

Perspectives
2023 de HUB

Capital- investissement



**Plus que jamais en
quête de rentabilité.**



Risque et assurance | Avantages sociaux et retraite | Clientèle à valeur nette élevée

Contenu...

Introduction

À quoi s'attendre en 2023

Rentabilité
Vitalité
Résilience
Professionnalisme

Faire un plan

Prendre plus de risques
Identifier les tendances en matière de pertes
Prendre soin des employés
Être transparent avec les courtiers

Soyez prêt

2023 Rapport sur les perspectives de l'industrie des institutions financières et des fonds d'investissement privés et sur les taux du marché de l'assurance

À propos de HUB

Capital-investissement HUB

La situation

Mettre l'accent sur la gestion - et la gestion des risques.

Le secteur du capital-investissement mettra davantage l'accent sur la gestion à long terme des entreprises de son portefeuille. En raison des conditions défavorables du marché du crédit et de la forte concurrence observée, l'accent est mis sur un professionnalisme accru et une optimisation de la gestion. Le fonds de capital-investissement investit dans ses entreprises et dans les personnes qui les dirigent.

1,7 T \$ US

Valeur des transactions mondiales de capital-investissement pour les 18 mois se terminant en juin 2022.¹

1. Bain & Company, "[Shifting Gears: Private Equity Report Midyear 2022](#)," 18 juillet 2022.

À quoi s'attendre en 2023

En 2023, les sociétés de capital-investissement et leurs filiales devront faire face à des coûts plus élevés pour les matières premières, le personnel et les primes d'assurance. La hausse des taux d'intérêt entravera la capacité des entreprises à acheter des sociétés en amont et exercera une pression sur les prix de sortie en aval. Par conséquent, les sociétés de capital-investissement se concentreront sur l'amélioration de la gestion des entreprises de leur portefeuille afin de générer des rendements supérieurs et de maintenir leurs sources de financement ouvertes.



Les sociétés se concentreront sur les résultats financiers des entreprises de leur portefeuille.

Plusieurs facteurs pèseront sur les profits de capital-investissement en 2023 :

Le resserrement du crédit, l'augmentation des primes d'assurance, la flambée des taux d'intérêt, la hausse des coûts des matières premières et la pénurie de main-d'œuvre.

Avec le resserrement du crédit, les transactions sur le marché primaire pourraient diminuer en 2023. Cependant, le marché secondaire a connu une croissance exponentielle ces dernières années. Les actifs sous gestion ont quadruplé au cours de la dernière décennie et le taux de croissance annuel composé a augmenté de 20,2 % depuis 2000, dépassant de loin celui du marché global du capital-investissement (12,9 %) sur la même période.²

Étant donné que des taux d'intérêt plus élevés pourraient entraver la conclusion d'accords, les sociétés de capital-investissement généreront davantage de profits des entreprises de leur portefeuille en gérant les coûts et en maximisant les efficacités. À long terme,



les investissements dans les personnes et les processus seront rentabilisés par l'amélioration des valorisations et de l'attrait pour les acheteurs potentiels au moment de la vente.

Les sociétés de capital-investissement devront accorder une plus grande attention aux coûts d'assurance, à l'exposition aux risques et à la protection. Les taux d'assurance ont connu une augmentation générale en 2022 et devraient augmenter en 2023, en particulier pour certains secteurs, notamment les catastrophes, la responsabilité civile générale, l'assurance complémentaire et les biens.

Nous entrevoyons des possibilités d'augmenter les marges grâce à des programmes stratégiques d'achat d'assurance parmi les sociétés de portefeuille, ce qui peut non seulement réduire les coûts, mais aussi réduire les pertes et les réclamations.

2. Groupe CAIS, "[The Evolution of the Private Equity Secondary Market](#)," 7 septembre 2022.



Faire de la « stratégie d'avantages sociaux » une réalité pour les sociétés de capital-investissement

En 2023, les dirigeants de sociétés de capital-investissement examineront un domaine qu'ils ont mis en veilleuse : Les stratégies d'avantages sociaux dans les entreprises de leur portefeuille. Pour atteindre leurs objectifs de croissance, les dirigeants de sociétés de capital-investissement doivent investir dans les systèmes, les processus et la technologie RH des entreprises qu'ils acquièrent.³

Pour les sociétés de capital-investissement et les entreprises de leur portefeuille qui connaissent une pénurie de main-d'œuvre, la professionnalisation des opérations de RH et la révision des avantages sociaux peuvent accroître les profits et simplement aider les entreprises à conserver tout leur personnel.

Le plus grand défi pour les portefeuilles de capital-investissement est la variété des industries, chacune ayant des besoins différents en matière d'avantages. Offrir des prestations de garde d'enfants et de soins aux personnes âgées est très recherché dans les secteurs de la santé et de l'hôtellerie, mais moins dans la construction et le transport.

Une stratégie d'avantages sociaux personnalisés peut résoudre ce dilemme. En utilisant l'analyse des données et l'expertise RH sur le terrain au plan des opérations individuelles, les entreprises peuvent adapter les avantages sociaux aux besoins individuels des employés sans augmenter leurs dépenses correspondantes. Les avantages personnalisés se traduisent par des expériences positives pour les employés, ce qui accroît leur fidélité et leur engagement.



3. Hunt Scanlon Média, "The Evolving Role of HR in Private Equity," 23 mars 2022.



La viabilité signifiera plus que l'obtention d'une assurance déclarations et garanties.

Le coût et la disponibilité de l'assurance déclarations et garanties restent un obstacle majeur à la viabilité des sociétés de capital-investissement. Mais elles devront également faire face à des menaces constantes pour leur résilience, comme la hausse des taux d'intérêt, les catastrophes climatiques et la cybercriminalité.

De plus, les perturbations de la chaîne d'approvisionnement et les pénuries de personnel constitueront également un défi pour les dirigeants de sociétés de capital-investissement et les entreprises de leur portefeuille

Les événements assurables, comme les catastrophes, sont devenus plus fréquents et plus dommageables. Les pertes mondiales liées aux catastrophes en 2021 ont totalisé 105 milliards de dollars US, les pertes assurées estimées atteignant 35 milliards de dollars US au cours du premier semestre de 2022.⁴ Cela n'inclut pas les pertes liées à la saison des ouragans, notamment l'ouragan Ian, qui pourrait à lui seul coûter 65 milliards de dollars US de dommages,⁵ ou l'ouragan Fiona, l'ouragan le plus coûteux à frapper le Canada

105 B \$

en pertes liées
aux catastrophes
mondiales en 2021

65 B \$

de dommages estimés
de l'ouragan Ian en
septembre 2022

atlantique, avec environ 660 millions de dollars de dommages.⁶

La cyberassurance a été particulièrement malmenée, les primes devant augmenter jusqu'à 40 % en 2023, après des hausses similaires ces deux dernières années. Les assureurs attendront des sociétés de portefeuille qu'elles effectuent des audits de sécurité, qu'elles disposent d'une authentification multifacteur, d'un système de détection et de réponse aux points d'accès et d'une formation continue en cybersécurité avant d'être prises en considération pour une cyberassurance.

Les gestionnaires prévoyants s'appuieront sur des analyses de données avancées pour améliorer leur gestion des risques, vérifier la viabilité des acquisitions et décider du montant correct des protections d'assurance pour les entreprises du portefeuille.

4. Institut Swiss Re, "[Floods and storms drive global insured catastrophe losses of USD 38 billion in first half of 2022, Swiss Re Institute estimates](#)," 2 août 2022.
5. ABC News, "[Hurricane Ian could cause \\$65 billion in damage](#)," 30 septembre 2022.
6. Insurance Journal, "[Hurricane Fiona Breaks New Records in Atlantic Canada With Insured Damage of C\\$660M](#)," 19 octobre 2022.»

Les stratégies non traditionnelles seront récompensées au fil du temps.

Si les sociétés de capital-investissement doivent détenir des entreprises dans leur portefeuille pendant des périodes plus longues que par le passé, elles doivent mettre à profit ce temps pour mettre en œuvre les meilleures pratiques de gestion afin de créer de la valeur.

Compte tenu des difficultés à obtenir du financement des investisseurs, les sociétés de capital-investissement du marché intermédiaire, en particulier, se sentiront poussées à générer une rentabilité de premier quartile afin de lever suffisamment de capitaux à l'avenir.

En conséquence, les dirigeants de sociétés de capital-investissement s'efforceront d'améliorer la gestion, en examinant tout de près, de la comptabilité aux opérations technologiques, et en sécurisant les meilleurs talents à long terme.

Pour de nombreuses sociétés de capital-investissement, cela constituera un retour aux principes de base. Alors que les sociétés de capital-investissement se sont concentrées sur les résultats à court terme pour rendre les sociétés de leur portefeuille attrayantes à la vente - souvent par des mesures de réduction importantes des coûts - le fait d'essayer de « professionnaliser » les opérations montre que les sociétés de capital-investissement doivent jouer un rôle plus important dans la gestion de leurs actifs.

Les entreprises qui professionnalisent leurs opérations seront récompensées par des marges plus élevées.

Pour contrer l'augmentation des taux et les menaces qui pèsent sur la viabilité à long terme, les gestionnaires de sociétés de capital-investissement adoptent des stratégies de gestion des risques susceptibles d'alléger le fardeau de l'assurance dans les entreprises de leur portefeuille. Ils examinent toutes les possibilités de maximiser les rendements, ce qui implique notamment que la direction mette l'accent sur une approche beaucoup plus sophistiquée de l'assurance.

Par exemple, nous avons vu certaines sociétés de capital-investissement avant-gardistes trouver des moyens créatifs de gérer l'exposition à la responsabilité liée aux produits et de réduire les coûts. D'autres ont pris la voie des captives d'avantages sociaux afin de maximiser les économies de coûts et d'améliorer les avantages sociaux en général.



Faire un Plan

Les spécialistes en capital-investissement de HUB travailleront avec vous pour élaborer une stratégie sur mesure qui protégera vos résultats, soutiendra votre personnel et renforcera votre résilience pour 2023. Voici quelques considérations initiales.



+ **N'hésitez pas à prendre des risques.**

Avec la hausse des taux d'intérêt et la baisse du volume des transactions, les sociétés de capital-investissement se doivent de surveiller de plus près leurs résultats. Le fait de prendre une franchise plus élevée sur un certain nombre de couvertures peut contribuer à réduire les primes et améliorer la tarification. Et renseignez-vous auprès de votre courtier HUB sur les solutions captives, l'autoassurance et les groupes de rétention des risques

+ **Une (bonne) tendance en matière de pertes est un atout pour vous.**

Comprenez la cause profonde des lourdes pertes et expliquez aux assureurs votre plan afin de prévenir de futures pertes. Développez une stratégie avec HUB afin de déterminer le meilleur moment pour examiner les marchés alternatifs.

+ **Tout est une question de personnel.**

Alors que les sociétés de capital-investissement se concentrent sur la rétention des entreprises de leur portefeuille, les sociétés de capital-investissement, quant à elles, mettront davantage l'accent sur la gestion du personnel de ces entreprises. Elles devront veiller à la santé, à la sécurité et au bien-être des employés. Donnez-leur la possibilité de personnaliser leurs avantages sociaux sans augmenter les coûts. L'approche QEX de HUB vous donnera un avantage concurrentiel.

+ **Faites preuve de transparence avec votre courtier.**

Lorsque vous devez gérer plusieurs entreprises, les risques sont multiples. Informez votre courtier des changements apportés à l'entreprise afin d'éviter toute surprise au moment du renouvellement. Passez en revue les risques et les besoins d'assurance au moins 90 jours avant le renouvellement de la police, afin que votre courtier puisse identifier les meilleures options.



Soyez Prêt

HUB International analyse les données d'enquêtes nationales exclusives et consulte des courtiers d'assurance commerciale et des consultants en gestion de risques afin de créer des perspectives annuelles des taux pour le Canada.

Vous trouverez ci-dessous nos perspectives sur les taux d'assurance au Canada pour 2023. Discutez de vos risques commerciaux avec votre courtier d'assurance HUB pour comprendre à quoi vous attendre avant votre prochain renouvellement.



Perspectives des taux - Canada

Protection	Perspectives des taux au Canada 2023	Aperçu
Automobile	↑ 5 %	<p>Les taux d'assurance automobile au Canada augmenteront légèrement. Les flottes peuvent s'attendre à voir des prix plus agressifs en raison de l'arrivée de nouveaux joueurs sur le marché.</p> <p>Les titulaires de polices du Québec pourraient voir des taux plus avantageux et de meilleures conditions.</p> <p>Les taux pour les titulaires de polices dans les provinces où une assurance publique est en place resteront essentiellement stables.</p>
Responsabilité	↑ 5 % à 10 %	<p>Les assurés pourraient voir des augmentations allant jusqu'à 10 % en responsabilité civile générale, en fonction de la catégorie et de la sinistralité. Les entreprises ayant une bonne expérience de perte peuvent voir des réductions de taux.</p> <p>Un marché de la responsabilité civile médicale de plus en plus compétitif a fait baisser les taux : Les assurés verront probablement des taux fixes ou de légères baisses.</p>
Copropriété	↑ 5 % à 10 %	<p>Les évaluations des biens augmentent de 7 % à 10 % et, même si les taux d'assurance restent relativement stables, l'augmentation des évaluations peut entraîner des hausses de taux de 5 % ou plus pour tenir compte de l'augmentation des coûts des sinistres.</p> <p>La capacité a toujours été limitée, mais de plus en plus de concurrence fait son entrée sur le marché. Cependant, cela pourrait être de courte durée avec le resserrement du marché de la réassurance contre les catastrophes.</p> <p>Les assurés du Québec verront leurs taux augmenter de 5 % à 10 %, car la capacité demeure limitée.</p>
Responsabilité civile complémentaire et excédentaire	↑ 5 % ou plus	<p>Les taux augmenteront de 5 % ou plus selon la catégorie et l'expérience en matière de sinistres. Les assurés les plus performants verront des renouvellements stables ou de légères hausses de taux en raison d'une exposition accrue.</p>
Biens	↑ 10 % ou plus	<p>Les meilleurs assurés de leur catégorie bénéficieront d'augmentations plus modestes, avec une concurrence croissante accrue pour les nouvelles affaires de biens commerciaux (catégories A et B).</p> <p>Les assurés du Québec verront des augmentations de 5 % mais peuvent s'attendre à de meilleures conditions.</p> <p>Les assureurs se concentrent sur assurer les bâtiments à leur plein coût de reconstruction; les clients verront leurs primes augmenter en raison de la hausse de la valeur des bâtiments.</p>

Perspectives des taux - Canada

Protection	Perspectives des taux au Canada 2023	Aperçu
Administrateurs et dirigeants	↑ 5 % à 10 %	<p>Les taux dépendront de la solidité financière de l'assuré et des perspectives de l'industrie. Les clients qui restructurent le placement peuvent être en mesure d'obtenir des réductions de primes.</p> <p>Les assurés du Québec verront des hausses de taux de 15 % ou plus en raison du remboursement des frais de défense juridique.</p> <p>La couverture administrateurs et dirigeants sera un défi dans le secteur des soins de santé et en particulier des soins de longue durée. Les assurés de ces secteurs peuvent s'attendre à des hausses de taux de 10 % à 20 %.</p>
Responsabilité cyberrisques	↑ 10 % ou plus	<p>Les taux augmenteront de 10 % à 200 % en fonction des cybercontrôles, de l'historique des sinistres et de l'industrie.</p> <p>Le secteur de la santé connaîtra des augmentations de 200 % à 300 % pour la couverture cyberrisques, les assureurs réduisant leur capacité.</p>
Environnement	↑ 5 % à 10 %	<p>Les restrictions de capacité pour certains risques et la sévérité croissante des sinistres restent un défi.</p>
Maritime	↑ 5 % à 10 %	<p>L'augmentation de la fréquence et de la gravité des accidents entraînera une hausse continue des taux dans ce secteur.</p>

Perspectives des taux par secteur - Canada

Secteur	Perspectives des taux 2023	Aperçu
Agroalimentaire	↑ 5 % à 10 %	<p>Les mutuelles régionales d'assurance sont les premiers fournisseurs de l'agro-industrie. Le segment du bétail verra les taux augmenter de 10 % à 15 % au renouvellement en raison de la diminution de la capacité et de l'appétit du marché.</p>
Cannabis	↑ Fixe à 5 %	<p>Au cours des quatre dernières années, les taux dans ce marché émergent ont été élevés principalement en raison du manque de capacité, mais en 2023, les nouvelles augmentations de taux seront minimales.</p> <p>Les assurances administrateurs et dirigeants et cyberrisques resteront difficiles, avec une capacité limitée en raison du peu d'assureurs qui souscrivent des polices dans ce secteur. Bien que la concurrence sur le marché de l'assurance administrateurs et dirigeants s'intensifie, attendez-vous à des augmentations de taux de 10 %, selon la santé financière de l'assuré.</p> <p>Les taux d'assurance des biens et d'assurance responsabilité augmenteront de 5 % à 10 % en raison de la hausse des coûts de construction.</p>
Construction	↑ 5 % à 10 %	<p>Les retards dans la chaîne d'approvisionnement, les pénuries de main-d'œuvre et la hausse de l'inflation continueront à faire grimper les coûts de construction pour les projets commerciaux et résidentiels. Les taux augmenteront d'environ 5 % en fonction du risque, principalement en raison de la hausse de la valeur des biens immobiliers qui affecte les primes.</p> <p>Le manque de travailleurs qualifiés est susceptible d'entraîner des taux d'assurance responsabilité plus élevés.</p>
Divertissement	↑ 5 %	<p>L'industrie est confrontée à une couverture réduite, à des franchises accrues et à des options de couverture limitées, avec des taux augmentant de 5 % à 10 % en 2023. Cependant, les taux commencent à se stabiliser.</p> <p>Pour l'assurance automobile (tourisme), la fréquence et la gravité plus élevées des sinistres ont entraîné une diminution de l'appétit des assureurs.</p> <p>Les salles plus importantes peuvent avoir du mal à trouver une couverture suffisante.</p>
Institutions financières	↑ 5 % à 10 %	<p>Les taux pour la couverture de la responsabilité civile des sociétés en nom collectif augmenteront de 5 % à 10 %. Les renouvellements des assurances administrateurs et dirigeants privées des sociétés de portefeuille auront probablement des augmentations de taux fixes à 10 %, bien que les assurés qui acceptent d'augmenter leurs rétentions puissent voir leurs taux diminuer. Les institutions financières ayant une dette à long terme importante pourraient voir des augmentations de 20 % ou plus lors des renouvellements.</p> <p>Les taux d'assurance cyberrisques continueront leur ascension et les assurés peuvent s'attendre à des augmentations de primes de 20 % à 40 %, bien que certaines institutions puissent voir les taux augmenter jusqu'à 300 %.</p>

Perspectives des taux par secteur - Canada

Secteur	Perspectives des taux 2023	Aperçu
Soins de santé	↑ 10 % à 20 %	<p>Tant que nous ne connaissons pas l'impact de la hausse des taux d'intérêt, l'inflation fera grimper le coût des primes. La tendance à ajouter des composantes de soins de santé privés continuera de modifier le paysage des soins de santé en Ontario, et d'autres provinces pourraient suivre.</p> <p>Le ralentissement du marché des soins aux personnes âgées maintiendra les taux d'intérêt de biens immobiliers à un niveau stable dans ce secteur. Cependant, l'inflation continuera de faire grimper les évaluations des immeubles, ce qui augmentera les coûts.</p>
Hôtellerie	↑ 10 % à 20 %	<p>L'augmentation de la valeur des bâtiments - en hausse de 10 % par rapport à l'année précédente - pourrait se poursuivre.</p> <p>Les risques liés aux biens protégés verront leurs taux augmenter de 5 %, tandis que les propriétés en difficulté peuvent s'attendre à des augmentations de taux de 10 % ou plus. Les augmentations à deux chiffres en responsabilité de ces dernières années ont diminué, principalement en raison de l'augmentation des protocoles de gestion des risques par les assurés.</p> <p>La capacité en matière de responsabilité civile liée à l'alcool continue de poser des problèmes.</p>
Organismes à but non lucratif	↑ 10 % à 20 %	<p>Les retards dans la chaîne d'approvisionnement, la réduction du financement public, les pénuries de main-d'œuvre et une éventuelle récession mettront les organismes à but non lucratif au défi.</p> <p>La disponibilité de la couverture de responsabilité civile liée à l'alcool pour l'accueil d'événements privés et publics reste limitée.</p> <p>Les tarifs des couvertures complémentaires et cyberrisques sont susceptibles d'augmenter de plus de 30 %.</p>
Immobilier	↑ 5 % à 10 %	<p>Tous les assurés feront l'objet d'un examen plus approfondi de la souscription de l'assurance. Les primes augmentent en raison de la hausse des coûts de construction et des retards de la chaîne d'approvisionnement. Avec moins d'assureurs en concurrence pour les affaires, certains assurés devront évaluer leur budget d'assurance total et les limites souscrites. Les propriétés de premier ordre dotées d'un solide plan de continuité des activités se retrouveront en tête de liste des souscriptions.</p>
	↑ Fixe à + 10 %	<p>Résidentiel et multifamilial : Les meilleurs immeubles résidentiels trouveront une capacité accrue sur le marché et pourront obtenir des réductions de taux, mais les souscripteurs restent disciplinés dans ce secteur. Les primes globales sont en hausse en raison de l'augmentation des coûts de reconstruction.</p>

Perspectives des taux par secteur - Canada

Secteur	Perspectives des taux 2023	Aperçu
Immobilier (suite)	Meilleur de sa catégorie↓ Fixe à - 5 %	<p>Immobilier commercial : Davantage d'assureurs sont entrés dans cet espace, et les meilleures propriétés de leur catégorie peuvent s'attendre à des réductions de taux.</p> <p>Les propriétés plus anciennes, les propriétés exposées aux catastrophes et les assurés dont l'expérience en matière de sinistres est médiocre peuvent s'attendre à des niveaux élevés d'examen des souscripteurs.</p> <p>Les franchises pour les expositions aux inondations et aux tremblements de terre augmenteront pour limiter l'exposition des assureurs.</p> <p>Au Manitoba et en Saskatchewan, les taux pour l'immobilier avec une structure de bois augmenteront de 10 % à 15 %, l'inflation pouvant pousser les primes à la hausse.</p>
Sports	↑ 10 % à 20 %	<p>La capacité reste limitée dans le secteur. Avec peu de nouveaux joueurs sur le marché, les taux continueront d'augmenter.</p>
Transport	↑ 5 % à 10 %	<p>Le marché est plus stable qu'au cours des dernières années et les meilleurs assurés bénéficieront de meilleures conditions. Cependant, l'intérêt des assureurs pour le segment du camionnage demeure limité dans les provinces.</p> <p>L'assurance complémentaire restera difficile, en particulier pour les sociétés de transport exposées aux États-Unis.</p> <p>Les concessionnaires automobiles continueront de lutter pour obtenir une couverture, les taux augmentant de 15 % ou plus en 2023.</p>

REMARQUE : Le **taux** est généralement défini comme la somme d'argent nécessaire pour couvrir les pertes, les dépenses et fournir à une compagnie d'assurance un profit pour une unité d'exposition. **L'exposition** fait référence à la susceptibilité d'une entreprise ou d'un individu à divers risques rencontrés quotidiennement. Les assureurs évaluent le niveau de risque auquel l'assuré est confronté lors du calcul des primes d'assurance.

HUB Capital-investissement

Lorsque vous faites affaire avec nous, vous êtes au centre d'un vaste réseau d'experts qui vous aideront à atteindre vos objectifs. Pour plus d'informations sur la manière de gérer vos frais d'assurance, de réduire vos risques et de prendre soin de vos employés, parlez à un spécialiste de HUB Capital-investissement.

721 M \$

en primes d'assurance commerciale négociées par HUB

7 763

clients des institutions financières

24 357

Polices d'assurance gérées

Restez à jour

Abonnez-vous pour recevoir de l'information sur l'industrie de la construction et des invitations à des événements tout au long de l'année 2023.

Abonnez-vous