

An aerial photograph of a large offshore oil rig in the middle of a bright blue sea. The rig has several tall, lattice-structured towers and various pieces of equipment on its deck. A smaller support vessel is visible to the left of the rig.

Le paradoxe du prix : décodage des marchés énergétiques dans un paysage dynamique

Analyse du marché de l'énergie —
Mise à jour

Novembre 2023

Analyse du marché de l'énergie — Mise à jour

November 2023

SOMMAIRE

Introduction	02
Amont Mondial	04
Mondial	13
Responsabilité internationale	20
Énergie de l'Amérique du Nord	25

Chiffres de capacité du marché

Les chiffres cités dans cette revue sont obtenus des assureurs individuels dans le cadre d'une analyse annuelle réalisée en janvier de chaque année. Ils sont sollicités auprès des compagnies d'assurance dans l'optique de la sécurisation de leur capacité théorique maximale en USD pour un risque donné. Bien que cette capacité soit, bien sûr, offerte à tous les acheteurs les assurés et leurs courtiers, les capacités individuelles pour chaque assureur qui nous ont été fournis sont confidentiels et demeurent la propriété intellectuelle de WTW.

Base de données de sinistres énergie WTW

Tous les chiffres des sinistres cités dans la deuxième partie de l'analyse proviennent de notre base de données des sinistres énergie WTW. Nous obtenons des chiffres de sinistres pour cette base de données à partir de diverses sources du marché (y compris un certain nombre d'experts sinistres), mais nous ne sommes pas en mesure d'obtenir les chiffres finaux ajustés des sinistres en raison de la confidentialité de l'information due aux clients. Les chiffres que nous recevons de nos sources comprennent les sinistres assurés et non assurés supérieures à 1 million US\$.

Abréviations

Les abréviations suivantes ont été utilisées tout au long de cette analyse :

BI	Business Interruption
DD	Domage Direct
Dommages	physiques liés à la MP Normes S&P et mauvaises
E&P	Exploration & Production
ESG	Critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance
GNL	Gaz Naturel Liquéfié
LOPI	Perte de revenu de production
CatNat	Catastrophes Naturelles
OEE	Frais supplémentaires de l'opérateur
PE	Perte d'Exploitation
S&P	Standard & Poor's
TRC	Tous Risques Chantier
WELD	Base de données sinistres WTW

Style

Notre Analyse utilise un mélange d'orthographe américaine et anglaise, en fonction de la nationalité de l'auteur concerné. Nous avons utilisé des majuscules pour décrire diverses catégories de produits et marchés d'assurance, autrement nous avons utilisé des minuscules pour décrire diverses parties du secteur de l'énergie lui-même.





Introduction

Bienvenue dans notre mise à jour de l'analyse du marché de l'énergie pour le dernier trimestre 2023. Dans cette mise à jour, nous partagerons nos réflexions et nos conclusions sur l'état des marchés mondiaux Amont et Aval, et nous nous concentrerons sur les marchés de la responsabilité civile internationale et de la responsabilité civile nord-américaine.

L'environnement plus large du marché pour les sociétés pétrolières et gazières continue d'être affecté par l'inflation mondiale, la volatilité des prix des matières premières et les retards de la chaîne d'approvisionnement. Ces facteurs macro-économiques ont affecté les clients et les marchés, dans tout le spectre de l'assurance et continuent d'être un domaine prioritaire pour les assureurs. Au cours de l'année passée, nous avons aidé de nombreux clients à examiner attentivement la valeur de leurs actifs et leurs projections d'interruption d'activité, soutenus par de l'ingénierie et de l'analyse des risques détaillés.

Ce travail a certainement aidé les clients à obtenir des conditions de renouvellement plus favorables du marché des assurances et les compagnies d'assurance ont grandement valorisé cet effort.

La transition énergétique reste au premier plan aussi bien dans l'esprit des clients que des assureurs et nous avons été encouragés par le nombre d'assureurs disposés à soutenir activement les clients tout au long de ce processus plutôt que d'exclure certaines activités. Nous avons vu des assureurs commencer à se détourner de l'assurance des activités pétrolières et gazières traditionnelles pour assurer les énergies renouvelables et les technologies de transition émergentes clés telles que l'hydrogène, le stockage d'énergie par batterie, les interconnecteurs et la capture du carbone. Le modèle « Global Natural Resources » de WTW est idéalement placé pour réunir des experts de tous les secteurs afin de travailler de manière flexible avec le marché de l'assurance pour développer de nouvelles solutions pour

soutenir les efforts continus de transition énergétique de nos clients.

Alors que le marché de l'investissement génère une fois de plus des rendements significatifs pour les fournisseurs de capitaux, le secteur de l'assurance est à l'aube d'une focalisation renouvelée sur l'optimisation du coût du capital pour s'assurer qu'il continue à fournir les résultats souhaités aux investisseurs. Nous notons déjà les premiers signes de cette dynamique d'optimisation des coûts, car de plus en plus d'assureurs déploient au moins une partie de leur capacité via des MGA et d'autres véhicules à capacité de suivi optimisée pour les coûts. Cependant, pour l'instant, la capacité déployée par ces véhicules est en grande partie liée à la capacité existante du marché et, par conséquent, la capacité du marché dans tout le secteur de l'énergie reste abondante.

Cela est particulièrement surprenant compte tenu de l'activité sinistre importante dans le secteur au cours des deux à trois dernières années. Nous considérons cet engagement continu des fournisseurs de capitaux et du marché dans son ensemble comme un signe qu'ils considèrent cette activité de perte accrue comme une tendance momentanée plutôt qu'une tendance à long terme et qu'ils sont prêts à continuer de soutenir les clients du secteur de l'énergie à l'avenir.

Comme toujours dans la dernière partie de l'année, un certain degré d'incertitude subsiste alors que les traités de réassurance 2024 des assureurs sont en cours de finalisation. Bien que nous ne nous attendions pas à une saison aussi punitive que l'année dernière, le marché devrait rester plus discipliné vers la fin de l'année, car de nombreux assureurs ont déjà établi un budget et chercheront à s'engager dans les renouvellements 2024 jusqu'à ce qu'ils aient une vision plus claire des conditions de leur traité de réassurance.

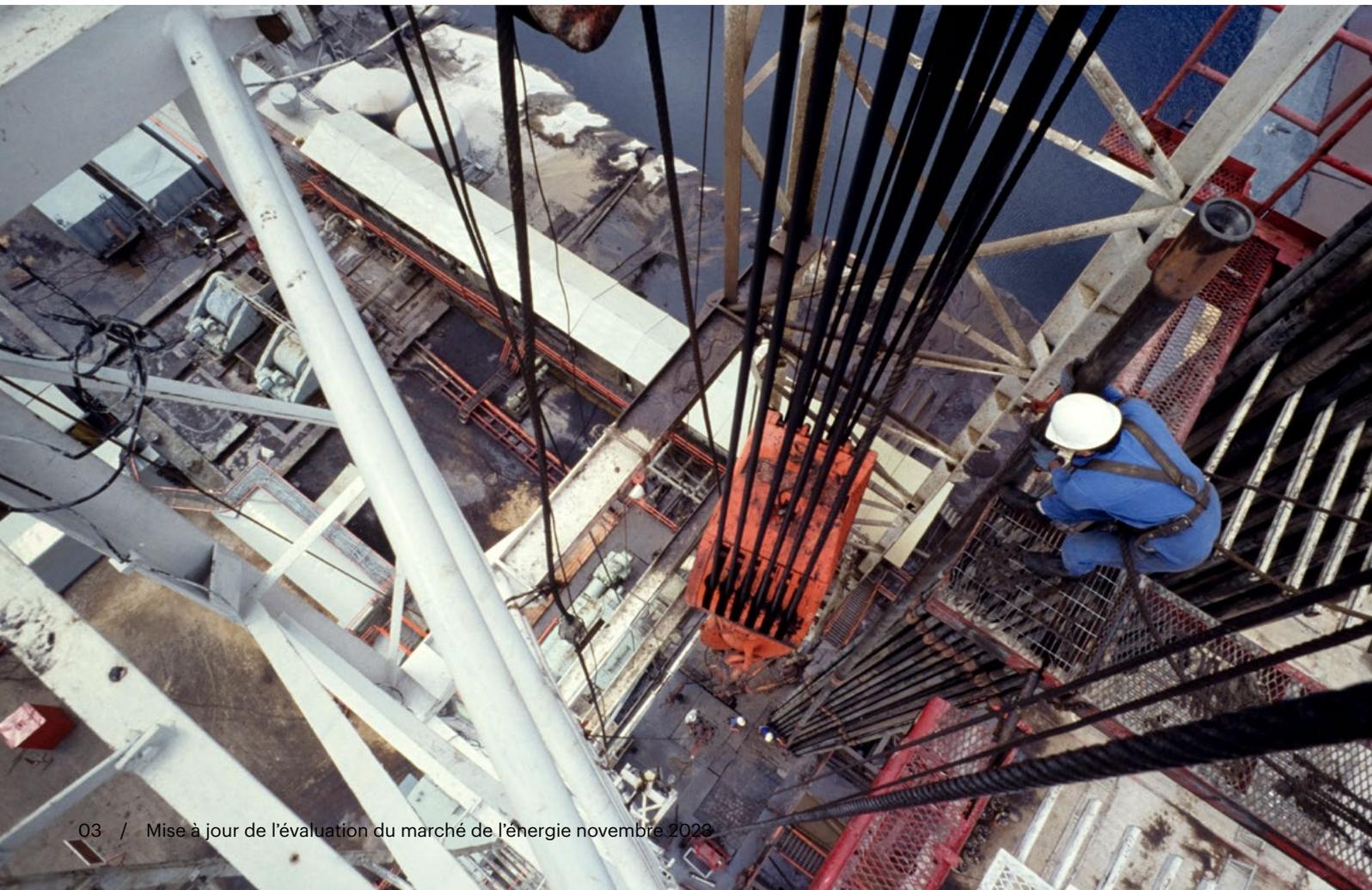
À l'approche de 2024, l'abondance continue de la capacité, combinée à la sélection accrue des risques désormais déployée par les assureurs, devrait augmenter les pressions concurrentielles sur les activités les plus attractives et nous pensons que nous sommes sur le point de revenir à la phase d'assouplissement du cycle de marché en 2024.

Nous espérons que vous apprécierez de lire la mise à jour de l'analyse du marché de l'énergie et, comme toujours, nous apprécions vos commentaires ou vos questions.



Graham Knight est Directeur mondial de l'activité Ressources Naturelles, WTW.

graham.knight@wtwco.com





Amont Mondial

L'augmentation des niveaux d'activité renforce le volume de primes

La base de prime a augmenté en raison de l'afflux de constructions cette année par rapport aux quatre ou cinq années précédentes. Cela est dû à un prix du pétrole plus stable à des niveaux de 80 à 90 USD, par rapport au niveau de COVID de 30 à 35 USD. Au cours de l'environnement précédent de prix du pétrole bas, de nombreux projets ont été retardés, mais nous avons vu l'activité des projets reprendre au cours de l'année dernière, car les gouvernements se concentrent de plus en plus sur la sécurité énergétique nationale. Des pays tels que la Norvège ont offert des incitations fiscales significatives à de nouveaux projets pétroliers et gaziers, ce qui a encouragé les opérateurs à dépoussiérer de nombreux projets temporairement mis de côté. L'accent mis sur la sécurité énergétique a également entraîné un relâchement temporaire des exigences ESG locales qui avaient commencé à avoir un impact sur les projets et les marchés des assurances soutiennent ces placements.

Figure 1:

Un équilibre précaire — l'environnement de souscription en amont, novembre 2023



Un marché dans un équilibre précaire qui attend de savoir ce que l'année 2024 réserve.

Source: WTW

L'activité américaine offshore reste divisée en deux parties, avec des opérations de forage et d'achèvement importantes dans le golfe du Mexique en eau profonde et un volume d'activité moindre sur le plateau du golfe du Mexique. Il y a généralement moins et moins de projets de construction dans la partie américaine du golfe du Mexique à l'heure actuelle, car les opérateurs se concentrent sur les stratégies d'actifs de 'hub and spoke' en utilisant les liens avec les installations existantes comme concept de développement préféré.

Il existe d'autres régions comme la mer du Nord au Royaume-Uni, où les projets et l'activité de forage ont considérablement ralenti en raison de la taxe gouvernementale sur les chutes de vent. Les petites entreprises indépendantes constatent particulièrement que leur résultat est affecté par cela et se gardent de forer des puits, incertaines quant à leur retour sur investissement.

Déséquilibre dans les portefeuilles de souscription : un problème pour l'année prochaine

L'augmentation de l'activité de construction signifie que la plupart des assureurs ont déjà réalisé leurs budgets 2023, ce qui entraîne moins de pression de la direction pour souscrire des contrats vers la fin de l'année et probablement une certaine réticence du marché à être trop compétitif pour gagner des contrats. Certains assureurs sont susceptibles d'arrêter leur souscription pour poursuivre leurs activités de construction au T4, après avoir dépassé les objectifs de revenus.

Cependant, le grand nombre de nouvelles activités de construction pourrait bien déséquilibrer les portefeuilles, de nombreux assureurs ayant désormais un portefeuille plus fortement constitué d'un revenu de construction que les années précédentes. Cela causera un problème de démarrage l'année prochaine si moins de projets arrivent, car les assureurs devront remplacer ce revenu non récurrent, une position difficile à maintenir pour les marchés. Si l'on repense à la dernière baisse des activités de forage et de construction, nous avons vu les assureurs chercher à augmenter leurs parts de programmes d'exploitation pour compenser le manque à gagner, et si l'histoire se répète, cela pourrait entraîner un ralentissement significatif des taux d'exploitation à mesure que la concurrence pour ces programmes augmente.

Capacité : certaines choses ne changent pas

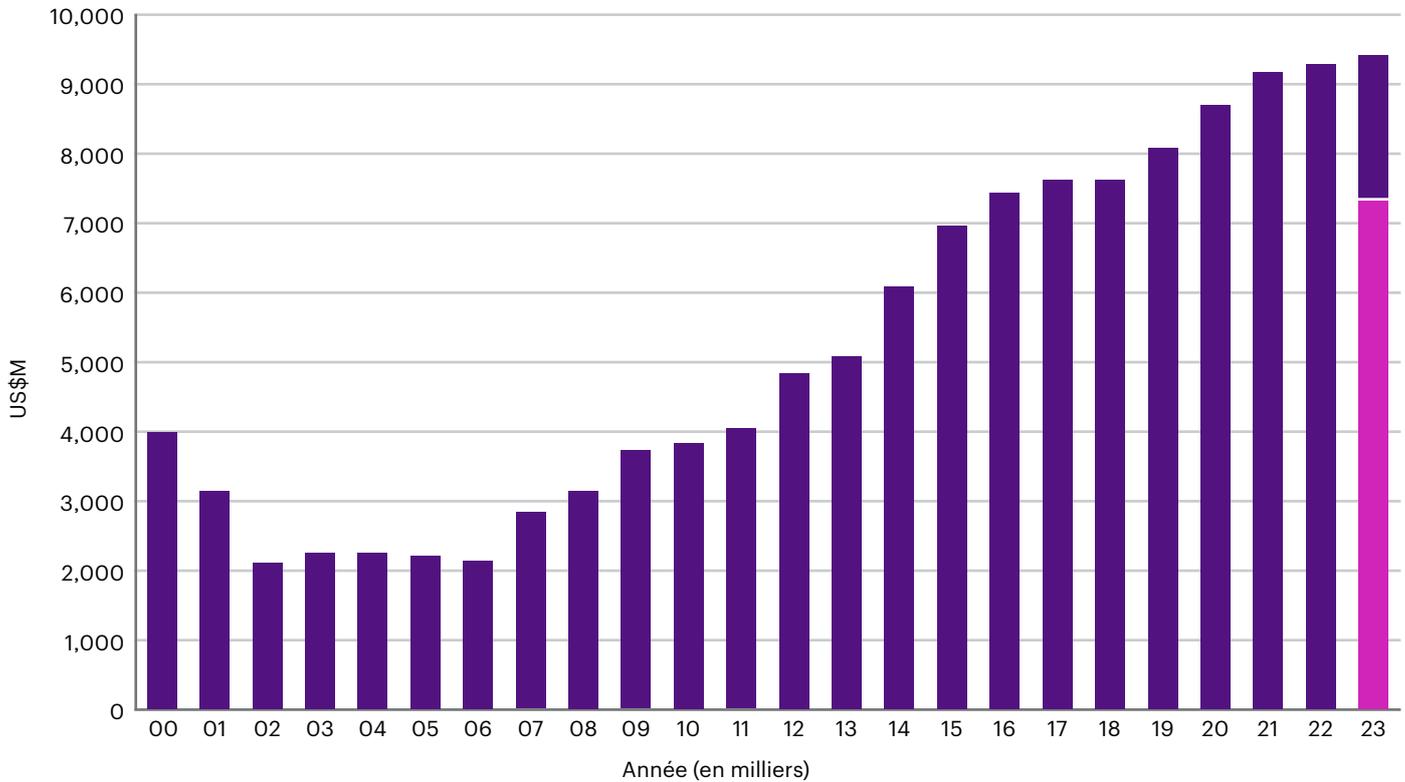
Une importante capacité continue d'être disponible pour la plupart des bons risques que les marchés veulent souscrire et la capacité a de fait légèrement augmenté au cours de l'année. Quelques assureurs ont augmenté leurs parts, en particulier pour les grands actifs de conflit en mer du Nord et nous prévoyons des augmentations supplémentaires de la part des assureurs existants au 1er janvier 2024.

La couverture des tempêtes nommées dans le Golfe du Mexique a connu des réductions significatives de capacité au cours des deux dernières années, mais des limites similaires ont généralement pu être achetées grâce à une reprise accrue d'autres transporteurs historiques. À l'avenir, nous nous attendons à ce que la capacité d'une tempête nommée dans le Golfe du Mexique reste limitée parallèlement à l'interruption des activités américaines et/ou à la perte de capacité de production.



Figure 2:

Capacités d'assurance exploitation Amont 2000-2023 (hors tempête dans le golfe du Mexique)



■ Sinistres (assurés et non assurés) supérieurs à 1 US\$ ■ Capacité de marché « réaliste » estimée

Les niveaux de capacité théoriques et réalistes ont augmenté ces dernières années, empêchant les efforts des assureurs d'accélérer le processus de durcissement

Source: WTW

Marché chinois

Il est intéressant de noter que nous avons constaté une reprise du marché Chinois, qui avait par le passé été un catalyseur clé de prix compétitifs pour les placements ayant un intérêt Chinois. Cependant, au cours de l'année 2023, les assureurs Chinois ont réduit leurs activités internationales. Cela est dû à des sinistres à l'international importants qui arrivent désormais dans leurs portefeuilles à partir de comptes où ils ont écrit de manière disproportionnée

des parts importantes. De nombreux assureurs Chinois adoptent désormais une vision plus stricte de ce qui est un « intérêt Chinois » pour les affaires internationales et se concentrent davantage sur la souscription technique pour s'assurer qu'ils s'associent aux bons assurés.

Pour les clients Chinois nationaux, les marchés locaux continuent d'avoir un appétit significatif pour soutenir avec de grandes parts, mais l'appétit est plus mesuré sur la construction où ils sont en train de réduire les parts.

Figure 3:

Les sinistres 2023 semblent plus favorables...mais il y en a d'autres à venir

Pertes en amont supérieures à 10 millions US\$, 2023 (à ce jour)

Type	Cause	Région	DD US\$	OEEUS\$	PE US\$	Total US\$
Plateforme	Inconnu	Asie-Pacifique	0	54,890,000	0	54,890,000
Plateforme	Inconnu	Asie-Pacifique	0	31,000,000	0	31,000,000
Puit	Défaillance mécanique	Amérique du Nord	0	22,600,000	0	22,600,000
MOPU	Inconnu	Europe	0	0	21,390,000	21,390,000
Puit	Inconnu	Asie-Pacifique	18,800,000	0	0	18,800,000
Puit	Incendie sans explosion	Amérique du Nord	0	12,500,000	0	12,500,000
Plateforme	Ancrage/béquille/chariot	Moyen-Orient	0	10,000,000	0	10,000,000

Aucun sinistre supérieur à 100 millions USD n'a été enregistré jusqu'à présent, mais nous prévoyons que plusieurs sinistres importants seront ajoutés à la base de données après le provisionnement plus tard dans l'année

Source : Base de données sinistres énergie WTW au 3 octobre 2023 (les chiffres comprennent les sinistres assurés et non assurés)

Sinistres : 2023 atelle été aussi bonne qu'elle en a l'air ?

Notre base de données Sinistres Energie WTW ne suit les sinistres qu'une fois qu'ils ont été provisionnés et affiche actuellement un total de 225 millions USD de pertes pour 2023. Cependant, nous avons connaissance de sinistres supplémentaires, non encore enregistrés, y compris un incendie de plateforme important en Amérique latine susceptible d'ajouter entre 600 et 750 millions USD, deux autres explosions dans le Golfe du Mexique d'environ 200 millions USD chacune, un incident de construction de 200 millions USD et une autre sinistre d'environ 250 millions USD.

2022 a été rentable pour la plupart des assureurs sans activité sinistre significative, à l'exception d'un sinistre important de construction qui a eu un impact sur certains portefeuilles (comme prévu dans la mise à jour d'Avril) et d'un sinistre PE midstream important en Europe. Les assureurs qui ont évité de grandes parts sur ces sinistres ont généralement bien progressé en 2022. La plupart des souscripteurs Amont continuent de s'appuyer sur des portefeuilles rentables et leurs directions sont susceptibles de vouloir qu'ils maintiennent ou augmentent cette rentabilité l'année prochaine, ajoutant davantage aux pressions concurrentielles.

Figure 4:

La sinistralité 2022 s'est détériorée, comme prévu

Sinistres Amont supérieures à 20 millions US\$, 2022 (à ce jour)

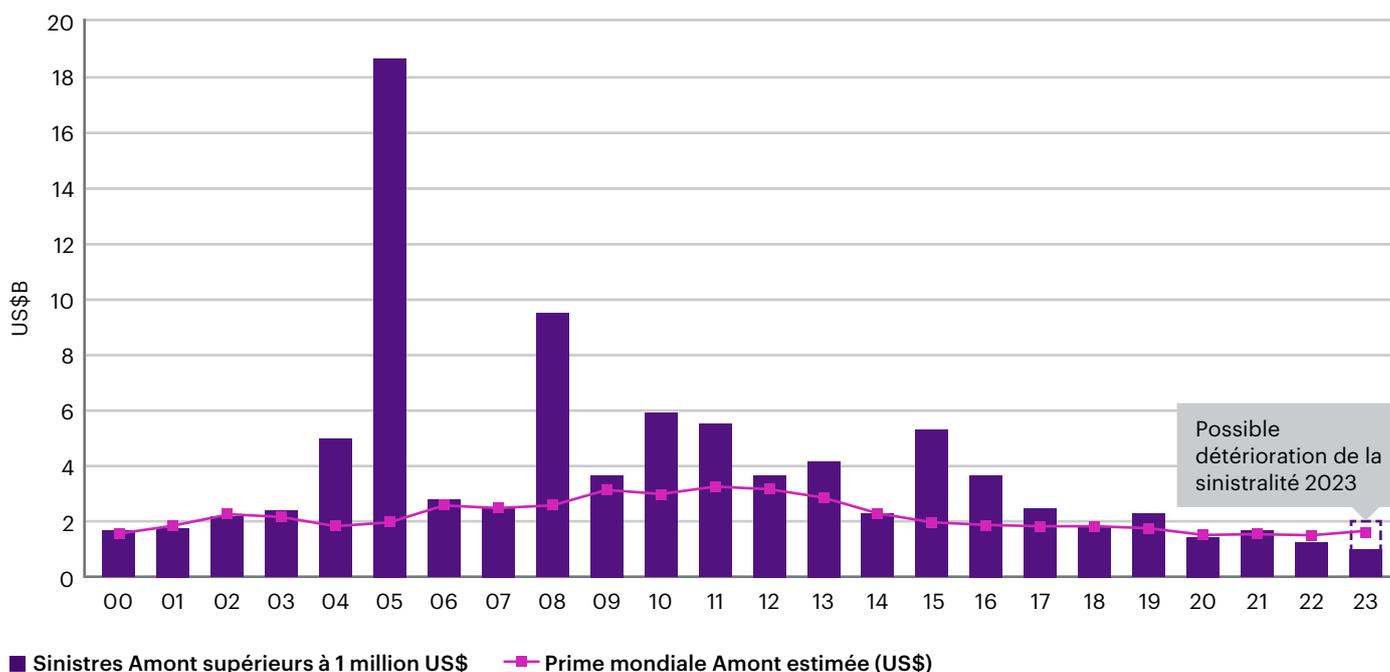
Type	Cause	Région	DD USD	OEEUS\$	PE USD	Total USD
Plateforme	Intervention défectueuse	Europe	0	0	400,000,000	400,000,000
Rig	Défaillance mécanique	Amérique latine	0	92,000,000	0	92,000,000
SSCS	Corrosion	Europe	0	19,000,000	56,250,000	75,250,000
Puit	Inconnu	Afrique	0	60,000,000	0	60,000,000
Puit	Eruption sans incendie	Amérique du Nord	57,000,000	0	0	57,000,000
Usine	Incendie sans explosion	Moyen-Orient	0	45,000,000	0	45,000,000
Navire	Défaillance mécanique	Europe	0	37,000,000	0	37,000,000
Plateforme	Défaillance mécanique	Europe	0	14,200,000	20,000,000	34,200,000
Puit	Eruption sans incendie	Europe	21,300,000	0	10,600,000	31,900,000
Pipeline	Ancrage/béquille/chariot	Asie-Pacifique	0	30,000,000	0	30,000,000
SSCS	Ancrage/béquille/chariot	Afrique	0	30,000,000	0	30,000,000
Puit	Eruption sans incendie	Amérique latine	29,000,000	0	0	29,000,000
Plateforme	Inconnu	Asie-Pacifique	0	27,000,000	0	27,000,000
Puit	Eruption + incendie	Amérique du Nord	20,000,000	6,000,000	0	26,000,000
MOPU	Impact	Asie-Pacifique	0	24,500,000	0	24,500,000
Rig	Incendie sans explosion	Amérique du Nord	0	20,100,000	0	20,100,000
MOPU	Intervention défectueuse	Asie-Pacifique	0	20,000,000	0	20,000,000

Les sinistres majeurs sont désormais inclus et la détérioration supplémentaire liée à d'autres incidents

Source : Base de données des sinistres énergie WTW au 3 octobre 2023 (les chiffres comprennent les sinistres assurés et non assurés)

Figure 5:

Le record de pertes 2023 se détériorera, ce qui en fera une année non rentable

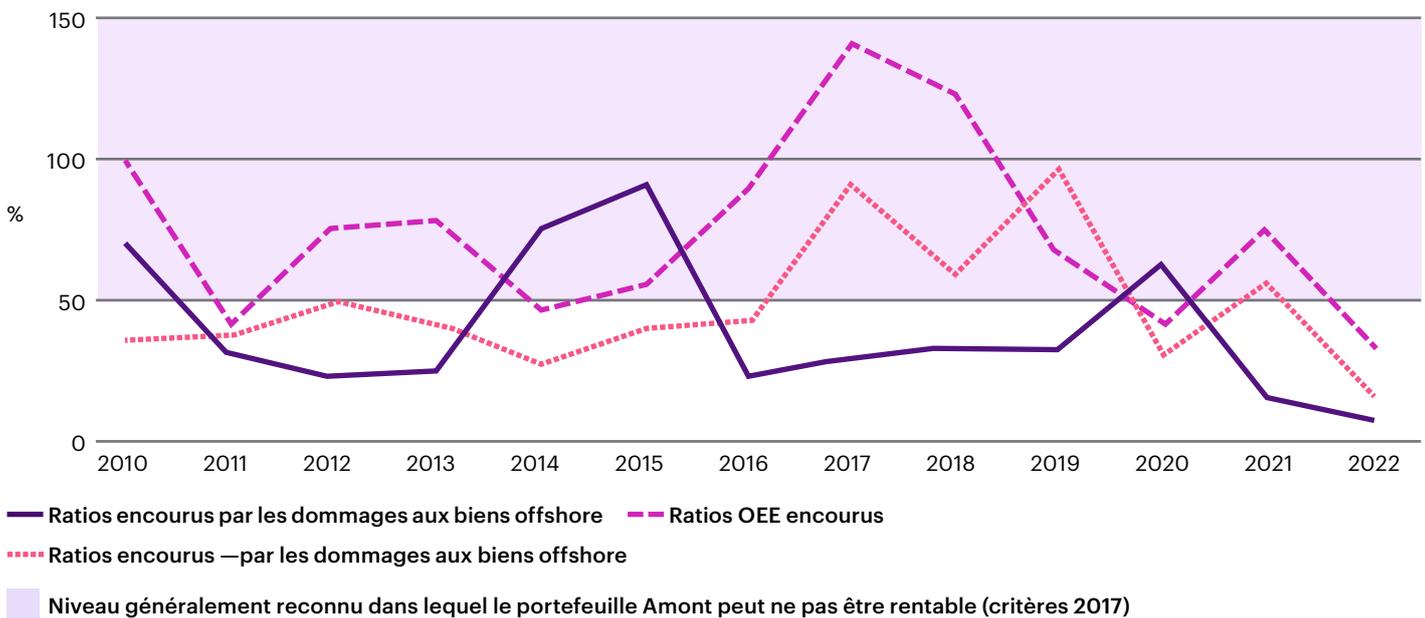


Plus grande incidence de sinistres importants, mais aussi exposition plus attritionnelle dans les portefeuilles de souscription

Plus grande incidence de sinistres importants, mais aussi exposition plus attritionnelle dans les portefeuilles de souscription

Figure 6:

Portefeuille Amont du Lloyd's rentable pour tous les sous-secteurs



Données Lloyd's positives pour tous les secteurs de portefeuille en amont, mais une détérioration supplémentaire est toujours attendue

Source : Rapport trimestriel sur les sinistres du Lloyd's Market Association T2 2023. « Dommages aux biens offshore » — combinaison des codes d'audit ET/EC/EM/EN « OEE » — combinaison des codes d'audit EW, EY et EZ. « Dommages aux biens onshore » — Code d'audit EF.

Inflation : une image incohérente

Le marché Amont est encore quelque peu en retard par rapport à ses homologues Aval et Electricité dans sa réaction assez rapide à l'augmentation de l'inflation mondiale et des délais de la chaîne d'approvisionnement. Alors que d'autres marchés resserrent les conditions et ajustent les taux en conséquence, la plupart des sous-criteurs Amont demandent uniquement si les clients ont pris en compte des facteurs inflationnistes, avec seulement quelques restrictions ou charges de taux connexes. Cela peut être dû au fait que de nombreux clients révisent volontairement leurs valeurs en fonction de l'inflation, en particulier dans le portefeuille des soustraitants où nous voyons régulièrement des augmentations de 15 à 20% des valeurs assurées. Cependant, peu d'évaluations sont vérifiées de manière indépendante, et le marché n'a pas tendance à en faire la demande.

Dans des régions comme la mer du Nord, nous ne constatons pas la même augmentation des valeurs des actifs en raison de l'âge de l'infrastructure, qui est peu susceptible d'être remplacée à l'identique, en particulier au vu des objectifs ambitieux de zéro émission nette des régions et des complications que cela peut entraîner sur la sanction des infrastructures de remplacement. Si les clients assurent des valeurs inférieures pour ces actifs, il est important qu'ils couvrent suffisamment les

pertes partielles telles que les coûts de remplacement des compresseurs.

Nous constatons également une grande variation des valeurs des actifs soumises par différents partenaires de coentreprise pour les mêmes actifs en fonction de leur vision interne des scénarios de pertes maximales estimées et du scénario de reconstruction probable

et l'espérance de vie de l'actif. Si les marchés estiment qu'un client a sous-évalué des actifs, ils peuvent appliquer une hausse de taux plus élevée au moment du renouvellement pour refléter cette sousassurance perçue.

Bien que nous nous attendions à ce que le marché se concentre davantage sur les niveaux de franchise et l'adéquation de la période d'attente dans l'environnement inflationniste, cela ne s'est pas matérialisé.

L'impact sur le marché de la réassurance n'a pas été entièrement répercuté aux clients directs

Au moment de notre analyse du marché de l'énergie en avril, les assureurs étaient en crise après des renouvellements de traités assez sévères et le marché

discutait des conditions et de la quantité d'argent qu'ils allaient devoir dépenser pour une réassurance accrue.

Au cours du T1, nous avons constaté une divergence dans la façon dont les différents assureurs réagissaient. Les assureurs disposant d'un programme de réassurance multiclasse qui couvrait l'Aval et l'Amont ont probablement été les plus durement touchés. Les assureurs disposant d'un programme de compte complet incluant l'aviation, en raison de la crise Ukrainienne et des sinistres liés à la violence politique, ont également été durement touchés. Cependant, les assureurs qui avaient des traités spécifiques à l'énergie ont été traités de manière plus indulgente, à l'exception de la tempête du golfe du Mexique. La couverture des tempêtes dans le golfe du Mexique a été la zone la plus touchée par les renouvellements des traités du 1er janvier, avec une augmentation des coûts des traités répercutés aux clients directs.

Dans l'ensemble, les renouvellements des traités de réassurance n'étaient pas aussi mauvais que de nombreux assureurs l'anticipaient du point de vue de l'augmentation des coûts, mais beaucoup ont dû accepter une augmentation significative des rétentions.

En raison du calendrier des renouvellements de ces traités de réassurance, de nombreux grands comptes de renouvellement du 1er janvier ont été cotés et placés avant la finalisation des traités et ont donc manqué tous les ajustements effectués en vue des augmentations des traités. Ce n'est peut-être qu'à la fin de l'année 2023, lorsque les souscripteurs verront leurs chiffres de l'année complète, y compris l'augmentation des niveaux de rétention, que le marché direct réagira pleinement à l'impact des renouvellements des traités du 1er janvier 2023. Cela peut entraîner des conditions de taux très différentes en 2024.

Les discussions sur le renouvellement des traités de 2024 commencent tout juste, mais nous ne prévoyons pas que les portefeuilles Amont seront traités de manière différentielle lors de ce renouvellement. En fait, les réassureurs peuvent avoir l'impression d'avoir traité de manière adéquate les préoccupations concernant le portefeuille Amont jusqu'à l'ajustement des niveaux de rétention de l'année dernière, ce qui entraîne des sinistres plus attritionnels restants chez les assureurs directs.

Réassurance facultative

Dans l'analyse du marché de l'énergie d'Avril, nous avons déclaré que la réassurance facultative pourrait combler l'écart de la rétention accrue de la réassurance, mais cela n'a pas eu lieu car la hausse du coût de la réassurance en prime n'a pas été transmise aux clients directs. Les assureurs n'ont pas été en mesure d'obtenir une hausse significative des taux qui aurait généré le revenu permettant d'acheter une réassurance facultative afin de compenser l'augmentation des niveaux de rétention des traités.

À l'inverse, l'appétit pour l'achat d'une réassurance facultative a en fait ralenti et de plus en plus d'affaires sont maintenant réalisées sur le portefeuille des énergies renouvelables où le marché est en croissance significative.

Les énergies renouvelables offshore solidement établies dans le portefeuille Amont

En 2023, nous avons vu davantage d'assureurs Amont se diversifier en énergies renouvelables offshore pour soutenir leurs clients tout au long de la transition énergétique et tirer parti du volume de primes généré par le secteur. Pour la plupart des marchés offshore, les énergies renouvelables font partie du traité de réassurance Amont, de sorte qu'ils sont en mesure de souscrire ces expositions dans les structures de traité existantes.

Les souscripteurs en amont souhaitent rédiger des risques opérationnels, mais la plupart des risques sont placés sur la base d'un projet avec la politique de construction, y compris un certain nombre d'années d'exposition opérationnelle après l'achèvement. Si le marché en amont envisage sérieusement de s'étendre à ces risques, il devra s'éloigner de se concentrer uniquement sur les risques opérationnels et se sentir à l'aise pour rédiger ces projets de construction avec des éléments opérationnels avec des périodes de politique de 4 ou 5 ans.

Cette diversification vers les énergies renouvelables permet aux assureurs de rester plus fermes quant aux attentes en matière de taux à l'avenir, car ils bénéficieront de la prime énergie renouvelable pour compenser toute activité qu'ils perdent en raison d'une cotation ou d'une sélection des risques inadéquate.

Cependant, nous avons vu cette histoire auparavant lorsque les marchés ont évolué pour se diversifier dans le portefeuille midstream il y a quelques années, mais les sinistres sont rapidement venus les hanter et la capacité du secteur a été réduite. Il reste donc à voir si les marchés Amont ont une plus grande longévité dans la souscription des risques liés aux énergies renouvelables.

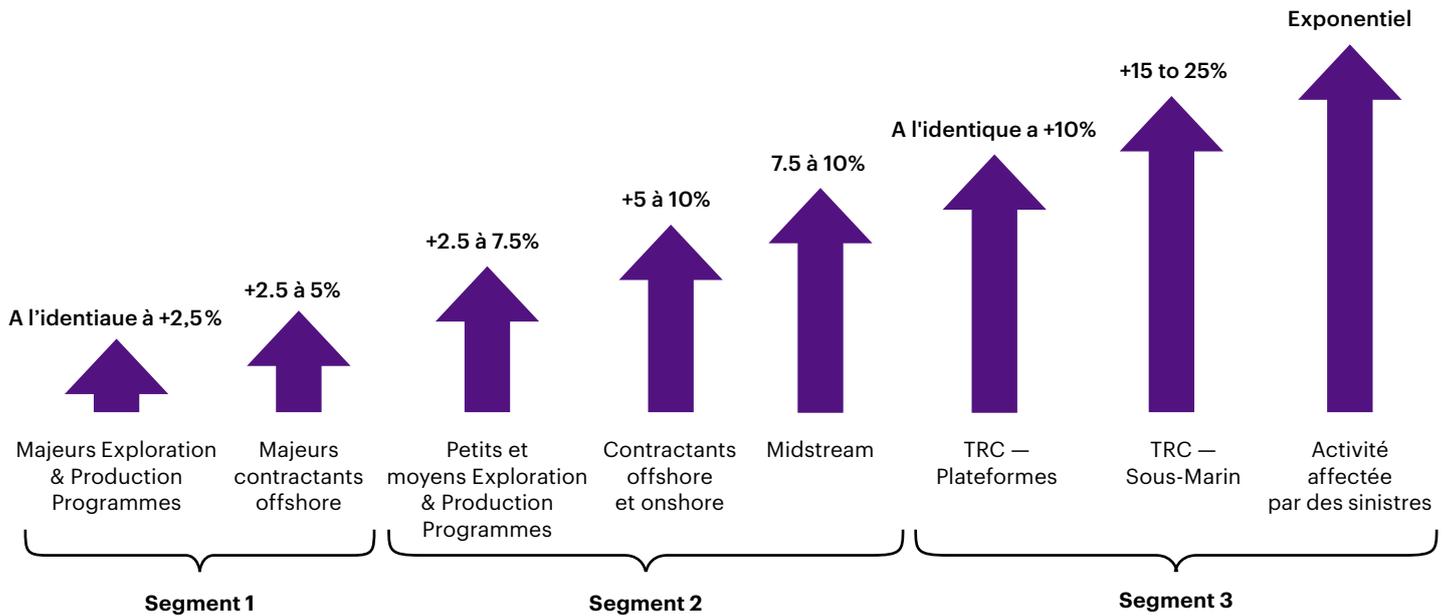
Leadership et marchés

Nous constatons que les assureurs disposant d'un portefeuille moins diversifié, qui ne souscrivent pas d'énergies renouvelables ou Aval, sont plus dépendants des grands comptes Amont et ne peuvent tout simplement pas se permettre de s'éloigner de ces grands comptes même si les niveaux de taux ne répondent pas à leurs attentes.

À l'inverse, pour certains des leaders traditionnels, qui souscrivent des ressources naturelles multiclasse, le secteur Amont ne fournit pas les rendements de capital souhaités. Bien que les ratios de sinistre au cours des dernières années aient été favorables, il est évident qu'il ne faudra pas beaucoup de sinistres pour pousser le portefeuille sur un territoire non rentable. Ces

Figure 7:

3 segments de marché, novembre 2023



L'amplitude d'augmentation des taux à travers les trois segments est réduite

Source: WTW

marchés diversifiés obtiennent de bien meilleurs taux sur l'électricité et en aval et, par conséquent, ne cotent pas agressivement pour augmenter leur position en amont. Malgré cela, nous constatons que ces assureurs continuent d'honorer les relations de longue date avec les clients et de proposer des cotations compétitives pour maintenir leur position de leader sur les activités existantes de bonne qualité.

Il existe toujours des assureurs qui ont faim de primes, en particulier ceux qui n'ont pas une position forte sur l'activité de rang 1 et ceux qui cherchent à développer leurs portefeuilles. Certains assureurs ont des objectifs de croissance significatifs pour 2023 et d'autres tentent de compenser les sinistres payés au cours des deux dernières années.

Tarification : Avons-nous atteint le pic du marché ?

Au début de l'année, les assureurs ont déclaré qu'ils avaient besoin d'une augmentation globale de 10% des niveaux de prime dans leur portefeuille afin de se maintenir et de payer leurs coûts de réassurance. Cependant, avec une grande partie de l'activité du 1er janvier ayant manqué ces augmentations de taux et le renouvellement s'étant fait à un niveau beaucoup plus bas, de nombreux assureurs auraient été nettement en dessous de cet objectif. Nous n'avons pas vu de preuve particulière que d'autres parties du portefeuille et des comptes qui se renouvellent plus tard dans l'année ont été significativement durcis pour répondre à cette attente de taux globale.

Au fur et à mesure que l'année progressait, le marché est passé à une position de renouvellements à l'identique à des augmentations de taux mineures d'environ 2,5%, en particulier pour les affaires les plus recherchées et la plus importante. Les sections de responsabilité civile continuent de voir des augmentations plus importantes de 5 à 10%, mais la prime pour cette couverture est généralement mineure par rapport au placement global et ne modifie pas significativement la variation globale du taux. Les activités les moins attractives telles que la construction, les contractants onshore et les comptes de contrôle de puits autonomes continuent de voir des mouvements de taux à la hausse plus importants.

La tempête nommée dans le golfe du Mexique était généralement à l'identique pour les eaux profondes en 2023, tandis que le vent en rayon a connu une augmentation à deux chiffres.

Croissance

Pour les clients qui peuvent prouver une croissance significative, les marchés ont eu une approche plus commerciaux que par le passé. Ils offrent des crédits de croissance attrayants pour les acquisitions, car l'augmentation de la prime générée par cette croissance leur donne plus de flexibilité sur les taux.

Part

Les assureurs s'avèrent nettement plus compétitifs sur les placements avec des petites parts, soit parce que de grandes quantités du risque sont conservées sur les assureurs locaux tels que la Chine, soit parce qu'il

y a une participation autoassurée significative. Ces comptes sont confrontés à une concurrence plus forte de la part des assureurs qui souhaitent tous souscrire de petites parts, où seuls quelques assureurs peuvent participer. D'ici 2024, ces comptes continueront à voir les meilleures conditions. Les parts plus importantes, qui nécessitent plus de assureurs, seront plus difficiles à placer aux conditions les plus compétitives. La taille de la part peut suffire à elle seule à déplacer un compte du segment 1 au segment 2.

Pressions concurrentielles

Dans l'environnement actuel du marché, il est important que les courtiers testent les prix soumis par les assureurs tenants pour s'assurer que les conditions des clients restent compétitives. Des comparaisons régulières des cotations et de la structure du programme doivent faire partie des stratégies de renouvellement de compte, même pour les clients ayant des relations de longue date avec le marché. Pour les programmes qui n'ont pas d'exigences de capacité importantes, cet exercice d'évaluation du marché peut offrir des conditions favorables et donner au courtier un meilleur levier de négociation avec les assureurs existants.

Les perspectives pour 2024 : un marché dynamique à venir

Les derniers mois de l'année, avant le renouvellement des traités, ont souvent été la partie la plus calme de l'année. Mais de nombreux assureurs ayant atteint leur budget, nous pouvons voir une certaine réticence à être compétitifs au cours du T4, en particulier pour les segments moins attractives du portefeuille telles que la construction.

Le marché est plus sélectif sur le marché de la construction depuis longtemps. Si un projet sous-marin pur est soumis à un assureur avec lequel l'opérateur n'a pas de relation existante, il est plus susceptibles de décliner. Nous prévoyons que cette sélection accrue des risques se poursuivra l'année prochaine.

En ce qui concerne les activités opérationnelles, avec des augmentations potentielles de la capacité au 1er janvier 2024 pour plusieurs assureurs, nous pourrions voir une nouvelle augmentation des parts souscrites, car les assureurs cherchent à utiliser pleinement leur nouvelle capacité accrue, ce qui pourrait encore réduire les niveaux de prix.

Des sinistres supplémentaires significatives et des niveaux de rétention de réassurance accrus en 2023 signifieront que les assureurs évalueront soigneusement les exigences pour un portefeuille rentable d'activités Amont à l'avenir. Ils peuvent néanmoins trouver difficile d'obtenir les augmentations de taux requises. Si les marchés ne parviennent pas à réaliser les mouvements de taux nécessaires, ils peuvent plutôt explorer des moyens plus rentables de souscrire l'affaire.

Cela pourrait entraîner une augmentation de l'utilisation des agents généraux de gestion (MGA), que les assureurs peuvent utiliser pour pénétrer de nouveaux marchés ou segments de manière plus économique, sans encourir les coûts de mise en place d'un secteur d'activité ou d'un bureau régional. Nous avons vu un certain nombre de MGA spécialisés mis en place pour répondre à ce besoin, qu'il soit régional, sectoriel ou plus large avec une vocation technologique. En outre, nous pouvons également constater une participation accrue et/ou l'établissement d'assureurs « Uniquement Suiveurs » pour fournir aux marchés un moyen rentable d'augmenter leur part de marché.

Bien que l'utilisation spécifique des MGA puisse être très efficace, il convient de faire preuve de prudence, car ces arrangements n'offrent souvent pas aux clients le même niveau de longévité que les relations directes avec les souscripteurs.

Alors que nous entrons dans la saison de renouvellement de fin d'année, les clients devraient être encouragés par le marché dynamique dans le secteur amont. Bien qu'il existe de nombreuses variations dans l'approche en fonction du soussecteur, les assureurs prennent en compte la différenciation des clients, que ce soit en termes de taille, de nature des activités, de localisation, de statistiques sinistres ou de longévité de leurs relations avec le marché. Cela souligne l'importance de démarrer le processus de renouvellement tôt avec les assureurs et votre courtier pour s'assurer que le placement peut être présenté de la meilleure façon possible.



Paul Braddock est directeur Amont GB, Ressources Naturelles, WTW.
paul.braddock@wtwco.com



Richard Burge est directeur Placement GB, Ressources Naturelles, WTW.
richard.burge@wtwco.com



Jamie Lee est directeur Amont Amérique du Nord, Ressources Naturelles, WTW.
jamie.lee@wtwco.com



Mondial

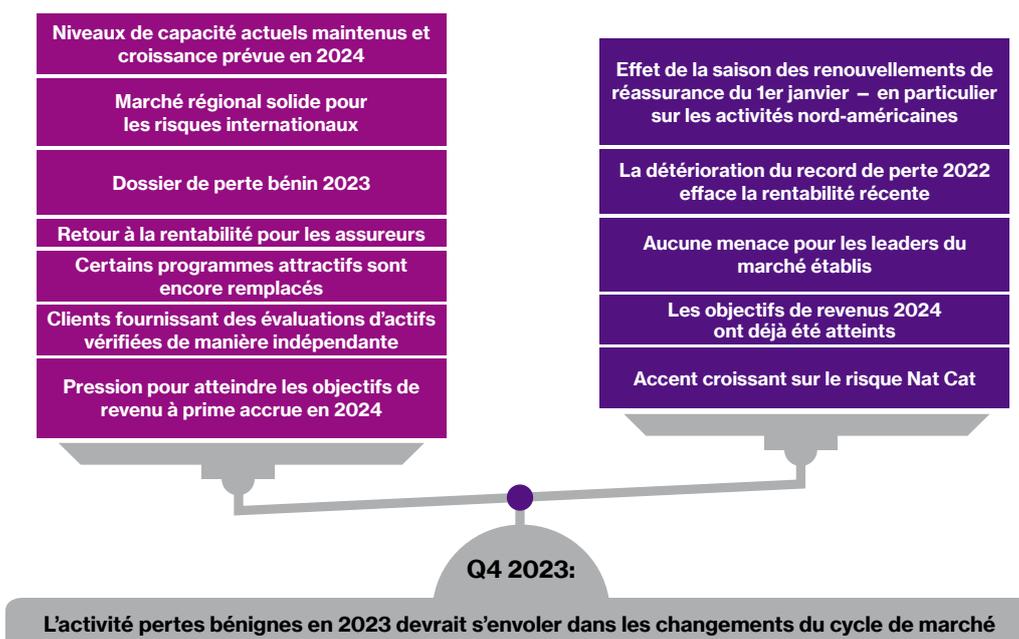
Détérioration significative des chiffres de pertes 2022 mais il y a de la lumière à l'horizon

Comme indiqué dans notre revue du marché de l'énergie d'avril, en 2021 et 2022, nous avons constaté des pertes majeures sur le marché, principalement dans le pétrole et le gaz, mais également dans l'espace chimique et intermédiaire. Cela a finalement affecté à la fois le marché en aval et les assureurs en amont qui rédigent des risques intermédiaires. Sur la cause de cette année, les réserves pour pertes de 2022 se sont considérablement détériorées et notre base de données enregistre désormais plus de 8 milliards USD de pertes pour 2022. Cette détérioration est principalement due à la réduction ou

l'accès retardé aux sites pour les experts en sinistres, soit en raison d'un effet knockon de la COVID, soit parce que les autorités locales ont fermé les sites immédiatement après une perte. Par conséquent, les experts en sinistres ne peuvent pas accéder aux sites pour quantifier entièrement les sinistres avant que l'emplacement ne soit libéré par les autorités locales, ce qui entraîne des retards significatifs dans la quantification des sinistres et par conséquent moins de précision dans les réserves initiales de l'assureur. Cela a été un facteur clé de l'augmentation des réserves, en particulier pour les pertes nord-américaines indiquées au verso.

Figure 1:

L'environnement de souscription en aval, Q4 2023



Des bénéfices significatifs de souscription en 2023 permettront d'adoucir le marché à l'avenir.

Source: WTW

Figure 2:

Le dossier de perte 2022 montre une détérioration significative

Pertes en aval supérieures à 75 millions USD, 2022

Catégorie	Cause	Pays	PD US\$	BI US\$	Total US\$
Usine à gaz	Incendie + explosion/VCE	Amérique du Nord	225,000,000	1,231,200,000	1,456,200,000
Usine à gaz	Incendie + explosion/VCE	Amérique du Nord	456,750,000	890,250,000	1,347,000,000
Raffinerie	Défaillance mécanique	Europe	40,000,000	639,800,000	679,800,000
Raffinerie	Incendie + explosion/VCE	Amérique du Nord	75,000,000	495,500,000	570,500,000
Raffinerie	Incendie + explosion/VCE	Europe	55,000,000	440,000,000	495,000,000
Usine à gaz	Incendie sans explosion	Moyen-Orient	13,600,000	228,440,000	242,040,000
Usine à gaz	Incendie + explosion/VCE	Amérique du Nord	160,000,000	45,000,000	205,000,000
Parc de stockage/terminal	Inconnu	Amérique latine	119,000,000	72,000,000	191,000,000
Pétrochimique	Défaillance mécanique	Moyen-Orient	34,200,000	150,000,000	184,200,000
Raffinerie	Incendie + explosion/VCE	Asie-Pacifique	28,000,000	122,500,000	150,500,000
Parc de stockage/terminal	Foudre + incendie	Amérique latine	138,000,000	0	138,000,000
Produit chimique	Défaillance mécanique	Amérique du Nord	50,000,000	78,558,800	128,558,800
Usine à gaz	Conditions météorologiques extrêmes	Amérique du Nord	8,438,835	118,000,000	126,438,835
Pipeline	Impact	Asie-Pacifique	2,000,000	109,000,000	111,000,000
Pétrochimique	Défaillance mécanique	Asie-Pacifique	59,500,000	43,800,000	103,300,000
Raffinerie	Incendie sans explosion	Europe	4,238,000	90,000,000	94,238,000
Pipeline	Rupture du pipeline	Amérique du Nord	11,000,000	80,000,000	91,000,000
Raffinerie	Incendie sans explosion	Europe	18,700,000	69,800,000	88,500,000
Produit chimique	Contamination	Amérique du Nord	8,300,000	80,000,000	88,300,000
Produit chimique	Défaillance mécanique	Amérique du Nord	13,000,000	65,000,000	78,000,000
Raffinerie	Défaillance mécanique	Europe	1,500,000	76,400,000	77,900,000
Pétrochimique	Interruption de l'alimentation	Moyen-Orient	8,000,000	69,000,000	77,000,000

Quelques sinistres catastrophiques très importants en 2022 avec BI au centre des préoccupations des assureurs

Source : Base de données des pertes d'énergie WTW au 3 octobre 2023 (les chiffres comprennent les pertes assurées et non assurées)

Mais pourquoi les pertes étaient-elles beaucoup plus répandues en 2021 et 2022 ? La Covid et le faible prix du pétrole qui en résulte ont certainement conduit à moins de personnel entièrement formé et expérimenté sur le site. Lorsque cela est combiné aux excellentes marges de raffinage en 2021 et 2022, qui ont conduit les clients à repousser les délais d'exécution et à exploiter les actifs à pleine capacité, il est clair qu'une plus grande incidence d'événements de perte est apparue au cours de ces années.

En 2023, de nouvelles opportunités apparaissent. Jusqu'à présent, il n'y a eu que deux pertes majeures sur le marché aval ainsi que quelques pertes attritionnelles plus petites. Le total des sinistres pour 2023 s'élève à un peu plus de 1,8 milliard USD jusqu'à présent et nous prévoyons que les réserves pour la plus grande de ces sinistres réduiront, ce qui améliorera encore la position des assureurs. Si les tendances en matière de pertes continuent d'être bénignes pour le reste de l'année 2023, nous prévoyons une année très rentable pour les souscripteurs en aval, ce qui, selon nous, créera un environnement de tarification plus souple à l'avenir.

Figure 3:

Le record de pertes 2023 montre déjà deux pertes majeures

Pertes en aval supérieures à 20 millions USD, 2023 (à ce jour)

Catégorie	Cause	Pays	PD US\$	BI US\$	Total US\$
Raffinerie	Incendie + explosion/VCE	Amérique du Nord	35,000,000	862,296,000	897,296,000
Pétrochimique	Incendie + explosion/VCE	Amérique du Nord	275,000,000	275,000,000	550,000,000
Raffinerie	Incendie sans explosion	Europe	25,000,000	66,000,000	91,000,000
Raffinerie	Impact	Asie-Pacifique	4,550,000	68,640,000	73,190,000
Produit chimique	Incendie + explosion/VCE	Amérique du Nord	11,500,000	26,000,000	37,500,000
Produit chimique	Réduire	Asie-Pacifique	10,000,000	24,600,000	34,600,000
Raffinerie	Impact	Amérique du Nord	14,765,000	12,000,000	26,765,000
Produit chimique	Défaillance mécanique	Amérique du Nord	10,000,000	16,500,000	26,500,000
Usine à gaz	Défaillance mécanique	Moyen-Orient	20,000,000	3,000,000	23,000,000

Deux pertes majeures supérieures à 500 millions USD jusqu'à présent, mais moins de petites pertes

Source : Base de données des pertes d'énergie WTW au 3 octobre 2023 (les chiffres comprennent les pertes assurées et non assurées)

Augmentation de la capacité prévue pour 2024

Les niveaux de capacité ont été généralement stables tout au long de l'année 2023, avec quelques légères augmentations de la part d'assureurs moins matures qui sont désormais plus à l'aise pour déployer des capacités légèrement plus importantes. Dans l'attente de 2024, nous avons déjà connaissance de l'arrivée de nouveaux entrants sur le marché et nous nous attendons à ce qu'un certain nombre de transporteurs existants poussent à des augmentations de capacité incrémentielles pendant le renouvellement de leurs traités de réassurance, en raison de résultats de souscription solides et rentables pour 2023. Les MGA sont également de plus en plus populaires, ce qui contribue à augmenter la capacité, et cela devrait créer plus de concurrence à l'avenir, ce qui est bien sûr une bonne nouvelle pour les acheteurs.

La capacité régionale joue toujours un rôle clé et, au Moyen-Orient en particulier, il continue d'y avoir de nombreuses capacités et un fort appétit pour les entreprises locales. Ce marché local est dynamique, alimenté par des niveaux significatifs de construction dans les secteurs en aval et en amont.

Ailleurs dans le monde, nous constatons que certaines capacités locales sont ramenées à Londres dans le cadre d'un mouvement de dérégionalisation et nous continuerons à surveiller si cette recentralisation de l'autorité de souscription est une tendance qui va prendre de l'ampleur avec d'autres (ré)assureurs sur le marché de l'énergie en aval.

Le marché est encore fragmenté dans ses positions ESG, certains transporteurs européens adoptant les positions les plus fortes et nous continuerons à surveiller la manière dont les positions ESG changeantes des assureurs pourraient affecter la capacité de souscription future.

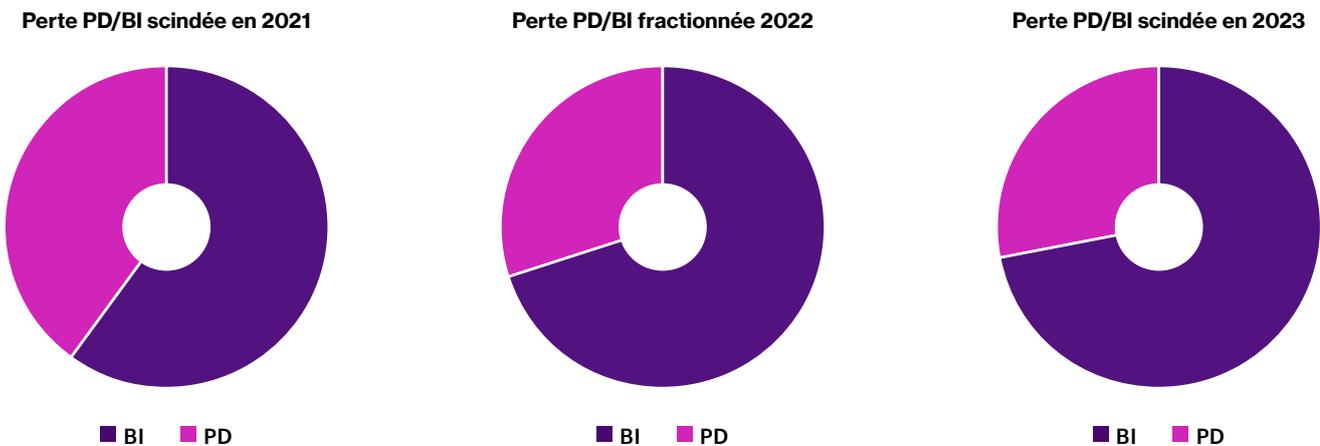
La couverture des interruptions d'activité reste un objectif clé

La couverture Perte d'exploitation reste une priorité continue pour les marchés, en particulier au vu de l'élément important de BI aux pertes en 2022 et 2023, en particulier aux États-Unis.



Figure 4:

Répartition des pertes PD/IB, 2022-23



Source : Base de données des pertes d'énergie WTW/WTW au 3 octobre 2023

Les transporteurs continuent de normaliser et de réduire les facteurs de volatilité dans les clauses de volatilité de l'interruption des activités afin de réduire l'incertitude dans les montants potentiels des réclamations. Une façon pour les clients de lutter contre cette direction est de fournir des feuilles de travail feuilles de calcul XL complètes et à jour sur les interruptions d'activité, mais nous constatons que de nombreux clients continuent d'être réticents à le faire en raison de leurs directives de salle de conseil aux gestionnaires de risques.

Un autre domaine d'intérêt clé dans les renouvellements des traités de réassurance du 1er janvier 2024, sur lequel nous surveillerons de près, sera la couverture des grèves, émeutes et troubles civils (SRCC) qui sera affectée. Les réassureurs ont été affectés par des pertes de SRCC sans lien avec les clients des ressources naturelles. Bien que certains traités excluent déjà le SRCC, nous attendons des réassureurs qu'ils resserrent davantage les exclusions existantes du SRCC au 1er janvier 2024 pour les transporteurs qui n'ont pas encore été affectés par leurs politiques de risque à ce jour. Au cours de l'année 2023, nous avons vu les assureurs directs devenir de plus en plus sélectifs dans les régions du monde où ils sont prêts à offrir une couverture SRCC et à imposer des sous-limites réduites là où ils offrent la couverture. Si cette tendance se poursuit, nous pourrions envisager la couverture du SRCC en suivant la voie de la violence politique et du terrorisme pour devenir un placement autonome sur un marché spécialisé.

Les transporteurs surveillent de près l'impact de l'instabilité régionale actuelle au Moyen-Orient sur le

marché. Avec des concentrations importantes d'actifs en aval dans la région, toute remontée en dehors de la région de conflit immédiat pourrait potentiellement être très déstabilisante pour le marché et affecter la dynamique future du marché.

Valeurs des actifs désormais vérifiées indépendamment

De nombreux clients utilisent désormais les principales sociétés d'évaluation pour vérifier de manière indépendante leurs calendriers d'actifs, ce qui a été bien reçu par le marché. Cependant, les rapports d'évaluation peuvent prendre beaucoup de temps à produire et, dans certains cas, les résultats ont choqué les clients avec les tailles des augmentations suggérées. Bien sûr, cela a un effet secondaire sur la prime et les courtiers doivent être diligents pour s'assurer que toutes les augmentations appliquées par les assureurs pour la sous-assurance perçue au cours des dernières années sont désormais retirées de la notation, de sorte que les clients ne sont pas pénalisés en étant facturés deux fois pour l'inflation de la valeur.

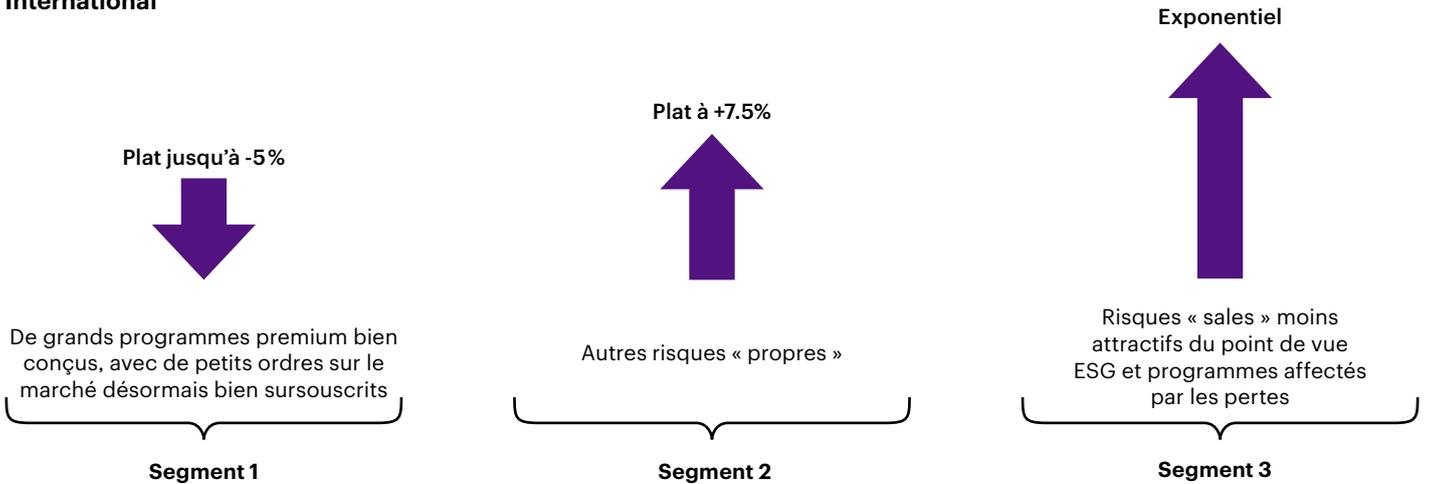
Tarifcation : Le marché est prêt à tourner

Auparavant, les assureurs entamaient souvent le quatrième trimestre de manière nettement inférieure au budget et poursuivaient leurs activités pour atteindre leurs objectifs annuels. Par conséquent, décembre a toujours été l'une des meilleures parties de l'année à renouveler, mais récemment, c'est devenu la pire date de renouvellement car de nombreux transporteurs ont déjà atteint leurs objectifs budgétaires de fin d'année. Bien que certains opérateurs nous disent qu'ils n'ont pas besoin de conclure de nouvelles affaires cette

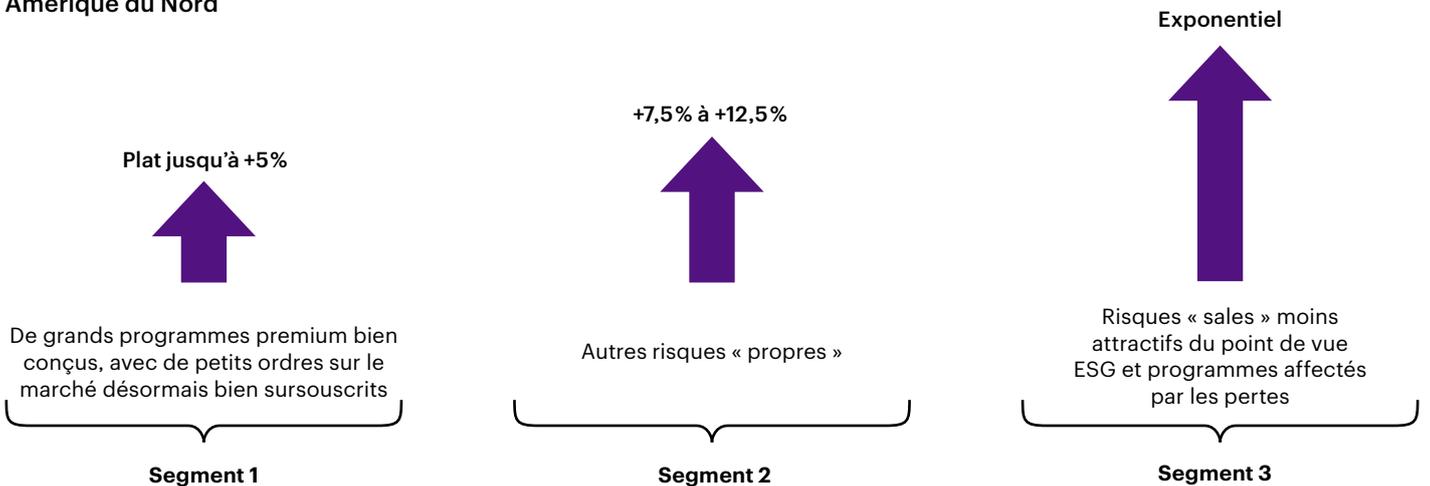
Figure 5:

Mouvements actuels des notations du marché en aval, novembre 2023

International



Amérique du Nord



Le marché international commence à s'effondrer, mais l'Amérique du Nord constate toujours des augmentations

Source: WTW

année qui pourraient affecter leurs portefeuilles rentables actuels, certains marchés tenteront d'écraser le budget pour compenser les réclamations en 2021 et 2022, ce qui pourrait neutraliser l'atténuation de la compétitivité de l'année.

Bien que les freins aient certainement été appliqués au marché du durcissement, nous constatons une différenciation claire entre les clients, chaque risque étant évalué séparément au cas par cas et les mouvements de taux variant selon la région et l'exposition.

La trifurcation du marché persiste. Les clients de niveau 1 présentant des risques bien conçus, de petits ordres sur le marché ouvert, un record de pertes nettes et des évaluations régulières des dommages physiques et des interruptions d'activité constatent des renouvellements entre -5% et -5%. Pour les clients de niveau 2, nous

prévoyons une note fixe pour une augmentation de +7,5%. Cependant, nous avons noté que les différences entre les clients de niveau 1 et de niveau 2 diminuent et nous avons vu des clients exemplaires être classés comme de niveau 2 simplement parce qu'ils présentent un ordre important sur le marché commercial à placer. Pour les clients de niveau 3, qui ont eu des réclamations et ont

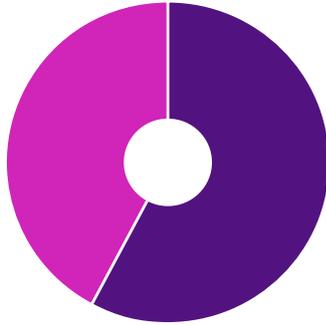
moins d'ingénierie exemplaire, les taux continuent d'augmenter de manière exponentielle et nous constatons une tendance croissante à ce placement qui n'est pas entièrement achevé en raison du manque d'appétit du transporteur.

Le marché du risque nord-américain montre encore moins de signes d'assouplissement, probablement en raison de la proportion importante d'activité de perte dans cette partie du monde, mais les transporteurs passent maintenant d'un renouvellement équivalent à de petites augmentations allant jusqu'à 5% pour l'activité la plus mieux évaluée.

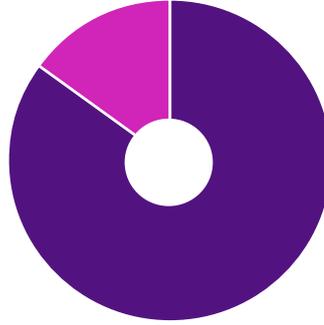
Figure 6:

Répartition des pertes régionales, 2022-23

Répartition des pertes régionales en 2022



Répartition des pertes régionales en 2023



■ Amérique du Nord ■ International

Source : Base de données des pertes d'énergie WTW/WTW au 3 octobre 2023

Différenciation des risques régionaux

Il ressort du tableau cidessus que la majorité des activités de perte sont attribuées au segment de marché nord-américain. En conséquence, et aux vues de la nature moins litigieuse de certains autres domaines du monde, nous avons constaté une différenciation claire des notations entre les segments de marché international et nordaméricain. Cela est encore exacerbé par la présence d'un solide marché régional en Asie et au Moyen-Orient, avec des assureurs désireux de prendre en charge les risques locaux. Cette capacité locale supplémentaire entraîne des prix compétitifs pour les placements régionaux, mais ces marchés ne sont pas disposés ou capables (en raison des restrictions des traités) d'écrire des risques en Europe occidentale ou en Amérique du Nord.

La catastrophe naturelle continue d'être un sujet central

Par rapport aux 18 derniers mois, les taux de catastrophe naturelle (Nat Cat) ont été multipliés par trois à quatre dans certaines régions, en raison de l'accumulation de risques régionaux, par exemple dans l'État américain du Texas. Cette accumulation a pour conséquence que de nombreux transporteurs ont entièrement déployé leur agrégat disponible et, par conséquent, les niveaux d'augmentation sont plus élevés pour le reste de cette capacité limitée.

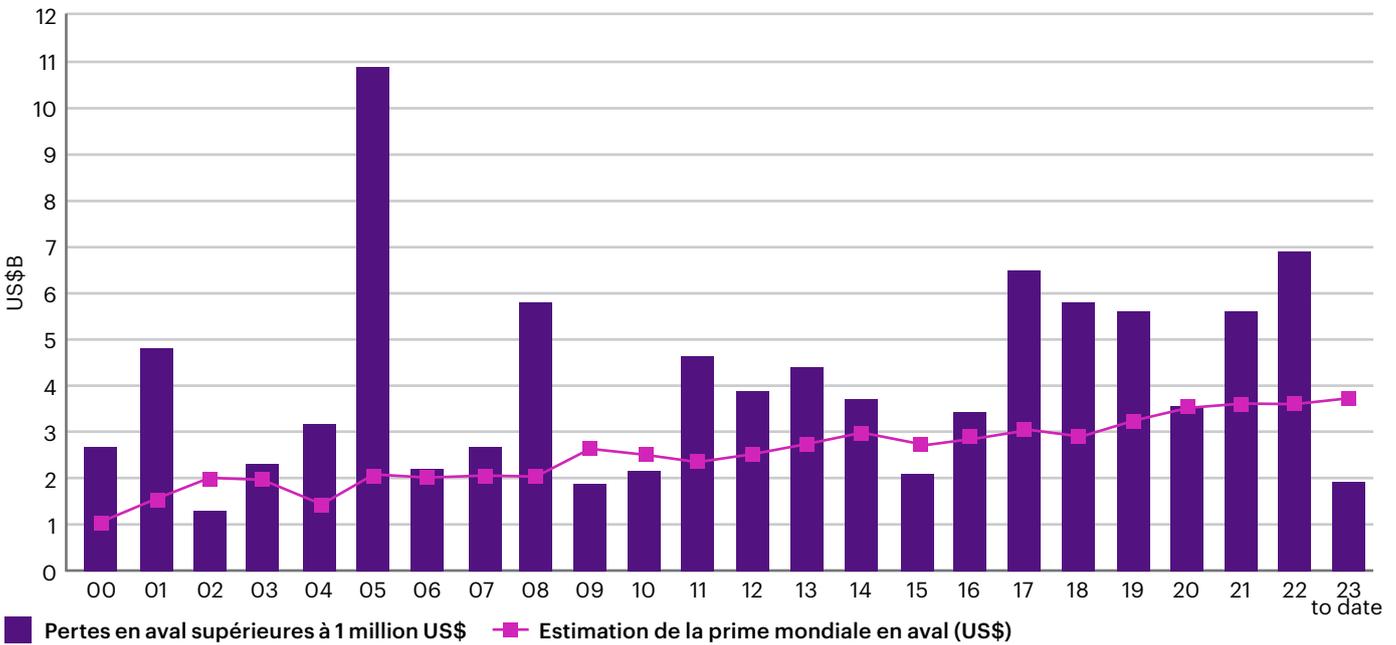
Nous constatons de plus en plus de pertes liées aux catastrophes naturelles dans des régions inattendues du monde, car des zones auparavant bénignes montrent des signes d'être affectées par le changement climatique. Nous avons vu des inondations en Thaïlande, des cyclones et des inondations à Oman, et même une tempête à Malte. Les marchés sont préoccupés par la manière dont ces incidences croissantes d'exposition aux catastrophes naturelles inattendues et, plus important encore, non évaluées, peuvent avoir un impact sur leurs portefeuilles à l'avenir.

Il est important que les clients restent à l'avant-garde, et ils peuvent aider les marchés à évaluer avec précision leurs risques et à proposer des produits appropriés grâce à l'utilisation d'analyses et de modélisation des risques pour soutenir leurs dossiers de souscription.

Figure 7:

Pertes et revenus de prime

Pertes WELD Downstream de 2000 à 2023 (excédent de 1 million USD) par rapport au revenu estimé de la prime Downstream mondiale



Des pertes récentes détruisent la rentabilité du portefeuille à mesure que les niveaux de revenu des primes s'aplatissent

Source : Base de données des pertes d'énergie Willis Towers Watson/WTW au 16 octobre 2023 (les chiffres comprennent les pertes assurées et non assurées)

Signes positifs pour 2024

En regardant le tableau cidessus, malgré une mauvaise performance du portefeuille au cours des deux dernières années, tous les signes sont positifs pour 2023 et les assureurs en aval clôtureront probablement l'année avec de faibles ratios combinés et d'excellentes marges bénéficiaires. Dans l'attente de 2024, nous pensons qu'il y aura plus de pression sur la direction pour que les souscripteurs montrent une croissance de leurs portefeuilles, en particulier si les marchés clôturent 2023 de manière aussi rentable qu'il semble jusqu'à présent.

Au cours des derniers mois, les assureurs ont de plus en plus été ouverts à proposer des accords à long terme à leurs clients les plus favorisés, signe certain que les transporteurs estiment être en tête du marché et cherchent à s'enfermer dans les niveaux de prix actuels.

Dans un nouveau développement pour le marché aval, nous avons même vu certains accords à long terme non annulables offerts à des clients de premier ordre, y compris avec des réductions de taux dans les années suivantes, en reconnaissance de l'évolution probable du cycle de marché. Les assureurs cherchent à sécuriser leur position sur les activités privilégiées à plus long terme et ce développement pourrait en fait servir à adoucir encore davantage le marché.

Dans l'ensemble, tous les signes sont positifs pour un changement dans le cycle du marché en faveur des acheteurs alors que nous attendons avec impatience 2024.



Andrew Brunero est directeur mondial du courtage en aval, secteur d'activité mondial de Natural Resources, WTW.
andrew.brunero@wtwco.com



Michael Buckle est directeur de la division aval de Natural Resources Global, WTW à Londres.
michael.buckle@wtwco.com



Adam Barber-Murray est responsable de Downstream Broking GB, Natural Resources Global Line of Business, WTW.
adam.barber-murray@wtwco.com



Responsabilité internationale

Sunlit Uplands ou Faux Dawn : Où maintenant pour la responsabilité énergétique internationale ?

2023 a connu une stabilisation relative de la capacité, un manque de sinistres majeurs liés à l'énergie de responsabilité civile et une modération des augmentations de taux. Le marché revient enfin à la terre promise de neutralité tarifaire ou même (plus silencieux) vers ce territoire oublié de longue date de réductions tarifaires ?

Bien que la dynamique soit positive pour l'acheteur de l'assurance, il existe certaines préoccupations sous-jacentes qui mettent en garde contre une célébration trop précoce. En bref : les tendances sont largement positives et l'optimisme prudent est justifié, mais certains facteurs négatifs donnent une raison continue de penser.

De retour dans le noir : Résultats de la souscription des accidents

L'ensemble de résultats annuels le plus récent annoncé par Lloyds en mars 2023 montre que Casualty, en tant que classe, a finalement retrouvé un bénéfice de souscription, la première fois en 8 ans.

Bien que les résultats de Lloyds ne représentent qu'une partie du marché mondial des accidents, bien qu'ils soient très importants, et comprennent toutes les lignes

d'accidents (y compris D&O et lignes financières, Cyber et Accidents et santé), ils constituent néanmoins un bon baromètre de la santé globale du secteur de la responsabilité civile générale.

Figure 1:

Résultats annuels Lloyds pour le Secteur des accidents :

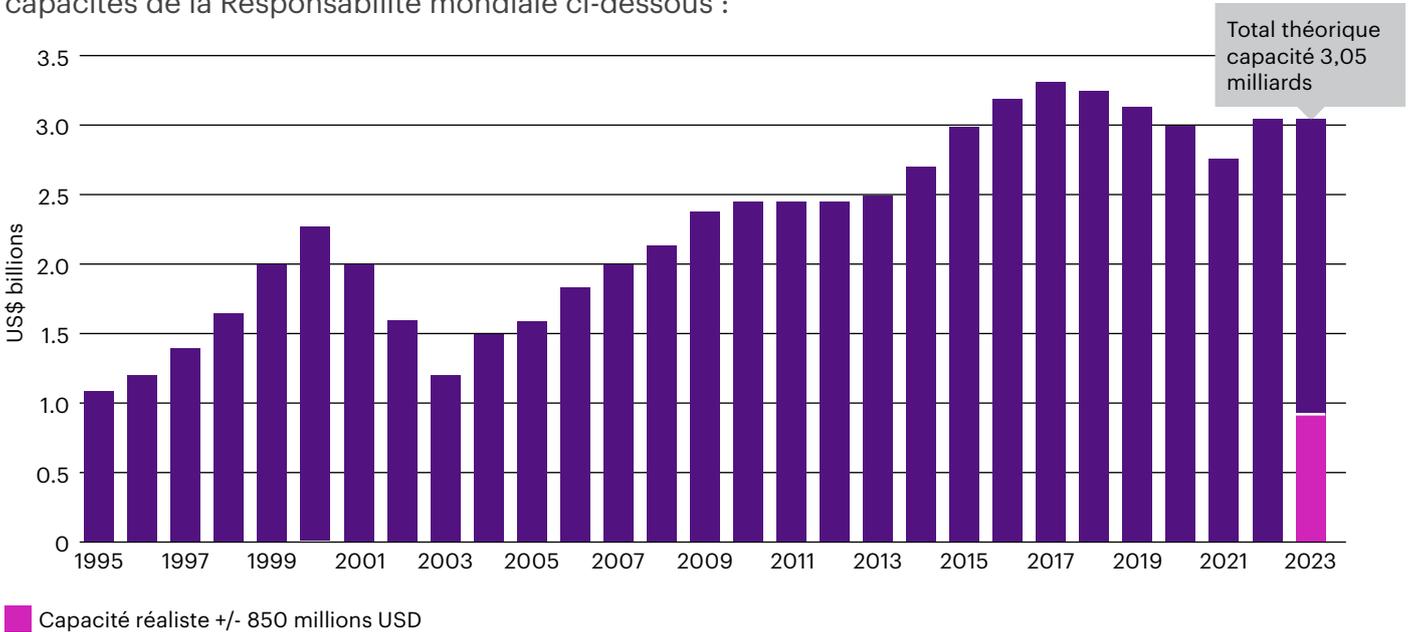
Année	Brut écrit Premium £m	Combiné % de rapport	Souscription Résultat £m
2014	4,959	98.1	74
2015	5,764	100.1	(5)
2016	7,131	102.7	(146)
2017	8,464	103.1	(189)
2018	9,094	102.9	(183)
2019	9,459	105.7	(390)
2020	9,067	110.3	(688)
2021	10,360	100.3	(17)
2022	12,987	93.7	536

Source: WTW

Figure 2:

Capacité du marché : stable au fur et à mesure...

La capacité totale de responsabilité mondiale publiée continue de suivre à environ 3,05 milliards USD, avec une capacité de travail réelle d'environ 850 millions USD, comme illustré dans le tableau des capacités de la Responsabilité mondiale ci-dessous :



Source: WTW

Cette stase apparente masque certains changements sous-jacents. Il y a en fait eu un afflux mesuré de capacité supplémentaire à la fois à partir de la taille accrue des lignes de certains assureurs existants et également à partir de certaines nouvelles capacités supplémentaires limitées. Cependant, cela a été contrebalancé par une contraction de la capacité d'autres assureurs qui ont réduit leur achat de réassurance par traité, réduisant ainsi la taille globale de leur ligne.

Il est encourageant de constater que l'augmentation de l'appétit de certains assureurs et syndicats Lloyds pour déployer une capacité inférieure sur un programme, au niveau primaire ou au premier niveau excédentaire, contribue à la concurrence. Nous prévoyons également l'entrée d'un nouvel assureur majeur dans le domaine de la responsabilité énergétique internationale au 1er janvier 2024, sinon avant.

Traité et réassurance facultative : Le pouvoir derrière le trône

Comme le savent les assurés, la plupart des assureurs s'appuient sur le Traité et, parfois, la réassurance facultative pour soutenir et augmenter leur propre capacité nette. Les changements de prix et de taux subis par un acheteur d'assurance sont donc non seulement influencés par la propre rentabilité d'un assureur, mais

également par le coût d'arrièreplan de ses achats de réassurance.

De nombreux traités clés se renouvelant au Q1 2023 ont connu des augmentations, bien qu'ils ne soient pas aussi graves que prévu pour la première fois. Il est intéressant de noter que certains assureurs renouvelant leurs traités au 1er juillet 2023 ont été confrontés à des augmentations significatives des taux. Dans un tel exemple, un assureur qui a reçu une augmentation de taux de 20% a choisi de ne pas acheter le même niveau de capacité du traité

la protection, car le marché direct ne supporterait pas une telle augmentation. Des augmentations de 10% ont été plus fréquentes, bien que les assureurs aient souvent choisi de modifier leurs niveaux de rétention pour atténuer davantage les effets.

Tous les yeux sont maintenant sur la prochaine saison de fin d'année/T1 2024 qui influencera fortement le climat futur pour les taux de responsabilité directe en 2024.

La capacité de formation commencet-elle à sécher ?

Bien que la capacité du traité reste relativement abondante et que les négociations de réassurance se concentrent sur le point d'attache, la rentabilité et le niveau d'exposition aux États-Unis (une question particulièrement préoccupante pour les réassureurs du traité étant donné les pertes de la région), une tendance plus préoccupante est la diminution de l'appétit du

marché de la réassurance facultative pour les activités de responsabilité énergétique. Les réassureurs Facultatifs, méfiants des problèmes ESG croissants à l'horizon pour de nombreux assureurs énergétiques, ont choisi de réduire leur capacité, de devenir beaucoup plus sélectifs et de se concentrer davantage sur d'autres secteurs industriels.

Pertes de responsabilité énergétique

Bien que les résultats du Lloyd's informent la rentabilité globale de Casualty en tant que classe, la rentabilité varie selon le secteur et la région.

Variations par région :

Notre commentaire distinct sur les accidents en Amérique du Nord tient compte des conditions du marché pour ce qui reste le territoire le plus litigieux et le plus touché par les pertes. Bien qu'il s'agisse d'une dynamique distincte du secteur international, elle devrait noter que de nombreux fournisseurs de capacité de responsabilité internationale ont également des activités exposées aux États-Unis dans leurs portefeuilles clients et restent vulnérables aux pertes des États-Unis et affectées par celles-ci. Cela se traduit par l'accent accru des réassureurs du traité sur le montant de l'exposition américaine dans leurs portefeuilles d'assureurs et la contraction de la capacité d'assurance en responsabilité directe pour les opérations internationales avec des expositions américaines.

L'Amérique latine reste un domaine où la prudence est de rigueur pour les souscripteurs Energy en termes de questions juridictionnelles, Nat Cat et de maintenance d'oléoducs. Bien que la région comporte plusieurs risques de qualité bien gérés, les assureurs sont très exigeants et se distinguent fortement entre ces comptes et les comptes moins désirables dans les pays dont les juridictions sont moins éprouvées. De bonnes informations, la disponibilité des rapports d'enquête et des relations plus étroites entre assureurs/clients et cédants restent essentielles pour aider à la différenciation et obtenir les meilleurs résultats pour les assurés.

Variations par secteur :

Nous avons commenté que 2023 a été relativement exempte de pertes majeures liées à la responsabilité énergétique. La rentabilité a toutefois été affectée par la détérioration de l'année précédente et une série de réclamations de petite à moyenne taille.

Par exemple, une perte dans le secteur des opérateurs de terminaux, initialement estimée à USD150, alors US\$450 est maintenant réservée par certains assureurs à plus de US\$600.

Il y a également eu une prévalence de sinistres de pollution des pipelines de plus petite à moyenne taille d'une ampleur de USD10 à US\$25 qui ont un impact direct sur les rétentions nettes de nombreux assureurs primaires de l'énergie.

Les domaines produisant le plus de pertes pour le portefeuille d'un souscripteur en responsabilité énergétique sont : Pipelines/Midstream, Marine Terminals, US Auto (le cas échéant) et réclamations Wildfire (en particulier de Power Utilities). Les souscripteurs restent également plus prudents quant aux expositions humides/offshore/marine qui ont généré des pertes, y compris des affrêteurs et des opérations du terminal excédentaires.

Gonflement : Donc « l'année dernière » ou encore un problème ?

Nous avons différencié par le passé l'inflation sociale et économique, et cette distinction reste particulièrement pertinente pour la responsabilité en tant que catégorie. Bien que l'inflation économique persiste, son impact diminue à mesure que les niveaux d'inflation commencent à s'assouplir. Par conséquent, la valeur par défaut d'un facteur inflationniste de charge automatique de +5% à +7% n'est plus la norme requise.

L'inflation sociale reste toutefois une préoccupation constante et croissante. Étant donné que le passif est une catégorie à longue queue, il faut également plus de temps pour que les considérations inflationnistes alimentent les résultats des pertes, d'où l'impact émergent sur la détérioration des réserves pour pertes de l'année précédente.

Un assureur a cité le cas d'une réclamation pour blessure corporelle en Australie où le montant de la réclamation par personne a plus que quadruplé. Cette perte de l'opérateur du terminal est un autre exemple de détérioration de la perte de l'année précédente, car l'augmentation des réclamations filtre.

Les différences régionales persistent

Comme toujours, les tendances et les taux en vigueur varient d'une région à l'autre. De nombreux territoires ont des capacités de marché régional local fortes et croissantes qui imposent une pression à la baisse sur les augmentations de taux. Cela est particulièrement vrai en Australie, au Moyen-Orient et en Amérique latine, où une concurrence locale saine modère les augmentations de taux et, dans certains cas, permet des renouvellements fixes ou même des réductions modestes, en particulier pour les assurés achetant des limites plus petites et avec des profils de risque non complexes. Les comptes nécessitant des limites plus importantes et des couvertures plus complexes sont soumis aux conditions de marché mondiales en vigueur au Royaume-Uni/en Europe et aux Bermudes.

Niveau d'évaluation prédominant

Alors, quel est le taux en vigueur pour les activités de responsabilité énergétique sur le marché international/mondial ? Comme toujours, la gamme est large et dépend du type d'industrie, de l'emplacement, de la limite et de la classe d'exposition (Onshore, On/Offshore, Offshore, etc.).

Depuis le 1er janvier 2023, les assureurs ont constaté une augmentation moyenne des taux sur l'ensemble de leurs livres de responsabilité énergétique, avec des augmentations moyennes à élevées à un chiffre (la plupart dans la plage de +6% à +7% et une à un peu plus de +10%). Ceux qui se trouvent à l'extrémité supérieure ont tendance à avoir une exposition plus importante aux États-Unis et/ou à des zones de l'industrie lourde à pertes, y compris les incendies de forêt (où des augmentations de taux de +110% à +220% ont été observées) et les expositions marines/offshore. Ceux qui se situent en bas de gamme ont souvent une plus grande exposition aux activités des prestataires de services/sous-traitants où les taux en vigueur sont inférieurs (+3% à +5%), en raison de la concurrence accrue du marché général de la responsabilité civile générale.

Considérations relatives à la couverture

Alors que la chaleur provient des augmentations de taux, la couverture reste un objectif clé pour les Assureurs. Il y a un retour aux couvertures de base sur les formulations actualisées de l'industrie et, par exemple, un assureur majeur ne fournit plus d'assurance responsabilité civile professionnelle dans le cadre de son offre de responsabilité combinée, suite à une réclamation PI majeure sur un compte de responsabilité (non énergétique). Plus précisément, les PFAS et le changement climatique sont les deux restrictions émergentes les plus fréquemment appliquées.

PFAS : Hors de la poêle, dans le feu ?

Auparavant, nous faisons référence à la prévalence croissante des exclusions relatives aux substances perfluoroalkyles et polyfluoroalkyles (PFAS) en raison de problèmes de santé potentiels et de leur extrême persistance dans l'environnement. Bien que seules certaines sociétés énergétiques et pétrochimiques puissent avoir une implication directe avec le PFAS en tant que produit, l'utilisation du PFAS en tant que composant de la mousse anti-incendie reste répandue, en raison de ses propriétés ignifuges hautement efficaces. Les exclusions précoces des PFAS ont permis certains rachats à cet égard, mais il existe une tendance croissante par de nombreux assureurs internationaux, souvent motivés par des restrictions du traité, à appliquer des clauses restrictives larges, notamment le LMA 5595. Les assurés qui réussissent le plus à éviter ces clauses sont ceux qui peuvent prouver leur manque de produits PFAS ou leur exposition à la mousse anti-incendie. Le défi pour les assurés est de s'assurer que, tout en limitant leur exposition aux PFAS, ils ne restreignent pas leur capacité à contenir efficacement la propagation de l'incendie, sinon ils peuvent essuyer une exposition de responsabilité potentielle pour une autre. Espérons que le développement et l'amélioration continus des mousses anti-incendie sans fluor résoudront ce problème.



Exclusions de responsabilité en cas de changement climatique : A artefact ou problème valide ?

Les exclusions liées au changement climatique sont également de plus en plus répandues. Alors que les assureurs soutiennent que les événements qui se produisent progressivement seraient exclus en vertu de limitations de pollution soudaines et accidentelles, les assureurs et leurs réassureurs de traité font de plus en plus pression pour la certitude et la clarté. La préoccupation parmi

la communauté de courtage est l'étendue et la variation de ces clauses d'exclusion, et la loi des conséquences imprévues. Par exemple, une explosion de méthane ne doit pas être exclue par inadvertance en raison d'une exclusion de « responsabilité du gaz à effet de serre » libellée grossièrement.

Qu'en est-il de l'avenir ?

Plusieurs facteurs contradictoires vont influencer les prix et la capacité du marché international de l'énergie en 2024.

L'inflation sociale reste une préoccupation, tout comme la détérioration des réserves pour pertes antérieures, une diminution de la capacité de réassurance facultative et le désir de certains assureurs directs de réduire leurs expositions et la taille de leurs lignes en ce qui concerne l'activité de responsabilité énergétique. En revanche, nous prévoyons une nouvelle capacité en 2024, les marchés régionaux sont de plus en plus compétitifs et il est possible que les prix de renouvellement de la réassurance du traité puissent être facilités.

Nous prévoyons un nouvel assouplissement des augmentations de taux existantes, les augmentations de taux moyenn tombant à un chiffre bas en 2024. Le nirvana de la réduction forfaitaire ou des prix seratil bientôt atteint ? Dans certains cas et territoires limités, il l'a déjà fait, mais l'argent intelligent se trouve dans une approche budgétaire à terme à michiffre pour le reste de l'année 2023, ce qui s'assouplit à un chiffre bas pour 2024 (à l'exclusion des changements de taux ajustés en fonction de l'exposition). Il est clair que cela diffère selon le secteur industriel, ces risques ayant des expositions offshore, maritimes, américaines ou de pipelines plus importantes qui devraient se voir attribuer des augmentations plus importantes.

De manière controversée, certains assureurs ont suggéré qu'il pourrait s'agir d'un assouplissement fictif ou non durable, suivi d'un rebond des taux ESG, car la capacité

future quitte le secteur de la responsabilité énergétique, ce qui permet de relancer les prix.

Il y a en effet une concentration et une sélection de plus en plus sur la manière dont ils déploient leur capacité. Les assurés exposés au charbon, au fracking et au forage arctique ont déjà connu une grave constriction de capacité et certains assureurs ont complètement quitté le secteur des hydrocarbures.

Alors que la concurrence continue d'augmenter pour le dollar de l'assurance carbone, les assurés qui peuvent mieux articuler et prouver l'évolution de leurs plans de transition à faible émission de carbone continueront d'avoir accès à la capacité la plus large et aux taux les plus préférentiels.



Mike Newsom Davis est responsable mondial de la responsabilité, Natural Resources Global Line of Business, WTW.

mike.newsom-davis@wtwco.com



Énergie de l'Amérique du Nord

Responsabilité principale

Le marché de la Responsabilité Principale, couvrant l'indemnisation des accidents du travail, la Responsabilité Générale, la Responsabilité Auto, continue de se trouver dans une position stable globalement du point de vue de la tarification et de la capacité dans la plupart des secteurs des Ressources Naturelles. Cela est dû à une combinaison de limites gérables, qui ont contribué à réduire l'impact de l'augmentation de la gravité des sinistres, à une attention accrue portée aux points d'attachement au transfert des risques et à une abondance de capacité disponible.

Étant donné que de nombreux assureurs responsabilité civile principale ont des objectifs de croissance ambitieux pour les nouvelles entreprises chaque année, ce qui, selon nous, se poursuivra en 2024, les clients devraient avoir la possibilité de choisir entre diverses options fournies par des transporteurs concurrents, et nous prévoyons que cette combinaison de capacité de marché stable et de focalisation sur la croissance empêchera probablement le marché de la responsabilité civile de première ligne de se renforcer de manière significative en 2024.

Responsabilité automobile

La pandémie de COVID-19 avait entraîné un retard important dans les affaires judiciaires, qui s'est

maintenant atténué et, par conséquent, les jugements et les règlements en matière de responsabilité automobile continuent d'entrer en vigueur au rythme des tendances dans une direction troublante pour les années précédentes et les années de politique 2022-2023. Le barreau d'un plaignant bien financé continue de se concentrer

sur les litiges commerciaux liés à l'automobile et la fréquence des accidents augmente en raison d'une activité intense et d'une distraction au volant. Les juridictions qui étaient auparavant considérées comme neutres tendent désormais à devenir des lieux favorables aux demandeurs, par exemple dans des endroits comme le bassin permien. Il a été rapporté que le ratio combiné 2022 pour l'assurance automobile commerciale a augmenté pour atteindre 105,4% en 2022, un indicateur clair de la poursuite de l'inflation sociale et économique dans le secteur. En raison de ces facteurs susmentionnés, la rentabilité des compagnies aériennes reste sous pression pour les assureurs de responsabilité automobile américains principaux malgré 7 à 8 ans d'augmentations de taux stables. Les assureurs titulaires demandent toujours des augmentations de taux à un chiffre moyennes à élevées sur leurs renouvellements de responsabilité automobile, certains transporteurs cherchant même des augmentations à deux chiffres faibles, alors qu'ils tentent de revenir à

la rentabilité dans un environnement continuellement difficile. Nous avons constaté une augmentation des sinistres Hired Auto dans lesquels l'incapacité du transporteur engagé à maintenir ou à certifier des limites d'assurance suffisantes a entraîné des jugements importants contre les programmes d'entreprise et les avocats ont commencé à cibler les entreprises aux « poches profondes » ces dernières années. Dans l'attente de 2024, nous nous attendons à ce que les compagnies d'assurance en place continuent à chercher à augmenter les taux des programmes de renouvellement, en mettant continuellement l'accent sur les points d'attachement au transfert des risques ainsi que sur les efforts visant à « dimensionner correctement » leurs portefeuilles. Il est essentiel que les assurés de tous les secteurs mettent en évidence les contrôles en place pour différencier leurs programmes dans un environnement de marché difficile.

Responsabilité générale

Les assureurs titulaires des segments Midstream et Downstream recherchent actuellement des augmentations de taux à un chiffre pour les renouvellements de responsabilité civile générale pour des activités historiquement rentables et, dans certains cas, offrent des renouvellements forfaitaires aux assurés titulaires. Le segment d'exploitation offshore a été gravement perturbé par la sortie d'une agence d'assurance aux États-Unis reassurée à Londres, et de nombreux assurés ont transféré sur le marché londonien pour la couverture responsabilité civile générale principale. Dans de nombreux cas, cela a entraîné des augmentations importantes des primes tout en mettant l'accent sur le respect plus strict de Marcel Exceptions concernant la loi Louisiana Oilfield Anti-Indemnity Act. La capacité d'exploitation onshore nationale reste abondante, avec plusieurs souscripteurs aux États-Unis et à Londres disposés à offrir une couverture responsabilité civile générale à des prix compétitifs pour les assurés rentables avec des contrôles appropriés en place. Le secteur des services pétroliers a connu une hausse inquiétante de la gravité des montants des réclamations "Action Over" et les assureurs commencent à examiner certaines classes au sein du secteur pour lutter contre l'augmentation des coûts des réclamations pour les blessures sur le lieu de travail litigieuses. Bien qu'il reste une capacité suffisante dans le secteur à l'heure actuelle, cela s'accompagne d'un suivi de ce développement à l'approche de 2024.

Indemnisation des travailleurs

L'indemnisation des accidents du travail est restée un secteur d'activité constamment rentable pour les assureurs responsabilité civile principale pour les produits intermédiaires/avals/chimiques et en amont, et est ensuite restée stable, avec des renouvellements fixes et des baisses de taux potentiellement faibles offertes par les assureurs existants. Les entreprises de services pétroliers et les entreprises industriels reçoivent des augmentations de taux plus importantes s'ils ont des dossiers de pertes négatifs, car le secteur constate une augmentation de la gravité des blessures sur le lieu

de travail. Cependant, pour la plupart des secteurs de l'énergie, Workers Compensation continue d'être un moteur majeur de la rentabilité globale, ce qui contribue à compenser les défis auxquels est confronté le marché américain de la responsabilité automobile.

Étant donné que l'inflation salariale a été prise en compte au cours du cycle de renouvellement 2023, nous ne prévoyons pas d'expositions salariales plus importantes ayant à nouveau un impact sur les renouvellements en 2024.

Nous nous attendons à ce que l'année 2024 reflète l'environnement actuel, avec une grande capacité restante et des assureurs offrant des renouvellements fixes et même de petites diminutions des programmes rentables pour la plupart des segments de l'industrie.

Excédent de responsabilité

Certaines classes d'Opérateurs ont connu un certain défi en 2023, dans de nombreux cas, confrontées aux difficultés que les autres segments ont rencontrées sur le marché difficile de 2019-2020 en raison de la perte importante de capacité du retrait de l'installation de gros soutenue par Londres mentionné cidessus. En plus de cela, nous avons également vu la sortie de la catégorie d'un autre assureur clé, qui couvrait auparavant toutes les catégories d'activités dans le secteur de l'énergie, ce qui a affecté de nombreux assurés et clients forcés à remplacer leur capacité dans leurs tours d'Excess Liability. Les réclamations pour responsabilité civile automobile lourdes ont continué à éroder la rentabilité des souscripteurs nationaux et étrangers et une hausse alarmante de la gravité des sinistres ayant eu lieu au travail « Action-Over » a eu un impact sur les premiers 25 millions USD d'assureurs de services pétroliers. Comme mentionné dans la section Responsabilité automobile cidessus, les assureurs commencent à constater une hausse inquiétante des réclamations en responsabilité automobile engagée, car l'avocat du plaignant a commencé à se concentrer sur l'embauche de sociétés lorsqu'une voiture louée est impliquée dans un accident grave alors qu'ils recherchent les responsables aux « poches profondes » lorsqu'ils intentent des poursuites au nom des parties victime de l'accident

En amont

Après une longue période de prospérité relative, le segment de la responsabilité excédentaire des opérateurs en amont a perdu un fournisseur majeur de capacité de lead, ce qui a eu un impact négatif sur les prix de renouvellement en 2023. Les opérateurs offshore ont ressenti le plus grand impact, la plupart des renouvellements se déplaçant vers le marché londonien pour la capacité primaire et principale à un coût accru.

Les opérateurs terrestres qui utilisaient l'installation de gros retirée ont pu trouver une capacité suffisante à la fois au niveau national et à Londres, mais la perte de la capacité de 75 millions USD fournie par cette installation a eu un impact négatif sur de nombreux renouvellements en 2023. Par conséquent, de nombreux marchés nationaux ont atteint leurs objectifs annuels de budget de nouvelles activités d'ici le milieu de l'année, ce qui permet aux assureurs en amont d'être plus sélectifs dans les risques qu'ils ont décidé d'écrire au deuxième semestre 2023. Cependant, comme les budgets auront été réinitialisés en 2024, nous nous attendons à ce que le marché aux États-Unis et à Londres, où la plupart des capacités dans l'espace sont offertes, se stabilise avec le potentiel de nouvelles capacités pour entrer sur le marché.

Services pétroliers

Le segment des services pétroliers a été plus difficile au cours des 12 derniers mois en raison d'une forte hausse des réclamations en responsabilité civile générale/en excédent de responsabilité due à une augmentation de la gravité des jugements et des règlements pour les poursuites pour accident de travail. Une augmentation de l'activité dans les zones concentrées telles que le bassin permien a également entraîné une augmentation des sinistres graves de responsabilité automobile, ce qui a un impact sur les assureurs qui fournissent une capacité de responsabilité excédentaire dans les premiers programmes de 25 millions USD. En outre, l'un des derniers fournisseurs restants du secteur à offrir 25 millions USD de parapluies de plomb a réduit sa capacité en milieu d'année à 10 millions USD, ce qui a augmenté les coûts de nombreux assurés qui se sont renouvelés au deuxième semestre 2023. La combinaison d'une augmentation des réclamations dans les segments Responsabilité générale et Responsabilité automobile de cette catégorie a exercé une pression continue sur les deux pièces jointes les points et les prix de renouvellement ainsi que les limites offertes. Bien qu'il reste une capacité suffisante dans le secteur, il est essentiel que les clients se différencient et mettent en évidence les pratiques de sécurité sur le lieu de travail et de l'automobile ainsi que les critères d'embauche pour obtenir les meilleures conditions possibles.

Au milieu et en aval

Les segments Midstream et Downstream ont tous deux connu une hausse des réclamations contractuelles de tiers, où de grands jugements et règlements ont pénétré les limites d'assurance de responsabilité convenues et ont eu un impact sur les programmes d'entreprise. Malgré une hausse des pertes importantes en 2023, la capacité globale reste stable pour Downstream et a augmenté pour les sociétés Midstream au cours des 12 derniers mois, les niveaux de fixation par transfert de risque restant constants d'une année sur l'autre. Certains transporteurs ont commencé à se concentrer sur les limites des entreprises de transport tierces, demandées et prouvées, car les réclamations contre les

entreprises de recrutement ont commencé à augmenter. Malgré ces défis, nous ne prévoyons pas une évolution considérable du marché en 2024 pour les clients ayant des antécédents de pertes nettes, car les niveaux de notation ont commencé à s'aplatir au deuxième semestre 2023.

Préoccupations du marché

Tendances des réclamations

Bien que les prix de la responsabilité civile énergétique d'énergie en Amérique du Nord semblent avoir atteint un niveau acceptable pour les assureurs dans la plupart des segments et que la capacité reste stable, les problèmes sous-jacents qui étaient une cause directe du marché difficile au cours des années précédentes existent toujours.

Le sentiment anti-entreprise perçu des jurys au cours des dernières années reste une préoccupation prédominante pour les assureurs et la normalisation des sentences et règlements plus importants porte sur la surveillance. Les jurys désensibilisés et le barreau des plaignants très organisés ont un impact sur les prix des jurys et les montants des règlements.

Les grands verdicts de jury pour la responsabilité automobile continuent de faire pression sur les prix de la responsabilité excédentaire et, sans l'intervention des lois statutaires pour limiter la responsabilité future, nous nous attendons à ce que cette tendance se poursuive. Une augmentation des jugements et des règlements concernant les poursuites judiciaires liées aux accidents de travail est également une préoccupation pour les marchés à mesure que nous avançons.

La souscription continue à se concentrer sur les programmes de sécurité de la flotte

En raison de l'augmentation des règlements de responsabilité automobile, les assureurs prêtent une attention particulière aux programmes de sécurité de la flotte des acheteurs. Il est fortement recommandé que les acheteurs fournissent des détails sur leurs programmes de sécurité automobile dans les soumissions et les présentations de renouvellement pour se différencier de leurs sociétés homologues. Les clients doivent également continuer à se concentrer sur l'amélioration des critères de conduite et la cohérence dans l'application des normes d'utilisation et des politiques des véhicules de société. La formation des conducteurs, les examens MVR cohérents, les appareils télémétriques dans les véhicules ainsi que les caméras en cabine dans les tracteurs lourds peuvent aider à différencier risques pour les marchés principaux de l'automobile et, plus important encore, de l'excédent de responsabilité. Cependant, si les acheteurs ne mettent pas activement en œuvre les procédures de sécurité de la flotte de la société, les avocats des demandeurs ont soutenu que le manque d'application peut augmenter la négligence de la société dans un procès.

PFAS

Tout comme le marché environnemental, de nombreux assureurs en excédent de responsabilité ont commencé à accorder une attention supplémentaire aux PFAS (substances perfluoroalkyles et polyfluoroalkyles), également appelés « produits chimiques à vie ». Les exclusions PFAS sont devenues plus répandues sur le marché de la responsabilité civile excédentaire de Londres et commencent à apparaître sur les polices américaines et bermudaises. Bien que de nombreuses entreprises n'aient pas d'exposition aux PFAS, les assureurs ont concentré leur attention sur les méthodes d'extinction des incendies et l'utilisation de produits chimiques associés. Les acheteurs doivent s'attendre à des demandes d'informations sur l'exposition aux PFAS lorsqu'ils se dirigent vers les renouvellements, en particulier ceux présentant des expositions au terminal, à l'usine ou à des actifs fixes importants.

Exigences contractuelles pour les sous-traitants tiers sur site et les entreprises de camionnage engagées.

Alors que de nombreuses entreprises du secteur de l'énergie utilisent des « exigences de limite à plusieurs niveaux » pour les limites contractuelles prouvées de responsabilité en excédent, l'augmentation des règlements de sinistres et des sentences commence à dépasser ces exigences de limite historique. Les programmes d'assurance des entreprises qui recrutent commencent à être plus exposés aux blessures importantes sur le lieu de travail ou aux accidents de camions loués, et les clients doivent se concentrer sur la réévaluation de ces exigences de « limite à plusieurs niveaux » qui ont semblé acceptables au cours des 10 à 15 dernières années pour compenser l'exposition à leurs programmes de responsabilité en tant que partie recrutante ou partiellement négligente.

Conclusion : Une perspective positive

La capacité de responsabilité civile principale reste extrêmement stable et les assureurs cherchent continuellement à élargir leurs activités dans le secteur de l'énergie. Les acheteurs ayant des registres de pertes nettes obtiennent des résultats très favorables lorsque des efforts de marketing sont menés, et des négociations de renouvellement précoce favorables peuvent être convenues avec les marchés historiques. Par conséquent, en dehors de la responsabilité automobile, nous ne prévoyons pas de changement du marché dans une direction ascendante pour la plupart des segments et les clients de services pétroliers doivent continuer à mettre en évidence des pratiques proactives de gestion des risques pour lutter contre la gravité croissante des pertes.

La capacité de responsabilité civile excédentaire semble s'être largement stabilisée pour la plupart des segments et, bien qu'il existe toujours des préoccupations sous-jacentes concernant la gravité des pertes dans tous les secteurs, nous ne prévoyons pas de voir le marché évoluer dans une direction troublante en 2024. Les assurés doivent continuer à différencier leurs risques et à mettre en évidence de manière proactive les pratiques de gestion des risques pendant le processus de renouvellement.



Blake Koen est directeur général de Natural Resources et Global Client Advocate, WTW Houston.
blake.koen@wtwco.com



Editor: Marie Reiter

Head of Global Broking Strategy,
Natural Resources Global Line of
Business, WTW.

marie.reiter@wtwco.com

The contents of this document has been translated from English for convenience only and should not be relied upon. WTW legal entity does not give any warranty as to the accuracy of the translation and is unable to accept any liability arising from the use of or reliance on the contents of the translated document.

All rights reserved: No part of this document may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted in any form or by any means, whether electronic, mechanical, photocopying, recording, or otherwise, without the written permission of Willis Limited.

© Copyright 2023 WTW. All rights reserved.

WTW offers insurance-related services through its appropriately licensed and authorised companies in each country in which WTW operates. For further authorisation and regulatory details about our WTW legal entities, operating in your country, please refer to our WTW website. (<https://www.wtwco.com/en-GB/Notices/global-regulatory-disclosures>)

It is a regulatory requirement for us to consider our local licensing requirements. The information given in this publication is believed to be accurate at the date of publication, November, 2023. This information may have subsequently changed or have been superseded and should not be relied upon to be accurate or suitable after this date. This publication offers a general overview of its subject matter. It does not necessarily address every aspect of its subject or every product available in the market and we disclaimer all liability to the fullest extent permitted by law. It is not intended to be, and should not be, used to replace specific advice relating to individual situations and we do not offer, and this should not be seen as, legal, accounting or tax advice. If you intend to take any action or make any decision on the basis of the content of this publication you should first seek specific advice from an appropriate professional. Some of the information in this publication may be compiled from third party sources we consider to be reliable, however we do not guarantee and are not responsible for the accuracy of such. The views expressed are not necessarily those of WTW.

Beijing

29th Floor, South Building,
Kerry Center, No. 1 Guanghua Road,
Chaoyang District, Beijing,
China
PO Box 100020
+86 10 5783 2888

Buenos Aires

San Martin 344
Floor 25
Ciudad Autonoma de Buenos
Aires C1004AAH Argentina
+54 11 5218 2100

Calgary

308-4th Avenue SW
Jamieson Place
Suite 2900
Calgary, Alberta T2P 0H7
Canada
+1 403 261 1400

Dubai

Business Central Tower
Tower A Floor 37
Dubai Media City
PO Box 500082
Dubai
United Arab Emirates
+971 4 455 1700

Houston

811 Louisiana Street
Suite 2200
Houston, Texas 77002
United States
+1 713 754 5400

Johannesburg

Illovo Edge
1 Harries Road, Illovo
Johannesburg 2196
South Africa
+27 11 535 5400

Lima

Avenida De La Floresta 497
San Borja 602, 603, 604
Lima
Peru
+51 1 700 0202

London

51 Lime Street
London, EC3M 7DQ
United Kingdom
+44 (0)20 3124 6000

Madrid

Paseo de la Castellana 36-38
6ª Planta
28036 Madrid
Spain
+34 914 23 34 00

Miami

1450 Brickell Avenue
Suite 1600 Floor 16
Miami, Florida 33131
United States
+1 305 854 1330

New York

200 Liberty Street
Floor 3, 6, 7
New York, New York 10281
United States
+1 212 915 8888

Oslo

Drammensveien 147 A
0277 Oslo
Norway
+47 23 29 60 00

Rio de Janeiro

Edifício Palácio Austregésilo de Athayde
Av. Presidente Wilson, 231
Room 501
Rio de Janeiro 20030-021
Brazil
+55 21 2122 6700

Santiago

Avenida Andrés Bello 2457
23rd Floor
Torre Costanera Center
7510689, Providencia, Santiago
Chile
+56 2 2386 4000

Singapore

21 Collyer Quay
Floor #09-101
Singapore, 049320
+65 6591 8000

Sydney

Level 16
123 Pitt Street
Sydney, New South Wales 2000
Australia
+61 29 285 4000

Tokyo

Hibiya Park Front 13F
2-1-6 Uchisaiwai-cho
Chiyoda-ku, Tokyo 100-0011
Japan
+81 3 6833 4600

About WTW

At WTW (NASDAQ: WTW), we provide data-driven, insight-led solutions in the areas of people, risk and capital. Leveraging the global view and local expertise of our colleagues serving 140 countries and markets, we help you sharpen your strategy, enhance organisational resilience, motivate your workforce and maximise performance. Working shoulder to shoulder with you, we uncover opportunities for sustainable success — and provide perspective that moves you. Learn more at [wtwco.com](https://www.wtwco.com).



[wtwco.com/social-media](https://www.wtwco.com/social-media)

Copyright © 2023 WTW. All rights reserved.
FPS5753675 WTW_127155_11/23

[wtwco.com](https://www.wtwco.com)

