

# L'OBSERVATOIRE DES MUTUELLES 45



## Quelles stratégies de croissance et de diversification pour les mutuelles du code de la Mutualité ?

*Réformes de l'assurance santé, concurrence accrue, Covid-19... Quelles conséquences sur l'activité des mutuelles 45 et sur le tissu sectoriel ? C'est la question à laquelle Les Echos Etudes cherchent à répondre dans l'observatoire des mutuelles 45 publié en novembre dernier. Cette étude analyse la situation actuelle des mutuelles 45 en termes de parts de marché, de dynamique, de positionnement... Elle met également en lumière les défis auxquels les mutuelles du code de la Mutualité font face, en fonction de leur taille. Enfin, les experts des Échos Études identifient les orientations stratégiques gagnantes pour les mutuelles.*

### **Un marché très concurrentiel sur lequel les mutuelles 45 sous-performent, à quelques exceptions**

Les évolutions réglementaires se sont multipliées sur le marché de l'assurance. Les complémentaires santé ont été particulièrement impactées par des

réformes structurantes comme l'ANI, les contrats responsables ou encore le 100% Santé. Autant de changements, en très peu de temps, qui ont bouleversé le tissu sectoriel et ont nécessité d'importantes transformations de l'offre. La généralisation des contrats collectifs pour les salariés a par exemple largement profité aux acteurs déjà positionnés sur ce segment, à l'instar des institutions de prévoyance, au détriment des mutuelles 45. Les contrats responsables ont quant à eux standardisé les offres de base. En parallèle, de nouveaux acteurs sont entrés sur le marché, intensifiant encore la concurrence.

Alors que la résiliation infra-annuelle est entrée en vigueur en décembre 2020, comment les complémentaires santé, en particulier les mutuelles 45, peuvent-elles se démarquer ? Les stratégies mises en œuvre sont similaires selon le statut des acteurs : digitalisation, développement des services, recherche de relais de croissance sur les niches, la surcomplémentaire...

Si les mutuelles 45 dans leur ensemble sous-performent le marché depuis quelques années, elles ont pourtant des forces à faire valoir, comme le montrent les succès de certains acteurs comme Vyv, Adréa Mutuelle... Des acteurs qui s'appuient à la fois sur les valeurs mutualistes et sur l'innovation.

### **Diversification, concentration et disparition de petits acteurs : le secteur évolue fortement**

Les stratégies de croissance des mutuelles 45 dépassent le champ de l'assurance santé, les acteurs se diversifiant de plus en plus vers d'autres segments de l'assurance. Vers d'autres assurances de personnes tout d'abord, en particulier la prévoyance et l'épargne. Mais aussi vers l'assurance dommages, grâce à des partenariats ou des rapprochements avec des acteurs présents sur ces activités. Ces stratégies de diversification ne sont toutefois pas accessibles à toutes les mutuelles 45.

Car la taille des acteurs varie fortement. L'activité est très concentrée au sein des principales structures tandis que 196 mutuelles agréées par l'ACPR au 1<sup>er</sup> janvier 2020 n'étaient pas soumises à Solvabilité 2 et réalisaient donc moins de 50 M€ de chiffre d'affaires. La disparition de petits acteurs ainsi que les rapprochements, à la fois entre mutuelles et entre mutuelles et acteurs régis par les codes de l'Assurance et de la Sécurité sociale, ont eu pour conséquence une concentration du secteur : 372 mutuelles agréées début 2020 contre 420 à fin avril 2018 et 1 156 en 2006. Les conséquences du Covid-19 ainsi que des réformes récentes devraient accroître encore cette concentration et accélérer la disparition des plus petits acteurs...

## SOMMAIRE DE L'ÉTUDE

### 01 Les mutuelles 45 : caractéristiques, positionnement, parts de marché et évolution du tissu sectoriel

### 02 Dynamique et grandes tendances du marché de l'assurance santé

#### Évolution des déterminants et des cotisations en assurance santé

- > L'environnement de l'assurance santé : démographie et dépenses de santé, réglementation...
- > L'évolution du marché par segments, par type d'acteurs...
- > La dynamique de l'activité des mutuelles 45 en assurance santé

#### L'impact du Covid-19 sur le marché : les actions des assureurs, l'impossibilité pour les acteurs d'évaluer l'impact du 100% santé en année pleine...

#### Les grands enjeux et les stratégies des acteurs sur le marché

- > Rentabilité faible, concurrence, nouveaux acteurs, nouvelles réglementations à intégrer... un secteur sous contrainte
- > Les grandes orientations stratégiques : comment se démarquer sur un marché de plus en plus standardisé ? Montée en gamme, nouveaux services, clientèle...

### 03 Les stratégies des mutuelles 45

#### Les forces et les faiblesses des mutuelles sur le marché de l'assurance santé

- > Analyse du positionnement concurrentiel des mutuelles 45 et de leurs stratégies sur le marché de l'assurance santé

#### Les stratégies de diversification en dehors de l'assurance santé

- > Attractivité des différents marchés, rapprochements et partenariats pour se positionner, développement en interne ...

#### L'atteinte d'une taille critique

- > Les enjeux et les modalités des rapprochements
- > Les évolutions et rapprochements récents

#### Les perspectives des mutuelles 45 au cours des prochaines années

- > Covid-19 : quels changements pour les stratégies des mutuelles 45 et pour les rapports de force ?
- > 100% Santé et résiliation infra-annuelle : quelles conséquences ?



#### 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 ».

**Les Echos**

ÉTUDES