

## ENTREPRISES/PROFESSION

# Fièvre de la bancassurance en Espagne

**STRATÉGIE** Au moins quatre alliances de banques et d'assureurs devraient être lancées dans les prochains mois. Avec à la clé, peut-être, l'entrée d'acteurs.

On n'avait jamais vu autant de négociations simultanées. Cela va de modifier profondément le panorama, observe Jaime Kirkpatrick, directeur assurance d'Aegon Espagne. Pour sa part, Aegon a déjà conclu quatre accords avec AM et trois caisses

regionales (Argence, Cantabrie et Arre), soit 1 800 agences au total. Avec d'Axa, Aviva, Mapo Zurich, son nom est l'un de ceux qui circulent le plus dès qu'on parle des futurs partenaires assurés d'entités bancaires telles que Catalunya (Caisse d'épargne Catalogne), Banco Sabadell, ou Pastor ou Caja Sur.

## Rechercher des partenaires pour valoriser son savoir-faire

Les deux premières banques respectivement 1 250 et 1 200 agences) ont en effet entamé des négociations pour revendre 50% de leur pôle assurance, comme l'a fait Banco Sabadell en avril, conduisant à déboursier 323 M€ (à titre indicatif). Leurs raisons? Les exigences de Bâle II sur les fonds propres ou les conséquences du ralentissement économique ne sont pas négligeables. « Nous cherchons surtout à compléter et à muscler notre offre de produits d'épargne retraite à la lumière de l'évolution démographique », confie une source proche de Banco Sabadell.

En fait, bien que jouant dans la même division espagnole, ces groupes se heurtent aux limites de leur savoir-faire sur la création de produits réduits. Lancer des « variable annuities » (rentes variables), comme l'a fait Caja Navarra via son, est pour elles un véritable



Pour Jaime Kirkpatrick, directeur assurance d'Aegon en Espagne, ces nombreuses alliances vont modifier le panorama du secteur en profondeur.

défi technique. D'où la chance historique qui s'offre aux assureurs. Même Axa, absent de la bancassurance outre-Pyrénées, serait sur le point de changer de stratégie. « Si nous sommes jusqu'aujourd'hui restés à l'écart, c'est peut-être parce que les prix nous paraissent exorbitants », déclare Javier de Agustín, directeur général de la filiale.

Il est vrai que la première opération conclue en Espagne (entre Aseval et Aviva) avait placé la barre très haut. « Aujourd'hui, le fait qu'il y ait quatre opérations en concurrence aura peut-être un effet positif », espère Jaime Kirkpatrick. À moins que les assureurs ne surenchérisissent. Selon le journal « Expansion », quinze d'entre eux, pas moins, étudient le dossier de Banco Sabadell. D'après nos informations, trois

grands assureurs, dont un français, espèrent mettre à profit le mouvement actuel pour pénétrer, enfin, sur le marché espagnol.

## Les réfractaires déclarés sont rares

Quoi qu'il advienne, les choses n'en resteront pas là. Chez Axa, on estime que « certaines situations financières difficiles obligent à redéfinir des stratégies ». Nombre de réseaux bancaires de 200 à 400 agences pourraient suivre le courant dans les mois ou années à venir. En effet, les réfractaires déclarés sont très rares. Comme Ibercaja, dixième assureur vie, qui juge pour le moment impensable de soumettre ses intérêts commerciaux à ceux d'un tiers.

Quant aux très grandes banques tels le BBVA ou Santander, elles gèrent depuis longtemps leurs assurances en direct. Un exemple suivi en juillet 2007 par la Caixa, qui a racheté à Fortis la moitié de Caifor afin de contrôler intégralement cette activité stratégique. ●

ARMAND CHAUVEL, EN ESPAGNE

## TROIS QUESTIONS A...

Bernard Retali, directeur général d'Inov Finance

### « Le modèle de bancassurance du Crédit agricole est ultra-dominant ici »

#### Pourquoi autant d'opérations en Espagne?

Banques et caisses d'épargne vont plutôt moins bien depuis la crise immobilière. Il n'est donc pas surprenant que certains banquiers souhaitent valoriser leurs compagnies d'assurances en proposant à des assureurs traditionnels, qui n'ont pas de réseau bancaire, une participation dans leur compagnie.

#### D'où vient cet engouement des assureurs?

Après le Portugal, l'Espagne est pour l'assurance le pays le plus « bancarisé » d'Europe : 75 %

des affaires nouvelles en assurance vie sont réalisées par les banques. De plus, les guichets bancaires se trouvent à tous les coins de rue en Espagne : 97 guichets pour 100 000 habitants contre 43 en France.

#### Votre bancassurance est-elle inspirée de la France?

Le modèle de bancassurance du Crédit agricole a eu un tel succès qu'il est devenu, ici, ultra-dominant. On peut presque parler de monocanal par rapport à la France où la bancassurance coexiste avec les agents, des associations de type Afer, ou la Poste.

## EN BREF

### ESCA A DÉPASSÉ LE MILLIARD D'EUROS SOUS GESTION EN 2007

La compagnie strasbourgeoise d'assurance de personnes Esca a réalisé un chiffre d'affaires de 85 M€ et un résultat net de 10,5 M€. Esca vient de dépasser le seuil symbolique de 1 Md€ d'actifs sous gestion. Présente dans 22 régions via son réseau de salariés et plus de 300 courtiers installés dans l'ensemble du territoire, elle propose une gamme complète de contrats permettant aux particuliers de se constituer une épargne, valoriser et transmettre un capital.

### LA LOI SUR L'EXÉCUTION DES PEINES EST ADOPTÉE

Parmi les dispositions figurant dans cette loi, se trouve la mise en place d'un dispositif permettant aux personnes victimes de la destruction par incendie d'un véhicule d'être indemnisées par les Commissions d'indemnisation des victimes d'infractions (Civi). Elles doivent justifier du certificat d'immatriculation, du contrôle technique (exclusion des épaves) et de l'assurance du véhicule. Pour prétendre à une indemnisation, qui est plafonnée à 3 984 €, les ressources de la victime ne doivent pas dépasser un plafond mensuel s'élevant à 1 966,50 €.

### COFACE ÉTEND SON OFFRE À CINQ NOUVEAUX PAYS

Avec l'acquisition de 100% de HP finance, société d'affacturage basée en République tchèque avec une filiale en Slovaquie, Coface étend sa présence directe dans ce domaine à deux nouveaux pays d'Europe de l'Est, après la Pologne en 2007. Par ailleurs, le réseau d'affacturage de Coface en Asie, qui inclut déjà Singapour, le Japon et Hongkong, s'étend à deux nouveaux pays, l'Australie et la Chine. Enfin, une offre sera proposée en Israël par une entité locale de Coface.