

Le secteur de l'assurance au Qatar : Etat des lieux et perspectives

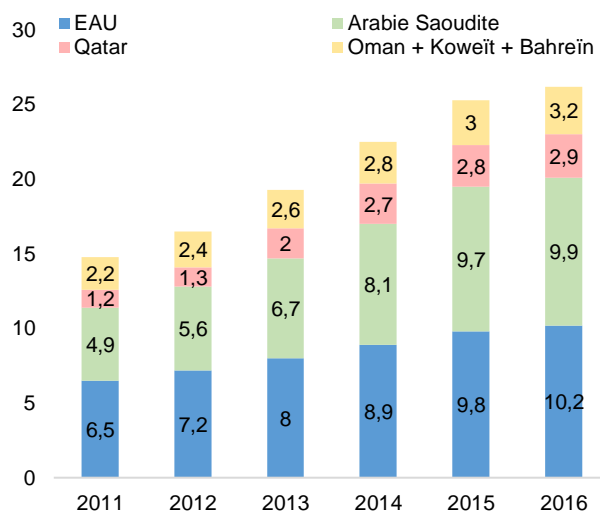
Le marché qatarien des assurances est le troisième plus important¹ et le plus dynamique parmi les pays du CCEAG, les primes brutes émises ayant enregistré un taux de croissance annuel moyen de 19,7% entre 2011 et 2016 pour atteindre 2,9 Mds USD en 2016², soit un peu moins de 2% du PIB. Cette période de forte croissance (en particulier sur 2011-2014) coïncide avec un niveau élevé des prix des hydrocarbures et avec le développement des projets d'infrastructures dans le contexte de la préparation de la Coupe du monde 2022. Si les primes brutes émises par les compagnies sont sur une tendance haussière, les bénéfices nets enregistrés sont davantage baissiers notamment ces dernières années³.

Le segment de l'assurance non-vie domine largement le marché. L'assurance non-vie, dont le taux de croissance annuel moyen a été de 20,4% entre 2011 et 2016, représente 98,4% des primes brutes émises au Qatar en 2016. Le taux de pénétration sur ce segment, bien que restant faible, a augmenté passant de 0,7% en 2011 à 1,9% en 2016. Les assurances « automobile » d'une part et « incendie et vol » d'autre part représentent respectivement 35,4% et 23,5% des primes brutes émises. Le segment de l'assurance-vie est en revanche sous-développé, avec un taux de pénétration de seulement 0,03%.

Le marché est très concurrentiel et très concentré dans un contexte de ralentissement économique (croissance du PIB de +1,6% en 2017, après +2,2% en 2016 et +3,6% en 2015). Les acteurs sont nombreux, 27 compagnies d'assurance et 9 intermédiaires d'assurance étant enregistrés au Qatar soit auprès de la Banque centrale (QCB), soit auprès du Qatar Financial Center (QFC), centre financier « offshore » accueillant les assureurs, réassureurs ou intermédiaires. Le marché est par ailleurs très concentré, les cinq premières compagnies (Qatar Insurance Co. (QIC), Qatar General Insurance and Reinsurance Co. (QGRIC), Doha Insurance Group, Qatar Islamic Insurance Co. et Al Khaleej Takaful Group) détenant 80% du total des primes brutes émises en 2017⁴. Les petits acteurs se partageant les 20% restants font donc face à une intense concurrence.

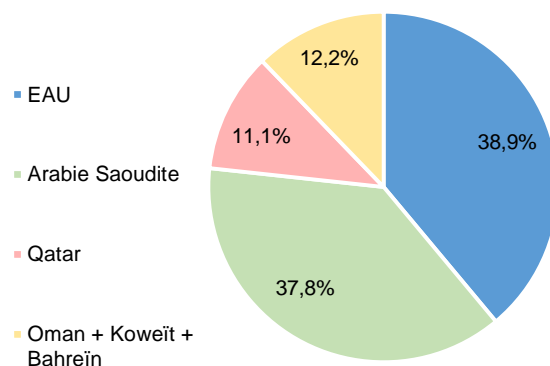
Vers une harmonisation du cadre réglementaire. Si deux cadres réglementaires coexistent toujours dans le domaine de l'assurance au Qatar, l'un « national » pour les assureurs enregistrés auprès de la QCB et l'autre « spécifique » pour ceux enregistrés auprès du QFC, ils tendent à s'harmoniser avec le renforcement des compétences de la Banque centrale. Cette dernière a ainsi publié en avril 2016 un ensemble de normes (« Insurer Regulations ») qui imposent l'enregistrement auprès de la Banque centrale pour tous les

Valeur des primes d'assurance brutes émises (Mds USD)



Source : Alpen Capital

Répartition par pays des primes brutes émises (2016)



Source : Alpen Capital

¹ Le Qatar compte pour 11% du marché de l'assurance des pays du CCEAG en termes de primes brutes émises, derrière les Emirats arabes unis et l'Arabie saoudite.

² Contre 1,2 Mds USD en 2011 – données Alpen Capital.

³ Baisse qui s'explique notamment par les pertes enregistrées par QIC très exposée au marché américain dans le contexte des catastrophes naturelles survenues en 2016 et 2017.

⁴ En prenant en compte seulement les assureurs enregistrés auprès du QFC, les trois plus importants assureurs ont représenté 74% des primes brutes émises en 2017.

assureurs et qui renforcent les exigences prudentielles et de conduite. La QCB et la QFCRA coopèrent depuis plus étroitement pour superviser les acteurs du secteur.

Des perspectives qui restent relativement bonnes. Selon Alpen Capital, le marché qatarien de l'assurance devrait croître de 9,3% par an en moyenne sur la période 2016-2021 pour atteindre 4,6 Mds USD en 2021. Le potentiel de croissance du marché reste bien orienté dans la mesure où le taux de pénétration global est faible (1,9% seulement alors que la moyenne des pays émergents est de 3,2% et la moyenne mondiale de 6,3% en 2016). La population devrait par ailleurs continuer de croître d'1,5% par an en moyenne d'ici 2021⁵, tout comme le niveau de vie⁶, entraînant une hausse de la demande en produits d'assurance (santé, automobile, immobilier notamment). Si l'assurance santé est à ce stade très peu répandue dans l'Emirat, les autorités réfléchissent à l'introduction d'une assurance santé obligatoire pour les expatriés⁷. Enfin, les nombreux projets d'infrastructures arrivant en phase finale (stades de la Coupe du monde, port, hôpitaux...) sont des actifs assurables.

Les compagnies d'assurance devront néanmoins faire face à plusieurs défis, parmi lesquels une intensification de la concurrence, une consolidation du secteur liée notamment au durcissement de la régulation, une plus faible demande sur le segment de l'assurance automobile⁸ et une concurrence croissante de la bancassurance⁹, même si ce segment reste à ce stade très étroit. Dans ce contexte, les compagnies qatariennes cherchent dès aujourd'hui des relais de croissance à l'étranger, à l'image de Qatar Insurance Company (QIC) dont 70% des primes brutes émises le sont à l'international (au travers de ses filiales à 100% Qatar Reinsurance Co, Antares Holdings et QIC Europe). Qatar General Insurance and Reinsurance (QGRI) a également renforcé sa présence en dehors du Qatar, notamment en Algérie et à Oman.

Assureurs et intermédiaires d'assurance enregistrés au Qatar

Auprès de la Qatar Central Bank – QCB

- Qatar Insurance Company
- Doha Insurance Group
- Qatar General Insurance & Reinsurance Company
- Alkoot Insurance & Reinsurance Company
- Al Khaleej Takaful Group*
- Daman Islamic Insurance Company (Beema)*
- Qatar Islamic Insurance Company*
- General Takaful Company*
- Arabia Insurance Company s.a.l
- Libano – Suisse Insurance Company
- Misr Insurance Company
- American Life Insurance Company

Auprès du Qatar Financial Center - QFC

- Doha Bank Assurance Company
- QIC International
- Q Life and Medical Insurance Company
- SEIB Insurance and Reinsurance Company
- Daman Health Insurance Qatar
- AIG MEA Ltd
- American Life Insurance Company (Metlife Alico)
- AWP Health and Life S.A.
- AXA insurance (Gulf) BSC
- Oriental Insurance Company
- MedGulf Takaful*
- T'azur Company BSC*
- Takaful International Company*
- Zurich Insurance Company Ltd.
- Zurich International Life Ltd.
- Aon Qatar
- Chedid and Associates Qatar
- Guardian Wealth Management Qatar
- International Financial Services Qatar
- Lifecare International (Qatar)
- Marsh Qatar
- Nasco (Qatar)
- Marsh Brokers Ltd.
- Nexus Financial Services WLL

*Takaful (assurance islamique)
Sources : QCB, QFCRA (2017)

Suivi par : Margot Briole et Pauline Quinebeche

Clause de non-responsabilité - Le service économique s'efforce de diffuser des informations exactes et à jour, et corrigera, dans la mesure du possible, les erreurs qui lui seront signalées. Toutefois, il ne peut en aucun cas être tenu responsable de l'utilisation et de l'interprétation de l'information contenue dans cette publication.

⁵ Un rythme néanmoins inférieur aux 8,3% de croissance par an en moyenne entre 2013 et 2017.

⁶ Le Qatar est le pays le plus riche au monde en termes de PIB par habitant en parité de pouvoir d'achat, à 113 000 USD.

⁷ Les ministères de la Santé et des Finances et la Banque centrale ont créé un comité pour étudier la possibilité d'introduire une assurance maladie obligatoire. Rappelons que la santé est l'un des piliers de la Qatar National Vision 2030.

⁸ Le nombre de véhicules nouvellement enregistrés a diminué de 23% en glissement annuel en moyenne en 2017 et de 18% en hausse sur le premier semestre de 2018.

⁹ Les banques cherchant de nouvelles sources de revenus dans un environnement où les taux d'intérêt restent bas.