

# LES MUTUELLES 45 EN PLEINE MUTATION !



### Quels sont les enjeux auxquels les mutuelles font face et leurs stratégies pour y répondre ?

Les Echos Etudes ont réédité en Septembre leur étude sur les mutuelles 45. Celle-ci fournit tous les chiffres clés des mutuelles 45 et des marchés sur lesquels elles interviennent. Elle permet de comprendre et d'anticiper les mutations du secteur en décryptant le positionnement de l'offre des 30 premières mutuelles. Elle identifie enfin les orientations stratégiques gagnantes pour les mutuelles (diversification, spécialisation, montée en gamme...).

**L'érosion du tissu sectoriel se poursuit 421, c'est le nombre de mutuelles 45 restantes à fin avril 2018. C'est 735 de moins qu'il y a 12 ans.** Et parmi ces 421 acteurs, environ un quart sont substitués, c'est-à-dire qu'ils ont transféré leurs engagements à une autre mutuelle.

Certes, le chiffre d'affaires moyen des mutuelles a eu tendance à augmenter sur moyenne période – il dépasse 50 M€ aujourd'hui – mais cette hausse est principalement due à l'érosion du tissu sectoriel plutôt qu'à la croissance de l'activité. Surtout, ce chiffre masque **un écart de plus en plus grand entre les leaders et le reste des mutuelles**. D'un côté, des géants comme Harmonie Mutuelle ou MGEN font la course en tête avec plus de 2 Md€ de cotisations

annuelles et représentent une part toujours plus importante de l'activité des mutuelles. De l'autre, plus de la moitié des acteurs réalisent moins de 5 M€ de chiffre d'affaires et près de 90% moins de 100 M€.

### Un contexte de plus en plus difficile qui alimente les rapprochements

La combinaison de plusieurs facteurs explique cette concentration croissante de l'activité :

- **La perte de vitesse des mutuelles 45** face à la montée en puissance des assureurs, bancassureurs ou encore des institutions de prévoyance. Or, la santé représente plus de 85% du chiffre d'affaires des mutuelles organismes complémentaires d'Assurance maladie et plus des trois quarts de l'activité globale des mutuelles 45.
- **Les évolutions récentes sur le marché de l'assurance santé** : celui-ci ne progresse que d'environ 2% par an depuis 2012 et les marges dégagées sur les contrats sont faibles. Par ailleurs, la hausse de la part des contrats collectifs suite à l'ANI a peu profité aux mutuelles, majoritairement positionnées sur l'individuel.
- **Les pressions réglementaires croissantes** avec, en particulier, l'entrée en vigueur de Solvabilité II.

- **Les attentes croissantes des clients**, particuliers comme entreprises, en matière de digital et de services (e-santé, qualité de vie au travail, etc.).

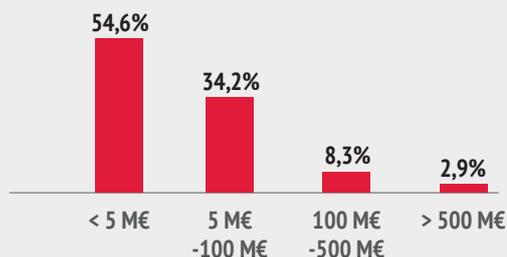
Dans un contexte plus difficile, les rapprochements, fusions et partenariats se sont multipliés au cours des dernières années entre les mutuelles 45 mais également avec les institutions de prévoyance et les mutuelles d'assurance. Seuls, les petits acteurs n'ont pas la surface financière suffisante pour apporter les bonnes réponses à ces nouveaux enjeux (diversification, digitalisation des offres, mise en conformité, etc.).

### Quelles stratégies gagnantes pour quels types d'acteurs ?

En perte de vitesse sur un marché de la santé de plus en plus difficile, les mutuelles 45 ont d'abord vu dans la prévoyance et l'épargne des relais de croissance pertinents. Aujourd'hui, elles s'intéressent également à l'IARD grâce à des partenariats ou des rapprochements avec d'autres acteurs de mutualisme soumis au Code de l'Assurance, à l'instar de l'union Macif-Aesio ou de l'accord entre Vyyv et Maif. Toutefois, compte tenu des pressions concurrentielles très fortes en assurance dommages, cette stratégie de diversification et de multi-équipement des assurés paraît réservée aux plus gros acteurs.

**Et si le recentrage sur la santé était la solution pour les acteurs de petite et moyenne tailles ?** Spécialistes de la complémentaire santé, les mutuelles 45 se sont laissées dépasser par les autres acteurs en n'anticipant pas assez les évolutions du marché et en n'apportant pas suffisamment de valeur ajoutée par rapport à des généralistes de l'assurance. Pourtant, elles bénéficient d'un fort capital confiance et, grâce aux nombreux rapprochements intervenus, elles disposent désormais d'une capacité plus importante de réaction. L'investissement dans l'e-santé, dans la prévention ou encore le travail sur le réseau de distribution (courtage par exemple) constituent des pistes pour redynamiser l'activité.

### La répartition des mutuelles en termes de cotisations brutes (% du nombre total de mutuelles)



Traitement et estimations Les Echos Etudes / Sources : ACPR, DREES et rapports des mutuelles (données 2016) / Répartition calculée à partir du nombre de mutuelles existant encore en avril 2018

## SOMMAIRE DE L'ÉTUDE

### MUTUELLE 45 DIVERSIFICATION OU RENFORCEMENT DU POSITIONNEMENT SUR LA SANTÉ ?

#### 01 La dynamique de l'activité des mutuelles

L'évolution des principaux déterminants : consommation de soins et biens médicaux, préoccupations des Français (santé, épargne, etc.), prises en charge par l'État, etc.

Le marché de la complémentaire santé : évolution, répartition par type de contrats, place des intermédiaires, degré de couvertures, rentabilité, etc.

Le marché de la surcomplémentaire

Les marchés de la prévoyance et de l'épargne

Les marchés de l'assurance dommages

#### 02 L'évolution du contexte concurrentiel

Le modèle économique des mutuelles

- > Le fonctionnement des mutuelles
- > Le positionnement par type d'activité
- > Le mode de distribution des offres

Les parts de marché des mutuelles 45

Le profil et la population d'organismes complémentaires d'assurance maladie

#### 03 Enjeux et stratégies des mutuelles 45

Les grands enjeux des mutuelles 45 : évolution du contexte réglementaire, rentabilité, intensification de la concurrence, santé connectée, etc.

L'atteinte d'une taille critique

- > Les enjeux et les modalités des rapprochements
- > Les principales unions et les divorces entre mutuelles et les autres acteurs de l'assurance
- > L'évolution du nombre de mutuelles

La diversification de l'offre en prévoyance, épargne et IARD : positionnements, partenariats, etc.

Les efforts de renforcement et de montée en gamme de l'offre en santé : objets connectés, e-santé, clientèle cible, modes de distribution, etc.

#### 04 L'analyse des forces en présence

Présentation détaillée des 8 principales mutuelles 45 présentes en santé : Harmonie Mutuelle, MGEN, La Mutuelle Générale, Eovi MCD Mutuelle, MNH, MNT, Adréa Mutuelle et Unéo,

*Présentation, chiffres clés, positionnement et stratégies*

Présentation détaillée des 2 principales mutuelles 45 spécialisées dans l'épargne : CARAC et MIF

*Présentation, chiffres clés, positionnement et stratégies*

Analyse du positionnement des 30 premières mutuelles 45 présentes en santé



#### L'AUTEUR Hélène MEZIANI

Expert du secteur : Banque-Finance-Assurance  
hmeziani@lesechos.fr

"Depuis plus de 10 ans, nous suivons les problématiques des mondes de la banque, de la finance et de l'assurance. Notre objectif est d'analyser les stratégies et les innovations qui émergent dans ces secteurs. L'ensemble de notre démarche est basée sur la confrontation de l'analyse quantitative de l'offre et de la demande et l'étude qualitative des grandes mutations des modèles économiques alliant ainsi profondeur de l'analyse et précision des données."

**VOUS SOUHAITEZ RECEVOIR UN EXTRAIT DE L'ÉTUDE, CONTACTEZ LE :**

**Service Client :** tél. 01 49 53 63 00 ou par mail : [etudes@lesechos.fr](mailto:etudes@lesechos.fr)

**Service Presse :** Charlotte SAIMAN tél. 01 87 39 76 35 ou par

**mail :** [csaiman@lesechos.fr](mailto:csaiman@lesechos.fr)

La reproduction de tout ou partie de ce communiqué, sur quelque support que ce soit, est autorisée sous réserve de l'ajout de façon claire et lisible de la source « Les Echos Etudes »