

RISK

Trimestriel

Assurance,
réassurance, finance
et risk management

Indicateurs

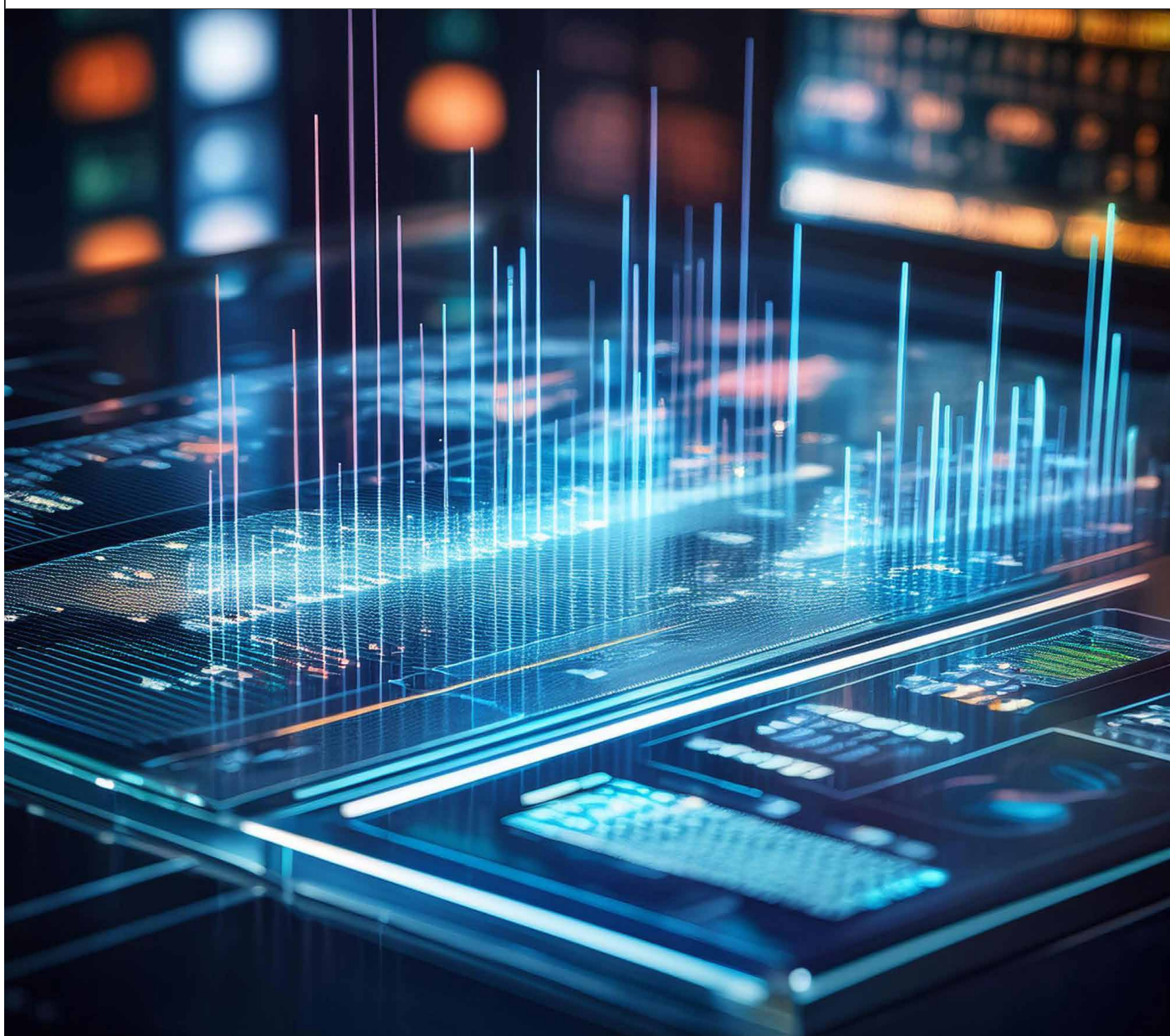
L'assurance belge en 2024
Le classement & le marché

Numérique

L'intelligence artificielle nous
rend-elle bête ?

Réflexion

Vendre à tort ou à raison ?





SITUATION EN 2024 ET PRÉVISIONS POUR 2026

Comme chaque année, le RISK vous propose une analyse fouillée des chiffres du secteur.

Généralement, on mise sur une certaine stabilité, mais 2024 a connu une croissance remarquable, ce qui rend les chiffres d'autant plus utiles.

En 2024, l'encaissement total des affaires directes en Belgique a enregistré une croissance nominale de 7,9 % pour s'élever à 34,9 milliards d'euros, le niveau le plus élevé depuis le début de ce siècle. Le volume de primes en Non-Vie a augmenté de 6,1 % pour atteindre 16,7 milliards d'euros, et les primes en Vie ont progressé de 9,7 % pour s'établir à 18,2 milliards d'euros.

Mais croissance de l'encaissement ne signifie pas augmentation de la rentabilité, et comme nous le savons tous, l'impact sur le S/P se constate bien souvent avec un effet différé, à suivre de près en 2026

Prévisions 2026

Que nous réserve 2026? Bien que nous n'ayons pas de boule de cristal, de grandes tendances se profilent.

- > **Croissance économique** : La Belgique devrait connaître une croissance modérée du PIB, estimée entre 0,9 % et 1,3 % selon les différentes institutions (BNB, Agoria). Cette croissance reste inférieure à la moyenne historique, mais témoigne d'une certaine résilience du secteur tertiaire, tandis que l'industrie manufacturière reste sous pression.
- > **Inflation** : L'inflation devrait se stabiliser sous la barre des 2 % en 2025, après avoir atteint 3 % en 2024. Les salaires devraient augmenter, notamment dans les services, mais la hausse des coûts reste contenue.

- > **Emploi** : La création d'emplois ralentit, avec environ 25 000 nouveaux postes attendus en 2026. Le taux de chômage devrait rester bas, proche de 6 %.
- > **Secteur Vie et Non-Vie** : Les primes devraient continuer à croître, mais à un rythme plus modéré. Les branches santé et catastrophes naturelles subiront des pressions tarifaires persistantes, tandis que les segments auto et habitation devraient connaître une stabilisation ou une légère hausse des primes.
- > **Impact des mesures gouvernementales** : Il faudra aussi revoir les prévisions à l'aune des mesures fiscales prises par le gouvernement Arizona.

Situation géopolitique : Un monde plus instable et fragmenté

L'année 2026 s'annonce comme l'une des plus incertaines et potentiellement dangereuses depuis la Seconde Guerre mondiale. Le nombre de conflits armés atteint un record (plus de 130 dans le monde), avec une concentration en Afrique, au Moyen-Orient, en Europe de l'Est et en Asie. Beaucoup de ces conflits sont anciens, mais de nouveaux foyers de tension apparaissent, notamment autour des ressources stratégiques et des routes commerciales.



Le monde est trop dangereux pour qu'on y vive, non pas tant à cause de ceux qui font le mal, mais à cause de ceux qui regardent et laissent faire.

Albert Einstein

La politique étrangère américaine, marquée par un interventionnisme accru et une doctrine Monroe revisitée, génère de nouvelles tensions, notamment en Amérique latine (opération militaire au Venezuela). Pékin consolide sa domination technologique (véhicules électriques, IA, drones, etc.) et renforce son influence géopolitique, profitant de la fragmentation occidentale. La rivalité sino-américaine structure l'ordre mondial, avec un risque de découplage technologique et commercial accru. La guerre en Ukraine se poursuit sans issue visible. Moscou multiplie les opérations hybrides contre l'OTAN et l'UE, profitant de la fragmentation européenne et de la lassitude occidentale.

L'Europe fait face à une crise de leadership, à la montée des populismes et à la pression des États-Unis pour un alignement stratégique. Les risques de déstabilisation interne (France, Allemagne, Royaume-Uni) sont réels, tout comme la menace d'une guerre hybride avec la Russie. L'UE tente de renforcer sa résilience, notamment sur les chaînes d'approvisionnement, l'énergie et la cybersécurité, mais reste exposée aux chocs extérieurs.



Multiplication des risques transversaux

L'essor de l'IA, la fragmentation du cloud et la multiplication des cyberattaques sur les infrastructures critiques deviennent des enjeux majeurs. Les États imposent des règles strictes sur la localisation des données et la souveraineté numérique. L'eau et les minéraux critiques (lithium, terres rares) sont au cœur des tensions géopolitiques. Les États nationalisent, contrôlent les exportations et créent des réserves stratégiques, redéfinissant les alliances et les chaînes de valeurs mondiales. La dette mondiale atteint des niveaux records, la croissance ralentit et la résilience économique devient un objectif prioritaire. Les entreprises et les États privilégient la sécurité et la robustesse au détriment de l'efficacité pure.

Nouvel ordre mondial : vers un monde multipolaire

L'ordre international hérité de 1945 s'effrite, remplacé par une scène multipolaire où la force prime de plus en plus sur le droit. Les alliances se recomposent, les institutions multilatérales sont fragilisées et la coopération internationale peine à répondre aux défis transfrontaliers (climat, migrations, santé, sécurité).

2026 s'annonce comme une année charnière,

On constate une intensification des rivalités entre grandes puissances (États-Unis, Chine, Russie), une multiplication des conflits armés et des crises hybrides, une fragmentation accrue des alliances et des règles du jeu international ainsi que des risques transversaux majeurs (technologies, ressources, dette, cybersécurité).

L'Europe est en quête d'autonomie, mais reste très vulnérable et dans ce monde en turbulence, la résilience, la sécurité et l'adaptation deviennent des priorités absolues pour les États, les entreprises et les citoyens.

Tendances sectorielles assurantielles pour 2026

L'automatisation, l'IA et la gestion des données seront au cœur des stratégies des assureurs. L'essor des fintechs et insurtechs favorisera l'inclusion financière et la personnalisation des offres et impactera directement la gestion des ressources humaines. La régulation, malgré les promesses politiques de simplification administrative, sera encore plus contraignante et chronophage. Des réformes vont encore renforcer la transparence, la protection des données et l'accès équitable aux produits d'assurance, mais avec quelle plus-value pour le citoyen et les acteurs du secteur ?

Il faudra rester attentif aux risques émergents. Des hausses de primes sont à prévoir pour les risques cyber, pour gérer le vieillissement de la population et l'inflation médicale sans oublier la fréquence accrue des catastrophes naturelles.

LE SECTEUR DE L'ASSURANCE EN 2026

Belgique : vigilance accrue et adaptation permanente

Les tensions internationales et la fragmentation des alliances mondiales créent un environnement incertain. Les assureurs belges doivent gérer une volatilité accrue sur les marchés financiers, des risques de cyberattaques et des perturbations potentielles des chaînes d'approvisionnement. Les autorités de contrôle (FSMA, BNB) insistent sur la nécessité d'une gestion proactive des risques et d'une surveillance renforcée des expositions internationales. Les cyber-risques, la désinformation, les menaces hybrides et les événements climatiques extrêmes sont identifiés comme prioritaires dans l'analyse nationale des risques. Les assureurs doivent adapter leurs modèles de tarification et renforcer la prévention, notamment face à la multiplication des sinistres liés au climat et à la sécurité numérique. Malgré la volatilité, le marché belge reste solide, avec une capitalisation robuste et une capacité d'innovation (produits cyber, paramétriques, etc.). Cependant, la pression sur les marges et la nécessité d'investir dans la digitalisation et la conformité réglementaire s'accroissent.

Europe : entre assouplissement et fragilité

Après plusieurs années de tension, le marché européen de l'assurance connaît une phase d'assouplissement sur certains segments (dommages, RC, cyber), avec une concurrence accrue et des primes en légère baisse pour les risques bien maîtrisés. Toutefois, cette amélioration reste fragile, menacée par les chocs climatiques, la géopolitique et la volatilité des marchés financiers. L'EIOPA (superviseur européen) appelle les assureurs à intégrer pleinement le risque géopolitique dans leur gestion : volatilité des marchés, risques de change, cyberattaques, ruptures d'approvisionnement. Les exclusions territoriales, les surprimes sur les risques de guerre et la vigilance sur les flux logistiques deviennent la norme pour les branches les plus exposées (transport, aviation, supply chain). Les assureurs doivent aussi anticiper les impacts de la transition énergé-

tique sur la valeur de leurs actifs et la gestion des risques climatiques, tout en maintenant leur solidité financière dans un contexte de taux d'intérêt fluctuants et de fragmentation politique.

Monde : un secteur en mutation face à la multipolarité

La montée des tensions géopolitiques, la rareté des ressources (eau, minéraux critiques), la souveraineté numérique et la multiplication des cyberattaques redéfinissent la compétitivité mondiale. Les assureurs doivent sécuriser leurs chaînes de valeur, diversifier leurs investissements et renforcer la résilience de leurs portefeuilles face aux chocs exogènes. Dans les zones à risque élevé (conflits, instabilité politique, catastrophes naturelles), les assureurs augmentent les primes, réduisent les capacités ou imposent des exclusions. La souscription devient plus sélective, notamment pour les secteurs sensibles (énergie, transport, agroalimentaire, nouvelles technologies). **Les assureurs sont appelés à jouer un rôle clé dans la gestion des risques émergents (climat, cyber, santé mentale, vieillissement), en développant des solutions innovantes et en accompagnant la transformation des entreprises et des sociétés.**

Synthèse et perspectives

- > *En Belgique*, le secteur reste solide, mais doit renforcer sa vigilance face à la montée des risques hybrides et à la pression réglementaire.
- > *En Europe*, l'assouplissement du marché ne doit pas masquer la fragilité structurelle liée à la géopolitique, au climat et à la transition énergétique.
- > *À l'échelle mondiale*, la fragmentation, la volatilité et l'innovation deviennent les maîtres-mots : seuls les acteurs capables d'anticiper, de s'adapter et d'innover tireront leur épingle du jeu.

Patrick CAUWERT 
Rédacteur en chef

Le lien humain, Augmenté

SAVE THE DATE

2 et 3 AVRIL 2026

AULA-MAGNA, Louvain-La-Neuve



FEPRABEL

Fédération des Courtiers en assurances
& Intermédiaires financiers de Belgique



Votre Courtier
Votre meilleure
Assurance

SOMMAIRE

Edito	2
Situation en 2024 et prévisions pour 2026	
Erato	8
« Débâcle » de Lize Spit	
Nymphes aquatiques	9
Samourai	
Indicateurs	10
L'assurance belge en 2024	
> Classement général des compagnies > Les principaux assureurs I.A.R.D (hors Accident du travail) > Les principaux assureurs I.A.R.D (avec Accident du travail) > Classement des assureurs vie > Classement par branche	
Numérique	26
L'intelligence artificielle nous rend-elle bête ?	
Numérique	28
Assurance embarquée	
Le modèle belge est-il prêt pour le saut ?	

Entreprise ————— **31**

La médiation de crédit chez hub.brussels

Réflexions ————— **34**

Vendre à tort ou à raison ?

Risk Management ————— **37**

Belgique : Face au climat, l'heure de vérité

Le Belgian Climate Risk Assessment révèle l'ampleur des risques et l'urgence d'agir

Mon courtier ————— **40**

Que signifie le droit à l'oubli ?

Europe ————— **41**

Des adaptations aux règles de solvabilité ii ne permettront pas d'inciter les assureurs à investir davantage

Automobile ————— **42**

Essai de la voiture mondiale de l'année 2025

La KIA EV3 Business Plus 81,4 Kw 204 ch

Les Pépins ————— **44**

- > *Grand changement pour les clients de Yuzzu*
- > *Moins de temps perdu dans les embouteillages, plus de proximité : une tendance ressentie par les Belges*
- > *Chez Baloise Vie Luxembourg: 1 client sur 4 est belge. L'assurance-vie luxembourgeoise séduit de plus en plus les familles patrimoniales de Belgique.*
- > *La révolution de l'IA bouscule l'assurance européenne : Sabio Group signe un déploiement record avec Google Cloud*

Contact ————— **47**