

Assurance et développement économique: croissance, stabilisation et répartition

Briefing Note

L'assurance est peu visible mais omniprésente dans nos économies. Notre santé, nos mouvements, nos achats, nos maisons et même nos vies sont habituellement couvertes par l'assurance. En l'absence d'assurance, le caractère imprévisible de l'avenir serait trop important et rendrait difficile la prise de risque et l'innovation. En d'autres termes, l'assurance nous permet généralement de surmonter les obstacles psychologiques et financiers qui nous empêcheraient sinon de nous engager dans des activités potentiellement plus risquées et nous feraient renoncer à des rendements plus élevés et à l'innovation. L'assurance contribue au développement macro-économique en contribuant à la croissance économique, à la stabilisation économique, à la redistribution et à l'innovation.

CROISSANCE ÉCONOMIQUE

L'assurance pourrait être qualifiée de catalyseur dans la mesure où elle permet aux individus et aux entreprises de prendre des risques et où elle encourage l'investissement productif et confiant des personnes et des actifs dans l'économie. Le développement économique conduit habituellement à une prise de risque accrue, à une plus grande inclusion financière et à une meilleure connaissance des notions financières qui soutiennent à leur tour le développement de l'assurance. L'offre d'assurance aide à accroître l'efficacité globale du secteur financier, notamment en facilitant la fourniture de crédit au secteur privé.

Le faible niveau de développement économique est habituellement associé à une faible pénétration de l'assurance formelle, remplacée dans ce contexte par des systèmes d'auto-assurance informels et traditionnels. Lorsque le PIB par habitant atteint 3000 à 5000 USD, le taux de pénétration de l'assurance augmente plus vite que le PIB, jusqu'à ce que la maturation des marchés atteigne une sorte de plateau. Une étude (Lee et al. 2013) suggère que pour les pays de l'OCDE, une augmentation de 1% des primes d'assurance vie accroît le PIB réel de 0,06% par an. À partir d'un ensemble de données concernant 77 pays avancés et émergents sur la période 1994-2005, Han et al. (2010) constatent qu'une augmentation de 1% du taux de pénétration de l'assurance conduit à une augmentation de 4,8% de la croissance économique par an.

STABILISATION

L'assurance joue un rôle clé de stabilisateur économique pour les ménages en période de crise, car elle permet de lisser la consommation des individus confrontés à des chocs, qu'ils soient de nature privée ou collectifs comme les catastrophes naturelles ou les crises financières. Par exemple, l'assurance-vie à annuités variables et l'assurance-chômage sont des produits qui assurent cette fonction de stabilisateur.

L'assurance est également une source de financement stable pour les marchés financiers et pour l'économie, car elle favorise le crédit et l'investissement dans une perspective de long terme. De ce point de vue, les compagnies d'assurance sont bien plus « tournées vers l'avenir » que les autres entreprises comme les banques par exemple.

DISTRIBUTION

Comme on le dit parfois, l'assurance relie l'infortune de quelques-uns à la fortune du plus grand nombre, ce qui crée naturellement une forme de (re)distribution. L'assurance crée une solidarité invisible entre les agents économiques, en les reliant dans le temps et dans l'espace autour de préférences et de priorités communes. L'assurance structure le concept de solidarité par le biais du principe fondamental de mutualisation – qui consiste à agréger et mutualiser les risques en leur attribuant un prix en fonction de leur fréquence statistique au niveau du groupe dans son ensemble et non au niveau des individus.

L'impact du partage intergénérationnel du risque financier par les assureurs-vie sur le bien-être intergénérationnel a été jugé équivalent à une augmentation du rendement des actifs de 1% par an (Gollier 2008). Ces bénéfices sociaux sont produits par une conservation contra-cyclique du rendement des actifs investis, ainsi que par les garanties fournies dans le temps par l'assureur.

INNOVATION

L'assurance entretient une relation paradoxale avec l'innovation. D'un côté l'assurance favorise l'innovation en protégeant les innovateurs des chocs externes et en préservant les patrimoines, d'un autre côté elle peut limiter l'innovation en adaptant sa couverture à de nouveaux types de risques ou en adaptant son propre fonctionnement aux changements technologiques. On peut citer à titre d'exemple les cyber-risques ou les véhicules autonomes - qui pourraient nécessiter la réinvention de l'assurance elle-même.



FOCUS SUR LA MICRO-ASSURANCE

Il est prouvé que le développement de la micro-assurance a un effet bénéfique à la fois au niveau micro et au niveau macro-économique. En fournissant une protection financière externe aux ménages pauvres, la micro-assurance autorise la spécialisation dans la mesure où les ménages n'ont plus besoin de recourir à des mécanismes d'adaptation alternatifs inefficaces. L'assurance peut également augmenter la productivité des individus en induisant des habitudes plus saines, comme dans le cas de l'assurance santé. Un exemple d'innovation en micro-assurance est celui de l'assurance agricole paramétrique. Les contrats d'assurance paramétrique (ou indicielle) prévoient des conditions spécifiques prédéfinies qui déclenchent l'indemnisation des clients (niveau de précipitations, ensoleillement, température... qui sont des paramètres publics faciles à mesurer automatiquement, par satellite par exemple) et sont utilisés pour l'estimation des dommages qui sont pas directement observables, ou difficiles ou coûteux à évaluer (champs dans des zones reculées...).

L'assurance moderne joue un rôle à plusieurs niveaux. En gérant les risques, l'assurance permet aux individus et aux entreprises de prendre des risques et d'innover. L'assurance réduit également le niveau des taux d'intérêt en réduisant les probabilités de faillite et en investissant sur le long terme. Enfin, l'assurance modifie le niveau et l'allocation de l'épargne individuelle et de l'épargne agrégée, et permet une meilleure allocation des capitaux. Ce faisant, elle a un impact sur le cycle économique, la nature du développement économique et la répartition des revenus et des chocs entre les agents économiques.

Sous l'égide de l'Organisation Internationale du Travail, le programme Impact Insurance aide le secteur de l'assurance, les gouvernements et leurs partenaires à exploiter pleinement le potentiel de développement social et économique de l'assurance. Anciennement Fonds pour l'innovation en micro-assurance, le programme a été lancée en 2008 grâce au généreux soutien de la Fondation Bill et Melinda Gates et a par la suite bénéficié du financement de plusieurs autres bailleurs de fonds, notamment la Fondation Z Zurich, la Fondation Munich Re, le Groupe de la Banque mondiale, l'USAID, l'AFD, FSDA, Africa Re et AusAID. Plus d'informations à l'adresse: <http://ilo.org/impactinsurance>