



Hanoï, le 24/03/2023

**Ambassade de France au Vietnam
Service économique de Hanoï**

Affaire suivie par : Olivia BALDY
Revu par : Philippe FOUET

Le secteur vietnamien de l'assurance

Le marché vietnamien de l'assurance reste peu développé par rapport aux moyennes régionale ou des pays émergents, avec des primes représentant 2,5% du PIB. Il enregistre une croissance spectaculaire tirée par le secteur vie (73% du marché). La présence française est limitée.

Le secteur s'est ouvert à la concurrence puis à l'assurance vie en 1994.

Monopole du groupe public Bao Viet depuis sa création en 1964, le secteur s'est ouvert à la concurrence en 1994 avec l'arrivée de Bao Minh. En 2022, on comptait 19 compagnies vie, 31 non-vie, 2 réassureurs et 24 courtiers (Annexe 1). Les compagnies d'assurance étrangères disposent de 18 bureaux de représentation au Vietnam. Le secteur emploie environ 1,1 M de personnes.

Initialement concentré sur la non-vie, le marché s'est ouvert aux particuliers et au segment vie en 1994. Ce dernier s'est rapidement développé avec la hausse du niveau de vie et de l'épargne pour dépasser le segment non-vie en 2014. Il représentait 6,8 Mds USD fin 2021, soit 73% de l'ensemble du secteur à comparer à 2,5 Mds USD pour la non-vie. Ce dernier se répartit entre la santé, les véhicules, les incendies et les dommages aux biens (Annexe 2). A ces chiffres s'ajoutent 1,6 Md USD de revenus d'investissements, portant l'ensemble du chiffre d'affaires du secteur à 10,9 Mds USD¹.

Le marché de la non-vie est concentré à 90% sur les entreprises nationales : Bao Viet (15% en 2021), PVI Insurance (14%), PTI (10%), Bao Minh (8%) et Mic (7%). Samsung Vina Insurance, la plus grande société étrangère de ce segment, ne détient que 2% du marché. Le marché vie est, à l'inverse, dominé à 80% par les entreprises étrangères, l'assureur local, Bao Viet Life, couvrant le reste (Annexe 1).

La présence française se limite, dans le secteur vie à la participation de Prévoir-Vie (45,8%) et de SCOR (4,2%) dans Mirae Asset Prévoir Vietnam et, dans la non-vie, à la participation de 16,6% prise par Axa en 2007 dans le capital de la compagnie Bao Minh. Actif dans le secteur agricole depuis 2001 au Vietnam, Groupama a cédé ses activités vietnamiennes en 2022 au groupe Tasco².

La forte croissance devrait se poursuivre.

Le secteur enregistre une croissance soutenue de 12,9%³ en 2021, soit un rythme supérieur à la croissance mondiale (+3,4% en 2021), mais aussi à la région (hors Philippines). Elle est portée par la vie (+18,6%) à comparer à -0,1% pour la non-vie. Le marché reste inférieur à celui des principales économies de la région (Annexe 3 et 4) avec un taux de pénétration de 2,6% du PIB en 2021 à comparer à 3,7% pour les pays émergents de la région et de 9% pour les pays avancés d'Asie Pacifique. La non-vie ne représentait que 0,7% du PIB en 2021, contre 3,3% en Malaisie et 4,1% en Thaïlande et le segment vie 1,9% du PIB, contre 3,9% en Malaisie et 3,2% en Thaïlande. Le volume des primes par

¹ Vietnam Briefing, Vietnam's Revised Insurance Law Opens Sector Further for Foreign Firms, Janvier 2023

² Tasco, Ministry of Finance approves Tasco's transfer of capital contribution of Groupama Vietnam General Insurance Company Limited, Septembre 2022

³ Ces estimations sont ajustées pour tenir compte de l'inflation.

habitant atteignait 87 USD en 2021, soit six fois moins qu'en Malaisie, 5,5 fois moins qu'en Chine et près de 4,5 fois moins qu'en Thaïlande. La progression devrait se poursuivre, notamment dans le secteur vie seuls 10% de la population étant assurés, contre 50% en Malaisie et 80% à Singapour⁴. Elle est portée par la croissance économique et l'enrichissement de la population. Tous secteurs confondus, les revenus moyens devraient croître de 15%/ an d'ici 2025, puis de 10% jusqu'en 2030.

Le secteur fait face à de nombreux défis et opportunités.

Une nouvelle loi sur les assurances est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2023. Elle i) autorise les investisseurs étrangers à détenir 100% d'une compagnie ii) met en place un mécanisme de vente des produits en ligne iii) interdit l'investissement dans l'immobilier par les compagnies à partir de 2028 iv) n'autorise les compagnies d'assurance qu'à fournir un seul type de service v) définit un nouveau modèle de ratio d'adéquation des fonds propres et vi) met en place une base de données sur le marché⁵. Les engagements pris par le Vietnam dans le cadre de l'accord de libre-échange européen sont similaires à ceux figurant dans la liste d'engagements de l'OMC, à l'exception de de l'assurance maladie et de la réassurance, dont les accès au marché ont été élargis pour les entreprises étrangères.

La bancassurance poursuit la forte croissance qu'elle a enregistrée ces dernières années, alors que seuls 5 à 8% des clients des banques ont acheté des produits d'assurance⁶. En 2022, trois nouveaux accords⁷ se sont ajoutés aux 61 existants. Au 1^{er} semestre 2022, la bancassurance représentait 41 % des nouvelles primes de l'assurance vie et 5 à 10% du revenu d'exploitation des banques. Cependant, le mécontentement des clients envers les pratiques des banques -obligation de souscription d'un contrat d'assurance vie pour obtenir un prêt, taux de rémunération des dépôts supérieurs en cas de souscription, etc. - augmente. Une plainte a d'ailleurs été déposée début 2023⁸.

La numérisation de l'économie vietnamienne permet de diversifier les accès et les usages des produits d'assurance. Ainsi, Igloo, qui propose des solutions numériques pour le secteur, offre en partenariat avec Bao Viet un service d'assurance des biens accessible via Shopee, une assurance individuelle accident et maladie avec Aha Move, et une assurance de protection des prêts avec LOTTE Finance⁹. D'autres initiatives incluent l'offre de produits directement disponibles sur l'application MyViettel par Bolttech et Viettel Telecom¹⁰, la souscription à une assurance via l'envoi de SMS par Vinaphone et SaveMoney ou le lancement par Prudential d'un service d'examen de santé en ligne.

Malgré l'adoption de la loi sur la prévention et le contrôle des catastrophes naturelles en 2013, qui reconnaît les produits d'assurance comme essentiels dans la gestion des risques budgétaires liés aux catastrophes naturelles, peu d'orientations spécifiques sur leurs utilisations ou leurs financements ont été déployées. Plusieurs initiatives récentes se développent néanmoins pour trouver des assurances adaptées au contexte local. Par exemple, l'assurance protection climat café, développée à travers le projet « DeRisking coffee in the Central Highlands », vise à protéger les producteurs contre l'impact financier des sécheresses ou des inondations¹¹. En outre, le gouvernement appelle au développement de produits d'assurance agricole et contre les catastrophes naturelles par le biais de fonds d'assurance contre les risques et de produits d'assurance verte.

⁴ VietnamNews, Bancassurance market heats up with deals worth trillions of đồng, Décembre 2022

⁵ Conventus Law, Vietnam's New Law On Insurance Business, Décembre 2022

⁶ VietnamExpress, How insurance policies become banks' golden egg, Février 2023

⁷ entre LienVietPostBank et Dai-ichi Life Vietnam, Agribank et FWD Vietnam, et Shinhan Life Vietnam et Shinhan Vietnam

⁸ VietnamNet, Bancassurance brings trillions of VND to banks, Février 2023

⁹ Vietnam Business Forum, Regional Insurtech Igloo, in Partnership with Shopee and Bao Viet, Introduces Home Content Insurance in Vietnam, Décembre 2022

¹⁰ FintechNews, How Well Are Insurtechs Plugging Vietnam's Coverage Protection Gaps?, Décembre 2022

¹¹ InsuResilience Global Partnership, Case study 10//2022, Applying Seasonal Climate Forecasting and Innovative Insurance Solutions to Climate Risk Management in the Agriculture Sector in Southeast Asia

ANNEXE

1. Les acteurs du secteur de l'assurance au Vietnam

a. Compagnies d'assurance non-vie

Compagnie d'assurance non-vie	Date de création	Siège	Volume de primes brutes (M USD)
Bao Viet Insurance Corporation (Bao Viet)	1964	Vietnam	384,8
PVI Insurance Corporation (PVI)	1996	Vietnam	356,5
Post - Telecommunication Joint Stock Insurance Corporation (PTI)	1998	Vietnam	251
Bao Minh Insurance Corporation (Bao Minh)	1994	Vietnam	193,3
Military Insurance Corporation (MIC)	2007	Vietnam	169,1
Petrolimex Insurance Corporation (Pjico)	1995	Vietnam	143,8
BIDV Insurance Corporation (BIC)	2005	Vietnam	128
Sai Gon - Ha Noi Insurance Corporation (BSH)	2008	Vietnam	116,3
Vietinbank Insurance Joint Stock Corporation (VBI)	2002	Vietnam	99,2
Vietnam National Aviation Insurance Corporation (VNI)	2008	Vietnam	93,7
Agriculture Bank Insurance Joint-Stock Corporation (ABIC)	2006	Vietnam	84,2
Global Insurance Corporation (GIC)	2006	Vietnam	66,7
Bao Long Insurance Corporation (Bao Long)	1995	Vietnam	53,2
Samsung Vina Insurance Company Limited (Samsung Vina)	2002	Corée du Sud et Vietnam	47,5
MSIG Insurance (Vietnam) Company Limited (MSIG)	2008	Japon	43,5
Vien Dong Joint Stock Assurance Company Ltd (VASS)	2003	Vietnam	41,5
OPES Insurance Joint Stock company (OPES)	2018	Vietnam	40,6
United Insurance Company of Vietnam (UIC)	1997	Vietnam et Japon	34,1
Tokio Marine Insurance Vietnam Company Limited (TMIV)	1996	Japon	32,4
Liberty Insurance Limited (Liberty)	2006	USA	25,7
Fubon Insurance Vietnam Co., Ltd (Fubon)	2008	Taiwan	25,7
XuanThanh Insurance Joint Stock Corporation (Xuan Thanh)	2009	Vietnam	25
AIG Vietnam Insurance Company Limited (AIG)	2005	USA	19,8

Cathay Insurance (Vietnam) Co., Ltd (Cathay)	2010	Vietnam, Hong Kong	18,1
Chubb Insurance Company Limited (Chubb)	2006	USA	12,9
HD Insurance Company Limited (HDI)	2020	Vietnam	11,3
AAA Assurance Corporation (AAA)	2005	Singapour et Vietnam	8,1
QBE Insurance (Vietnam) Co.,Ltd (QBE)	2005	Australie	7,6
Hung Vuong Assurance Corporation (BHV)	2008	Vietnam	5,1
Phu Hung Joint Stock Insurance Company (PAC)	2006	Vietnam	2,7
Seoul Guarantee Insurance Company - Ha Noi Branch Office (SGI)	2014	Corée du Sud	1,2
TASCO	2000	Vietnam	x

Source : Rapport annuel du marché de l'assurance vietnamien en 2021, Ministère des finances vietnamien

b. Compagnies d'assurance vie

Compagnie d'assurance vie	Date de création	Siège	Volume de primes brutes (M USD)
Bao Viet Life Corporation (BVL)	2004	Vietnam	1 314
Prudential Vietnam Assurance Private Limited (Prudential)	1999	Royaume-Uni	1 238
Manulife (Vietnam) Limited (Manulife)	1999	Canada	1277
AIA (Vietnam) Life Insurance Company Limited (AIA)	2000	Hong Kong	712
Chubb Life Insurance Vietnam Company Limited (Chubb Life Vietnam)	2005	Etats-Unis	1935
Mirae Asset Prévoir Life Insurance Company Limited (MAP Life)	2005	Corée du Sud et France	23,3
Dai-ichi Life Insurance Company of Vietnam, Ltd. (Dai-ichi Life Vietnam)	2007	Japon	801,8
Cathay Life Insurance Vietnam Co., Ltd (Cathay life)	2007	Taiwan	95,7
FWD Vietnam Life Insurance Company Limited (FWD Vietnam)	2007	Hong-Kong	173,7
Hanwha Life Insurance Company Limited (Vietnam) (Hanwha Life Vietnam)	2008	Corée du Sud	170,3
Fwd Assurance Vietnam Company Limited (FWDA)	2008	Hong-Kong	18,2
Fubon life Insurance (Vietnam) Co., Ltd (Fubon Life)	2010	Taiwan	5,6
Generali Vietnam Life Insurance Limited Liability Company (Generali Life)	2011	Italie	186,6
Aviva Vietnam Life Insurance Company Ltd, (Aviva)	2011	Royaume-Uni	148,1
Sun Life Vietnam Insurance Company Limited. (Sun Life)	2013	Canada	143,3

Phu Hung Life Insurance Joint Stock Company (PHL)	2013	Vietnam	30,6
BIDV MetLife Life Insurance Liability Limited Company (BIDV MetLife)	2014	Vietnam	67,3
MB Ageas Life Insurance Company Limited (MB Ageas Life)	2016	Vietnam et Belgique	248

c. Réassureurs professionnels

Réassureur professionnel	Date de création	Volume de primes brutes (M USD)
Vietnam National Reinsurance Corporation (VINARE)	1994	2,9
PVI Reinsurance Joint Stock Corporation (PVI Re)	2011	1,4

Source : Rapport annuel du marché de l'assurance vietnamien en 2021, Ministère des finances vietnamien

d. Courtiers en assurances

Courtier en assurance	Date de création pour la licence de courtage	Revenu de courtage (M USD)
Jardine Lloyd Thompson Limited	2008	15,2
Nam A Joint stock Insurance Broker Company	2010	13,8
Toyota-Tsusho Insurance Broker (Vietnam) Corporation	2011	10,9
Legacy Insurance Broker Joint Stock Company	2016	1,6
Bolttech Vietnam Insurance Broker Joint Stock Company	2017	1,4
Aegis Insurance Brokers Company Limited	2019	1
Integer Insurance Broker Joint Stock Company	2019	0,9
LK Vietnam Insurance Broker Co.Ltd	2020	0,8
Pan Asia Vietnam Insurance Broker Co. Ltd	2020	0,3
BEE VN Insurance Broker Jointstock Company	2020	0,2
Hung Nghiep Insurance Broker Joint Stock Company	2021	0,2
WellBe Vietnam Insurance Brokers Company Limited	2021	0,1
DIB Insurance Broker Joint Stock Company	2021	0,1
Medici Insurance Broker Joint Stock Company	2021	0
Mobisure Insurance Broker Joint Stock Company	2021	0
Aon Vietnam Limited	2003	x
Viet Quoc Insurance Broker Joint Stock Company	2003	x
A Dong Joint Stock Insurance Broker	2003	x
Dai Viet Insurance Broker Joint Stock Company	2003	x
Willis Towers Watson Vietnam Insurance Broker	2003	x
Marsh Vietnam Insurance Broking Company LTD	2004	x
Pacific Insurance Broker Joint Stock Company	2005	x

Cimeco Insurance Broker Joint Stock Company	2006	x
SPE Vietnam Insurance Broker Joint Stock Company	2008	x

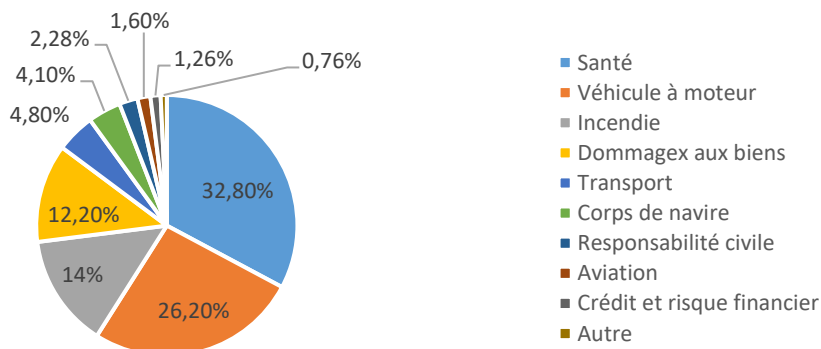
Source : Rapport annuel du marché de l'assurance vietnamien en 2021, Ministère des finances vietnamien

e. Bureaux de représentation de compagnies d'assurance étrangères et sociétés de courtages

Assurance non-vie	Date d'établissement	Pays d'origine
KB Insurance Co.	1995	Corée du Sud
Hyundai Marine & Fire Insurance Co.	2016	Corée du Sud
Korea Trade Insurance Corporation	2004	Corée du Sud
Sompo Japan Nipponkoa Insurance Inc	2005	Japon
Allianz SE	2006	Allemagne
Chevalier Insurance Co.	2006	Hong Kong
Assurance vie	Date d'établissement	Pays d'origine
Nan Shan Life Insurance Co.	2005	Taïwan
Shin Kong Life Insurance Co.	2006	Taïwan
AXA SA	2007	France
Shinhan Life Insurance Co.	2015	Corée du Sud
Sumimoto Life Insurance Co.	2011	Japon
Dai-ichi Life Holdings Inc.	2020	Japon
Courtier en assurance	Date d'établissement	Pays d'origine
Malakut Insurane Brokers CJSC	2006	Russie
Alexander Leed Risk Services	2008	Taïwan
Arthur J. Gallagher (UK) Limited	2020	Royaume Uni

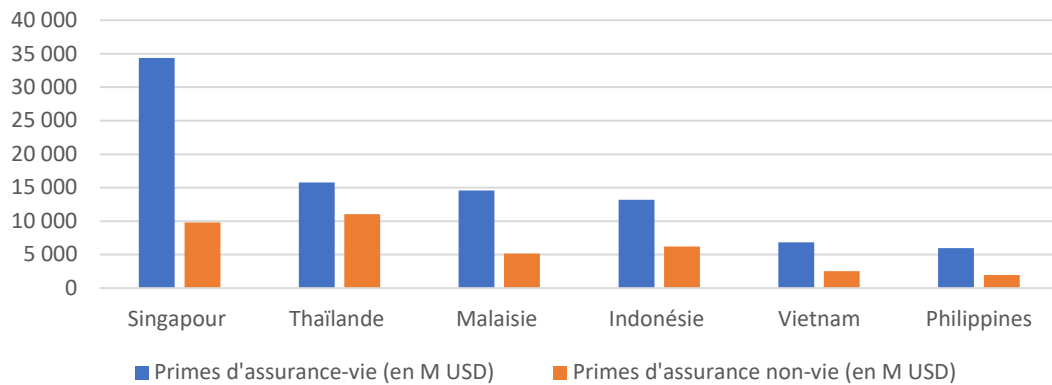
Source : Rapport annuel du marché de l'assurance vietnamien en 2021, Ministère des finances vietnamien

2. Répartition du chiffre d'affaires du marché de l'assurance non-vie par sous-secteurs sur les 9 premiers mois de 2022



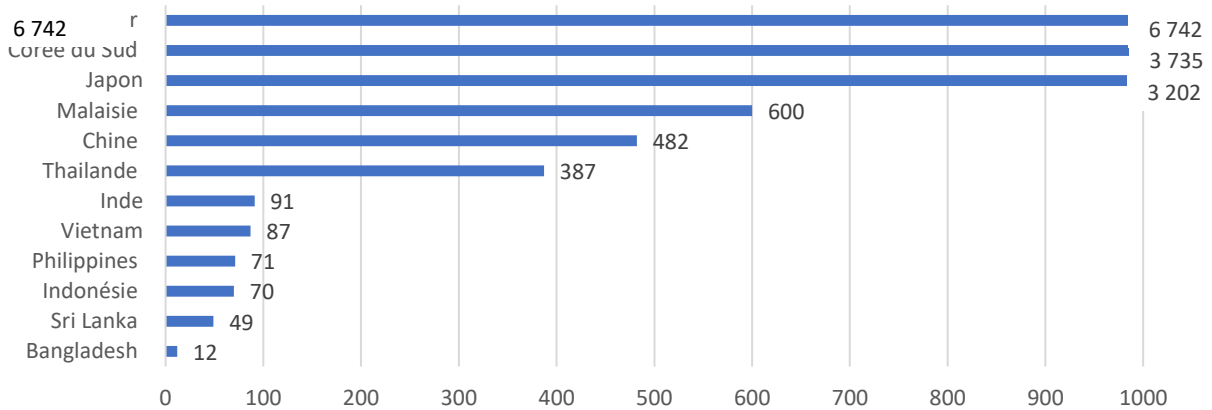
Source : Vietnam Insurance Association

3. Taux de pénétration (volume total des primes en M USD) en 2021



Source : SwissRe Institut, Sigma, Novembre 2022

4. Densité de couverture (primes par tête en USD) en 2021



Source : SwissRe Institut, Sigma, Novembre 2022