

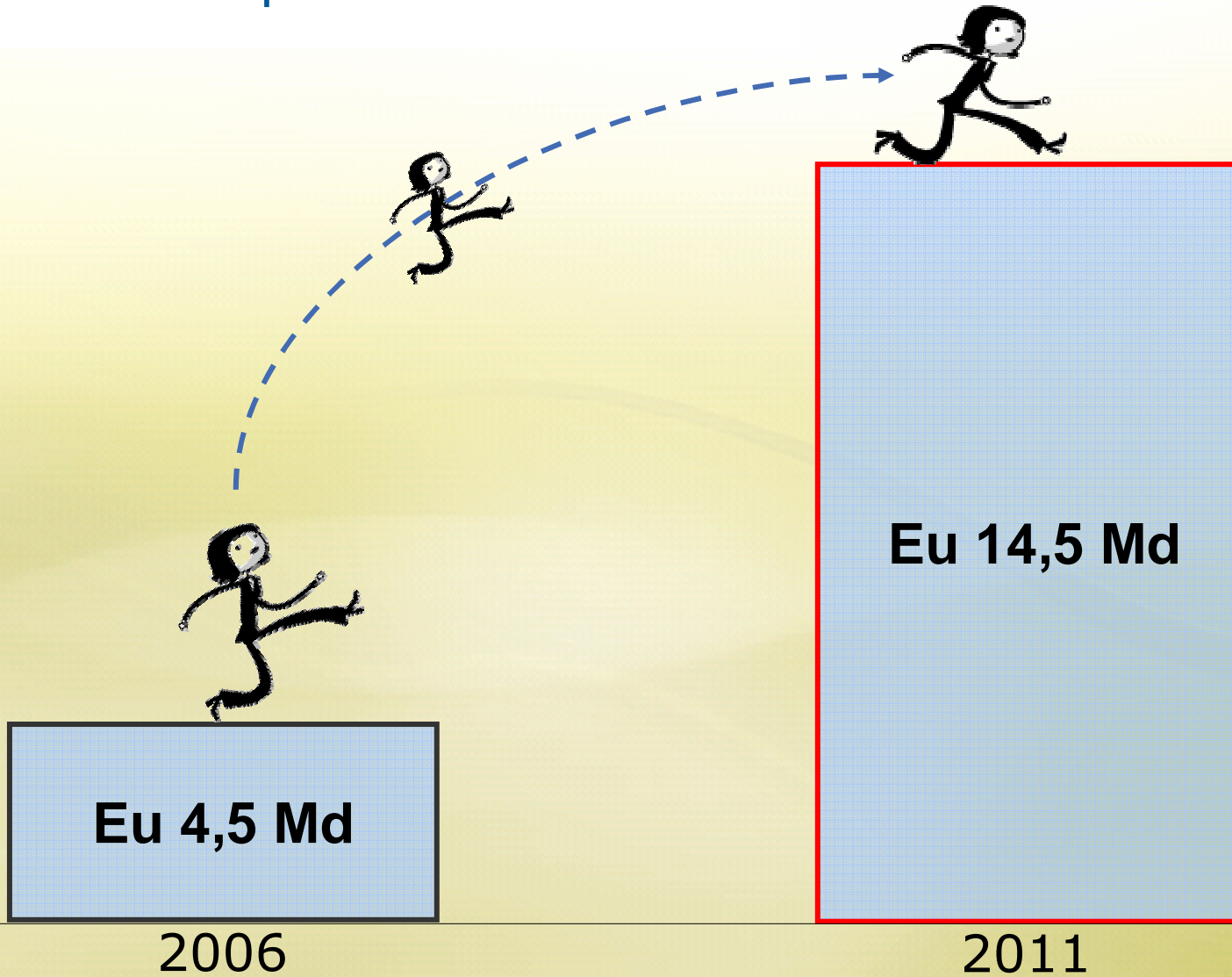
Présentation sur l'Inde au

“RENDEZ – VOUS DE SEPTEMBRE”

11 septembre 2007. Par Kamesh Goyal

BAJAJ | Allianz 

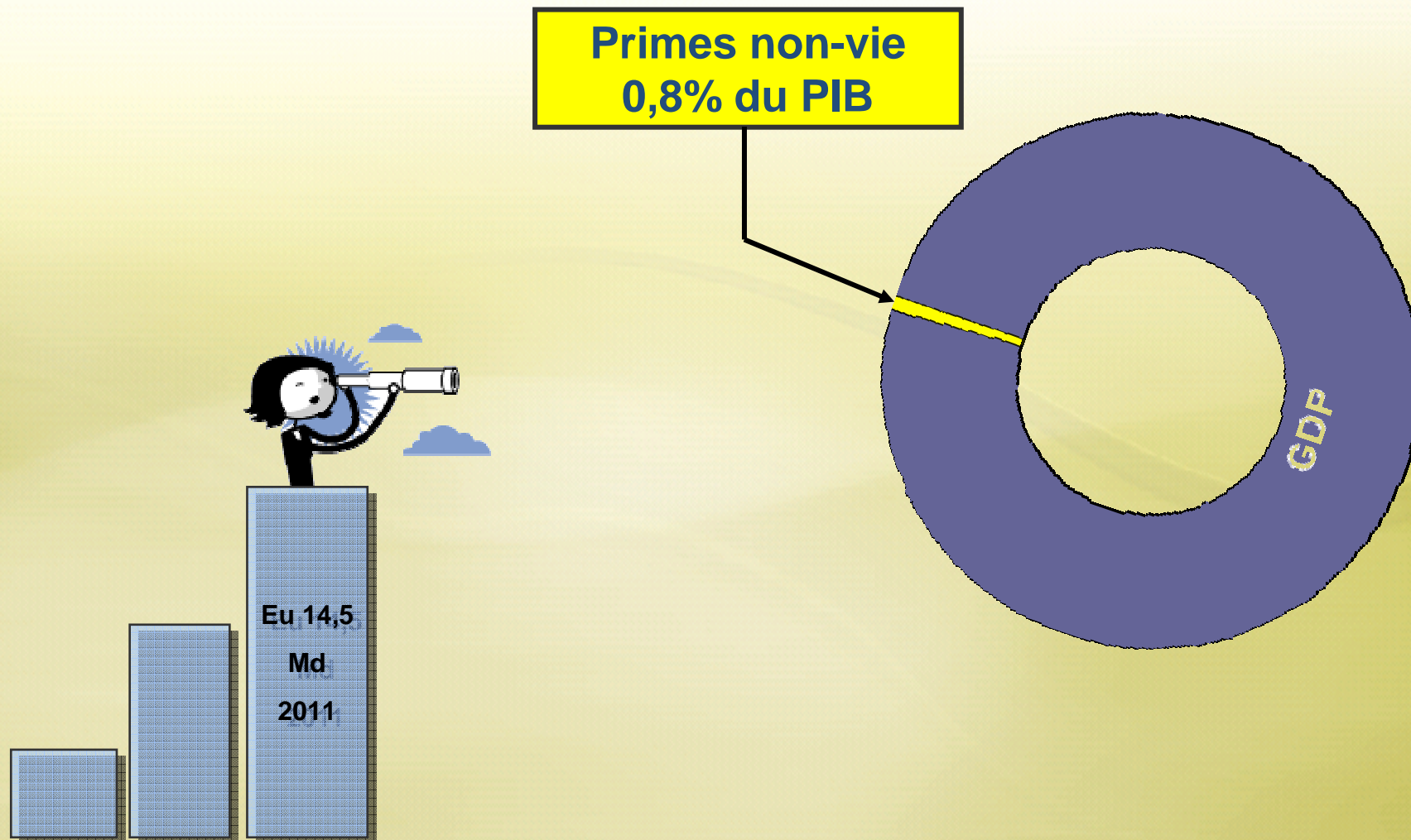
Croissance des primes



► L'histoire de la croissance se poursuit en Inde...

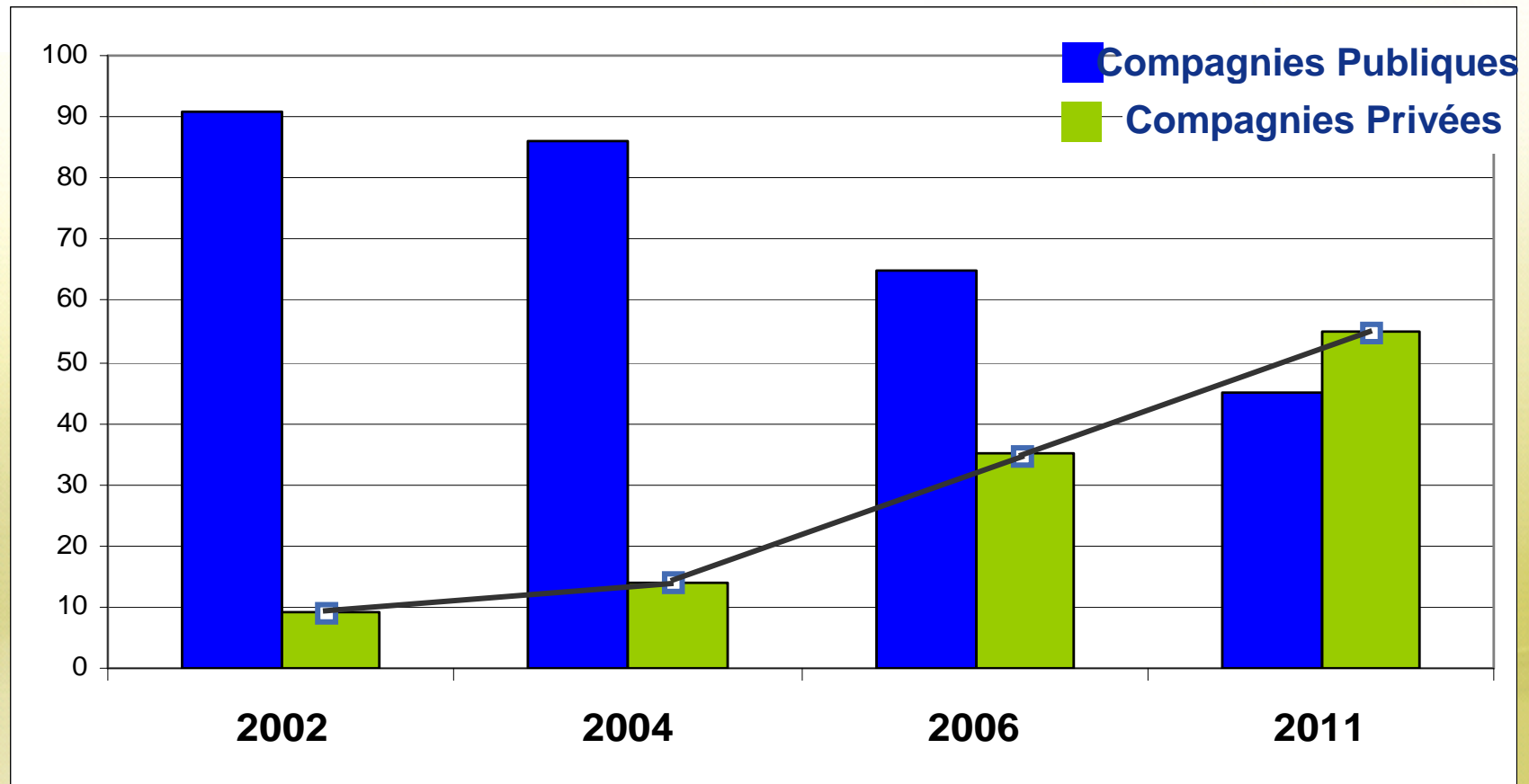
Croissance des primes

La croissance se poursuivra au-delà de 2011



▶ Même en 2011, les primes non-vie ne représenteront que 0,8% du PIB

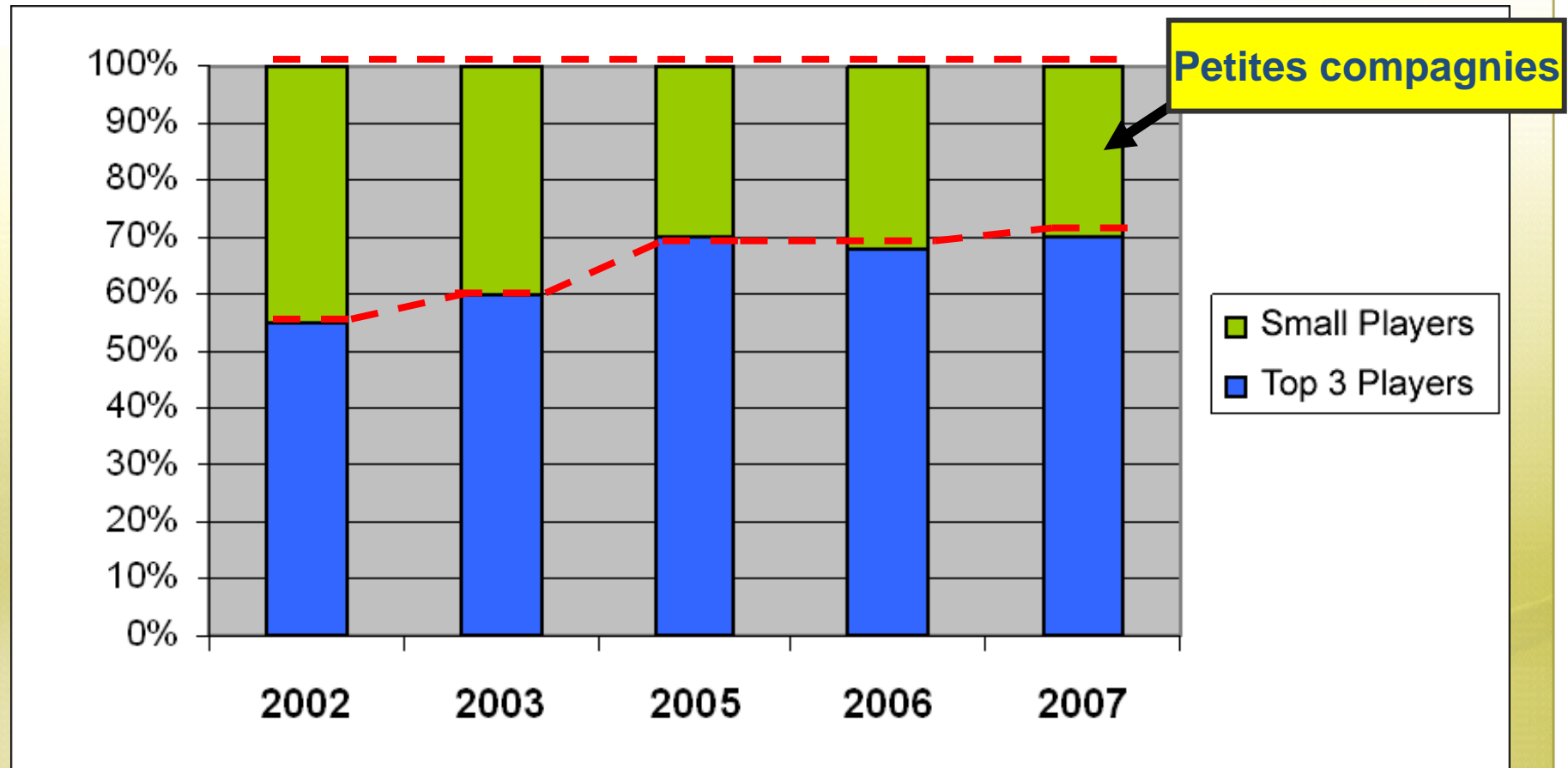
Evolution de la part de marché des Compagnies Privées



	2003	2004	2006	2011
Publiques	91	86	65	45
Privées	9	14	35	55

▶ En 2011, pourraient subsister 20 compagnies généralistes et 4 compagnies spécialisées






Les 3 premières compagnies privées dominant leur secteur



	2002	2003	2005	2006	2007 (partiel)
% de part de marché des 3 premiers acteurs	55	60	70	68	70

▶ Les petites compagnies sont sous pression

Composition de portefeuille

	Incen	Indust	Marine	Auto	Santé	Autre
1995	25	8	16	30	2	19
2000	21	9	10	38	4	18
2006	16,7	5,5	6,5	42,7	13	16
2011	9	5	6	54	18	8
						

► Composition de portefeuille, présente et future...

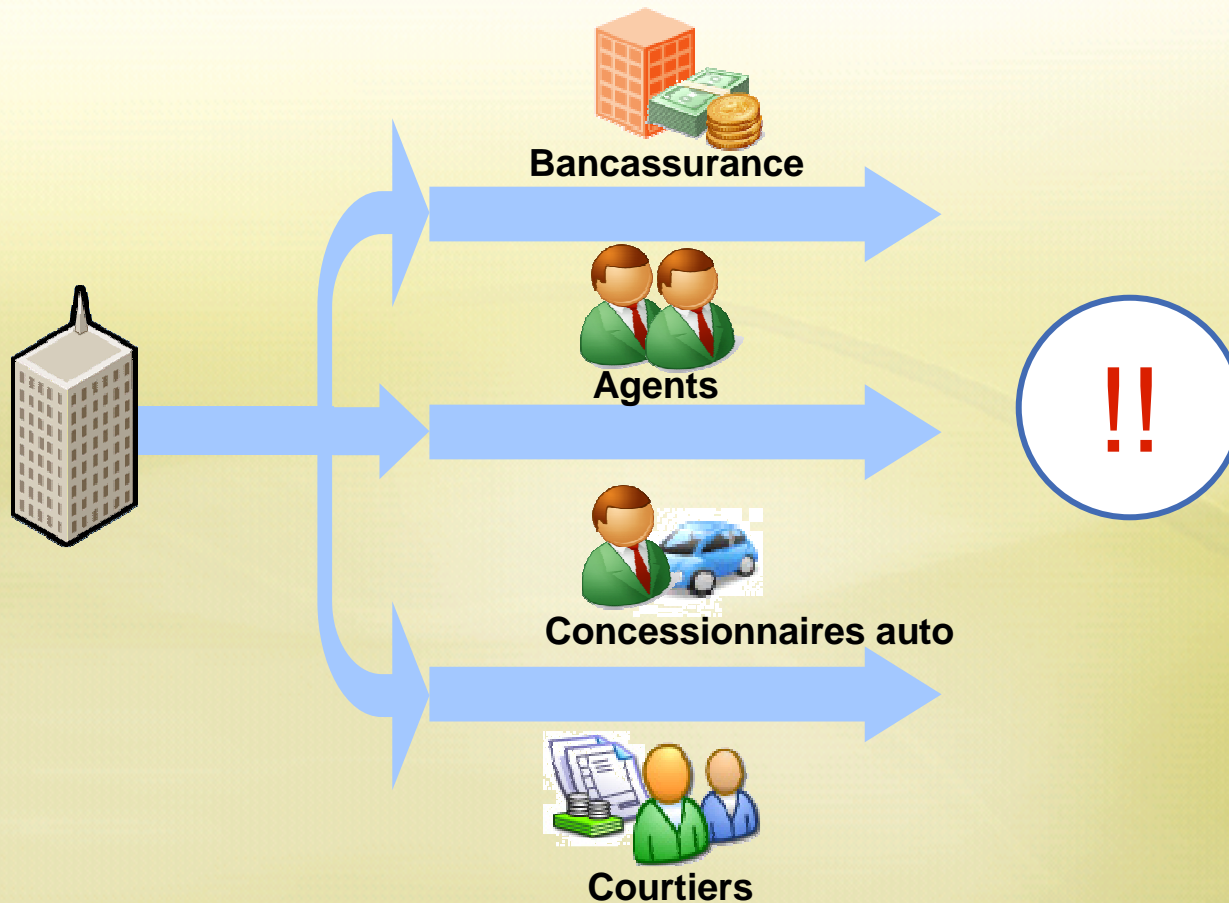
Composition de portefeuille

	Fin	Auto	Santé	Other
1995	25	30	2	19
2000	21	38	4	18
2006	16.7	42.7	13	16
2011	9	54	18	8

► Dans 5 ans, l'auto et la santé dépasseront 70% du total.

Canaux de distribution

Les défis dans ce domaine sont énormes...



► Pour survivre il faut faire, défaire et refaire les canaux de distribution.

Canaux de distribution

Les défis dans ce domaine sont énormes...

Les grands distributeurs font baisser les prix mais demandent plus de commissions.

Il faut investir pour développer une petite structure d'agences et une équipe Direct Marketing forte.

Le niveau de fidélité est faible; être "exclusif" veut dire traiter avec 3 compagnies !

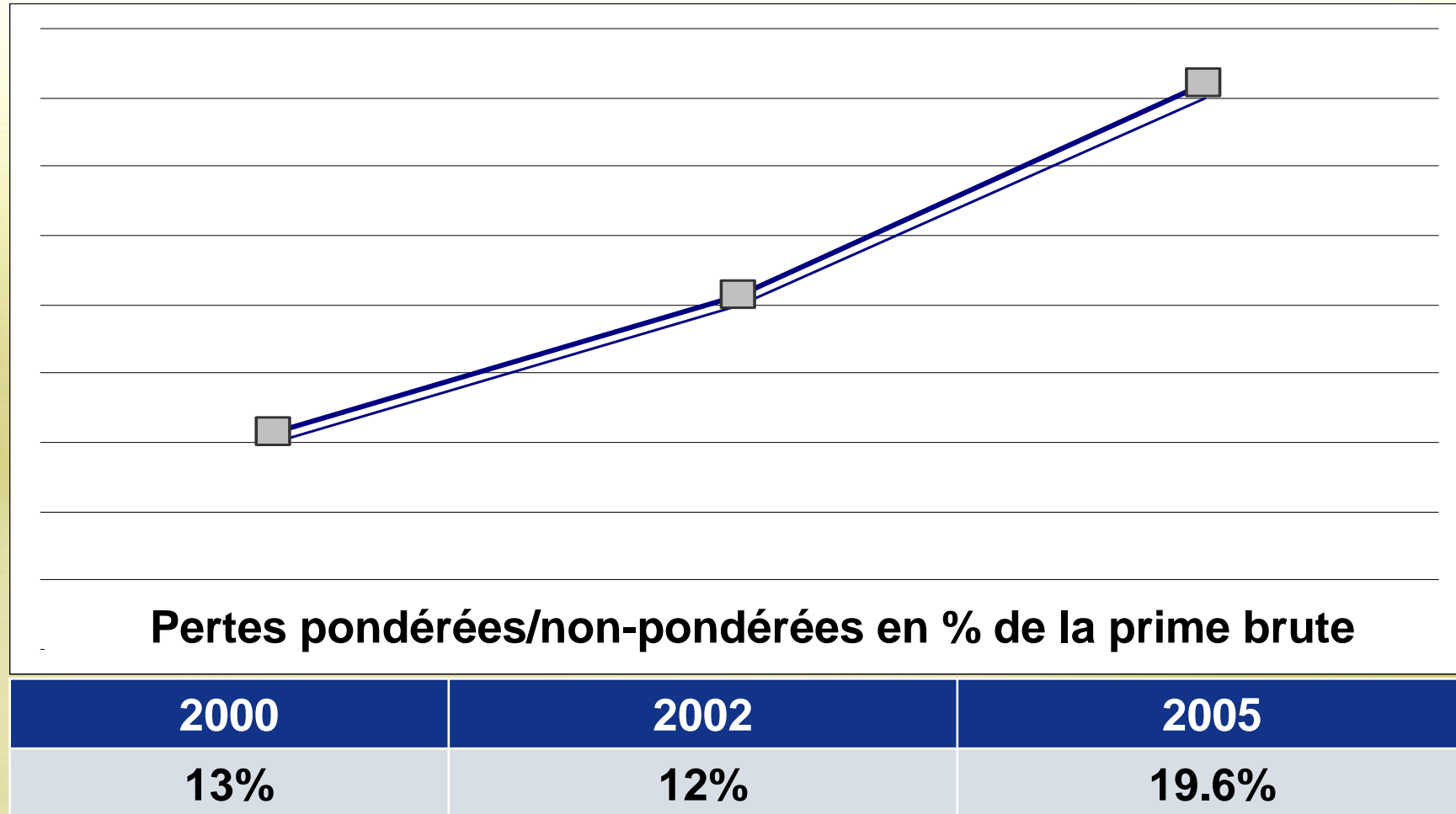
Bancassurance & Agences vont se renforcer, les concessionnaires et les courtiers verront leurs volumes diminuer.



▶ Pour survivre il faut faire, défaire et refaire les canaux de distribution.

Faible rentabilité de l'assurance non-vie en Inde

38% de frais de fonctionnement



▶ La libéralisation des tarifs va aggraver les choses...

Caractéristiques du marché indien

Réalités du terrain



- Besoin d'une présence pan-indienne, minimum 60 agences en 5 ans.
- Gros volumes, faibles valeurs: la prime moyenne par police Bajaj Allianz est €60
- Franchises faibles, pas de plafond.
Augmentation des salaires et des loyers

▶ La maîtrise des coûts devient donc essentielle

Caractéristiques du marché indien

Réalités du terrain



- Liberté des prix à partir du 01/01/07 – baisse de 40%+ des tarifs assurance biens, croissance d'à peine 10% cette année
- Baisse de 20% de l'ass. Auto hors RC plafonnée par le régulateur, baisse de 15% possible après le 01/01/08 quand les tarifs seront libérés.
- Création d'un pool RC auto – primes toujours fixées par le régulateur, pertes du pool partagées selon part de marché.

▶ La liberté des prix ... veut dire simplement des prix plus bas!

Caractéristiques du marché indien

Réalités du terrain



Le taux de solvabilité élevé (150% de la marge de solvabilité exigée) entraîne un besoin accru en capital et fait baisser encore le ROE.

- Capitaux étrangers limités à 26%, peu de probabilité d'une augmentation dans l'immédiat.

▶ Ce que nous ferons dans les 2 prochaines années déterminera notre avenir

Caractéristiques du marché indien

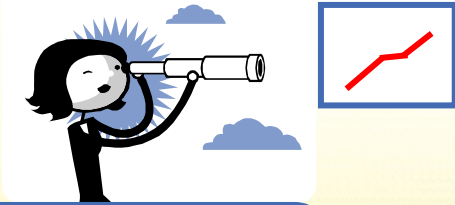
Réalités du terrain



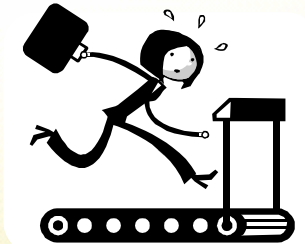
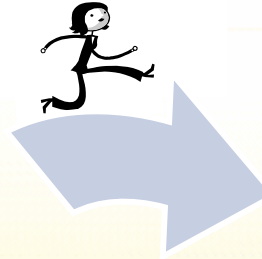
- Cession obligatoire au réassureur national à hauteur de 15%, avec baisse à 10% en 2008. Les normes de réassurance sont dépassées.
- Licence pan-indienne, pas de barrière artificielle à l'entrée.
- Possibilité de lancer de nouveaux produits à partir d'avril 2008

▶ Environnement réglementaire propice à la croissance

Pour résumer ...



Potentiel de croissance énorme



Rentabilité difficile à obtenir



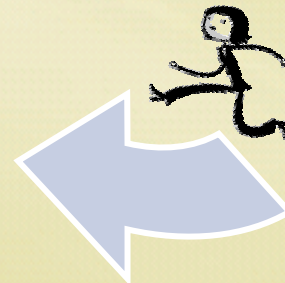
Voici ce que l'Inde peut vous raconter



Etre grand ou trouver une niche – le positionnement doit être clair



Transparence de l'environnement réglementaire



▶ Voici ce que l'Inde peut vous raconter



Questions/Commentaires

Présentation sur l'Inde au

“RENDEZ – VOUS DE SEPTEMBRE”

11 septembre 2007. Par Kamesh Goyal

Merci

BAJAJ | Allianz 