridique du groupe. S'agissant des clients français d'AIG, ils sont assurés par des sociétés de droit français indépendantes de leur maison mère.

**Plus généralement, de quelles protections bénéficient les assurés ?** Pour opérer en France, les assureurs doivent se conformer à des règles comptables strictes qui les obligent à constituer des provisions selon des normes de solvabilité très prudentes. Le respect de cette réglementation est surveillé par une autorité de contrôle dépendant du ministère de l'Economie et des Finances,

## Edito

La crise financière et ses répercussions ont occupé l'actualité économique et soulevé de nombreuses questions. Naturellement, le secteur de l'assurance est exposé à ces bouleversements. Nous répondons donc, dans ce numéro, aux questions que certains d'entre vous se posent. Au-delà des réponses que nous vous apportons, vous pouvez compter sur notre engagement, à vos côtés, pour défendre vos intérêts dans un marché de l'assurance qui reste compétitif à l'heure où nous publions ce Verlingue Infos.



Ce numéro nous permet également de fêter avec vous les anniversaires de Verlingue et Finch : 75 et 25 ans. Le début d'une histoire que nous allons continuer à écrire avec et pour nos clients !

Jacques Verlingue

l'ACAM. Ainsi, AIG Europe (activités IARD) a des provisions 2,67 fois supérieures aux exigences réglementaires en France. La faillite du groupe aurait bien entendu entraîné la société française dans la tourmente, mais les assurés étaient garantis que les actifs de la société opérant en France serviraient bien à les indemniser. Ces normes comptables très protectrices des assurés ont rarement eu l'occasion d'être mises à l'épreuve, les cas de faillites d'assureurs opérant en France étant rarissimes. Toutefois, en 2001, un assureur britannique, Independent Insurance, disparaissait dans une faillite retentissante. La filiale française fût liquidée, certains grands industriels devant racheter des couvertures d'assuran-

Suite de la première page

ces en cours d'année alors que des sinistres, parfois significatifs, ne leurs avaient pas encore été réglés. Au final, les actifs français permirent de payer les créanciers prioritaires habituels et d'indemniser très convenablement les assurés. Et la situation financière d'Independent en France était loin d'afficher les bons ratios d'AIG.

**Peut-on être sereins quant à la solidité financière des assureurs opérant en France ?** L'ACAM veille à cette solidité financière et va naturellement accroître sa vigilance, compte-tenu des dépréciations d'actifs consécutives à la crise des marchés financiers et immobiliers. Et il est vraisemblable que cette crise va profiter aux grandes signatures, plus sécurisantes que d'autres...



## Les prix de l'assurance vont-ils augmenter ?

Un bon prévisionniste dans l'industrie de l'assurance, et plus spécifiquement sur le secteur des risques d'entreprise, se garde de faire des prévisions ! Le marché de l'assurance des entreprises est **un micro marché très dépendant de facteurs exogènes** tels que la profitabilité des marchés financiers, ou la survenance d'événements majeurs. En 2001, les attentats du 11 septembre frappaient à la fin d'un cycle baissier. La conjonction des pertes endémiques des assureurs en risques d'entreprise et de cet événement majeur engendrèrent des ruschs haussiers jamais vus qui, en fin de compte, ramenèrent les prix au niveau où ils étaient avant ce cycle baissier. Avec, à la clé, un réel assainissement des risques suite aux investissements réalisés par les entreprises dans la prévention et la protection. Depuis quelques années, **les risques d'entreprise sont à nouveau dans un cycle baissier**, la compétition entre assureurs et l'offre d'assurance étant toujours soutenues alors que les prix

enfoncent parfois les planchers de 2001. Au plus grand bénéfice des assurés.

**Qu'entend-on aujourd'hui ?** Que le rapport entre les primes encaissées et les sinistres payés s'est fortement dégradé. Que les marchés financiers sont au plus bas, ce qui impactera les provisions des assureurs. Que la crise immobilière guette, ce qui menace également ces derniers, fortement investis dans la pierre. Que d'autres assureurs resteraient exposés à la crise des subprimes elle-même. Eric Maumy, directeur général de VERLINGUE commente : « *La tentation est certaine, pour les assureurs, de restaurer leurs profits pour reconstituer leurs fonds propres. Pour autant, ce rush haussier n'est pas engagé, loin s'en faut ! Notre rôle de courtier est d'être proactif et de trouver les meilleures solutions pour nos clients. Plutôt que de perdre notre temps avec les prévisions, nous concentrons notre énergie sur les négociations.* »

## Santé

### Complémentaires santé : Augmentation de la taxe CMU

Le déficit prévisionnel de l'assurance maladie se situera aux alentours de 4,1 milliards d'euros en 2008 et à environ 6,4 milliards d'euros en 2009.

Face à cette situation, le gouvernement qui vise toujours l'équilibre des comptes en 2011 a décidé d'un nouveau plan de redressement visant à réduire le déficit de 4 milliards d'euros pour l'exercice 2009.

Parmi les mesures décidées, une taxe supplémentaire de 3,4 % sur le chiffre d'affaires santé des organismes d'assurances devrait rapporter 1 milliard d'euros à l'Etat.

La question est posée : qui va payer ? Assureurs et assurés n'ont pas la même vision du sujet. Place à la négociation !

EQUILIBRE DES COMPTES

... LE PROBLEME C'EST  
QUE TOUT LE MONDE  
DOIT EQUILIBRER  
SES COMPTES...



## Mutuelle

### Qui supporte la dépense optique ?

On a beaucoup parlé cette année d'un transfert de la dépense optique de la Sécurité Sociale vers les complémentaires. Si une telle mesure de désengagement était adoptée, quel en serait l'impact ?

Sur le portefeuille VERLINGUE, les dépenses optiques sont financées comme suit : 4 % par la Sécurité Sociale, 74 % par la complémentaire, 22 % restant à charge des salariés.

Le désengagement de la Sécurité Sociale se poursuit et rend le pilotage des régimes frais de santé des entreprises de plus en plus crucial.

## Santé

### Les génériques : un vrai succès ?

Les Français restent les premiers consommateurs de médicaments en Europe (avec une consommation 50 % plus élevée que la moyenne européenne). En première ligne apparaissent les antibiotiques, les antidépresseurs, les tranquillisants et les médicaments contre le cholestérol.

Certains chiffres sont très encourageants : lorsqu'ils existent, les génériques sont délivrés dans plus de 80 % des cas.

Pour autant, ils ne représentent que 10 % des ventes totales de médicaments. Comment expliquer cet écart ?

Les médecins prescrivent le plus souvent les médicaments les plus récents, généralement plus coûteux et pour lesquels il n'existe pas encore de générique.

## Assistance automobile

# Assistance Flotte Automobile VERLINGUE Europ Assistance : la sérénité 24 h/7 j !

Envie de sérénité ? Pour assurer la continuité des déplacements professionnels et personnels de vos collaborateurs, VERLINGUE a conçu une solution d'assistance performante, en partenariat avec EUROP ASSITANCE.

Ce contrat d'assistance propose des garanties étendues pour les dommages aux véhicules et aux personnes. Sont ainsi couverts l'accident, l'incendie, la panne, le vol, la crevaillon... Avec une assistance « tout en un », qui comprend notamment le dépannage, le rapatriement médical, l'avance des frais d'hospitalisation ou d'une caution pénale à l'étranger.



L'Assistance Flotte Automobile VERLINGUE présente plusieurs innovations, comme la mise à disposition d'un véhicule de remplacement de catégorie équivalente

pour tout véhicule immobilisé plus de 24 h et un système d'identification immédiate permettant d'accélérer et de faciliter l'appel à l'assistance. Pour une gestion efficace de vos flottes, un reporting permet le suivi de vos prestations. Enfin, vous conservez la liberté de changer à tout moment d'assureur auto, sans perdre le bénéfice du contrat.

*Pour toute information complémentaire, contactez Michel Cervellera au 02 98 76 45 73 et [michel.cervellera@verlingue.fr](mailto:michel.cervellera@verlingue.fr)*

- ◆ Assistance 24 h/7 j sur simple appel
- ◆ Service personnalisé, démarches simplifiées
- ◆ Véhicule de remplacement de catégorie équivalente

## En bref

**VERLINGUE recrute :  
60 nouveaux collaborateurs depuis janvier 2008**

Depuis le dernier numéro de Verlingue Infos (juin 2008), 30 collaborateurs nous ont rejoints. Au total, depuis janvier, VERLINGUE a intégré 60 nouveaux talents qui ont tous bénéficié d'un programme de formation personnalisé, assuré dans le cadre du Campus Verlingue.

Avec 15 % de croissance par an, l'entreprise a doublé ses effectifs en 5 ans, passant de 250 à 500 collaborateurs répartis entre la France et la Grande-Bretagne.

## Evénement

**75 / 25 : Happy birthday  
VERLINGUE et FINCH !**

**1933.** Jules Verlingue se lance dans les assurances, à Quimper.

**1983.** Alec Finch démarre son activité à Manchester.

**1995.** VERLINGUE s'étend en région : à Nantes d'abord, puis à Mulhouse, Strasbourg, Paris et Lille.

**2007.** ALEC FINCH Group se rapproche de VERLINGUE, de nouvelles perspectives de développement s'ouvrent aux deux courtiers.

VERLINGUE 1933 / 2008  
ALEC FINCH 1983 / 2008



75 + 25 : une histoire de 75 et 25 ans de chaque côté de la Manche, une superposition de deux chiffres... et un bel avenir commun !

VERLINGUE

COURTIER EN ASSURANCES

QUIMPER, DIJON, LILLE, LYON, MULHOUSE, NANTES, PARIS, RENNES ET STRASBOURG

12 rue de Kerogan - 29335 Quimper Cedex - [contact@verlingue.fr](mailto:contact@verlingue.fr) - [www.verlingue.fr](http://www.verlingue.fr)