

GUY CARPENTER



Décembre 2010

Régime de Solvabilité Européen : Solvabilité II

David Flandro, Chef Global Business Intelligence

Les objectifs principaux

Du capital en plus grande quantité,
Et de meilleure qualité

Qu'est-ce que Solvabilité II ?

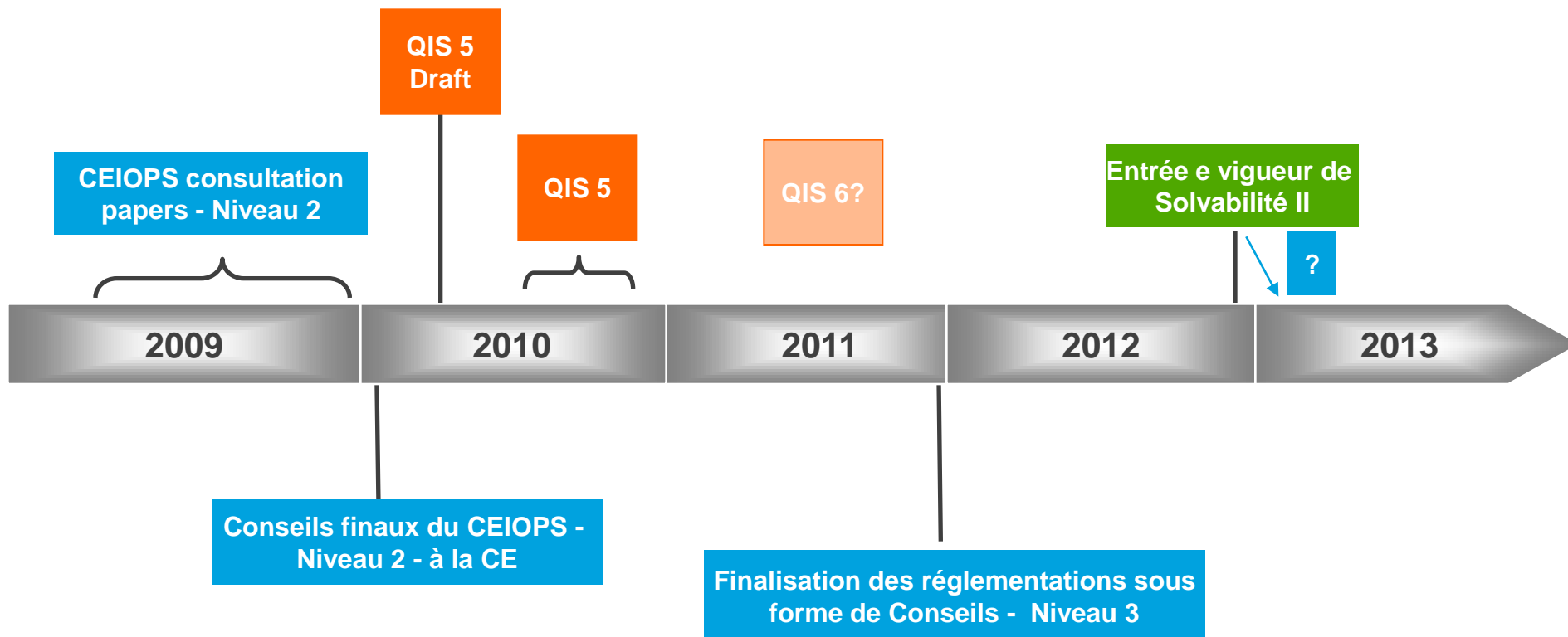
- Revue du régime d'adéquation des fonds propres pour l'industrie de l'assurance européenne
- Révisions des besoins en capitaux propres et des standards de risk management au niveau Européen
- Application à tous les assureurs et réassureurs ayant des :
 - Primes émises brutes > €5mn
 - ou
 - Provisions techniques brutes > €25mn
- Applicable aux entités solos ainsi qu'aux groupes d'assurance
- En vigueur à partir d'octobre 2012
 - Repoussé à début 2013 ?

Objectifs de Solvabilité II

- Réduire le risque de défaut sur le paiement des sinistres
- Réduire le risque de non-remboursement des assurés dans le cas où l'assureur ne peut faire face à ses engagements
- Permettre de mieux anticiper et d'intervenir plus rapidement
- Renforcer la confiance dans la stabilité financière du secteur de l'assurance

Solvabilité II

Calendrier



Solvabilité II devrait entrer en vigueur en octobre 2012

Solvabilité II

Approche structurelle

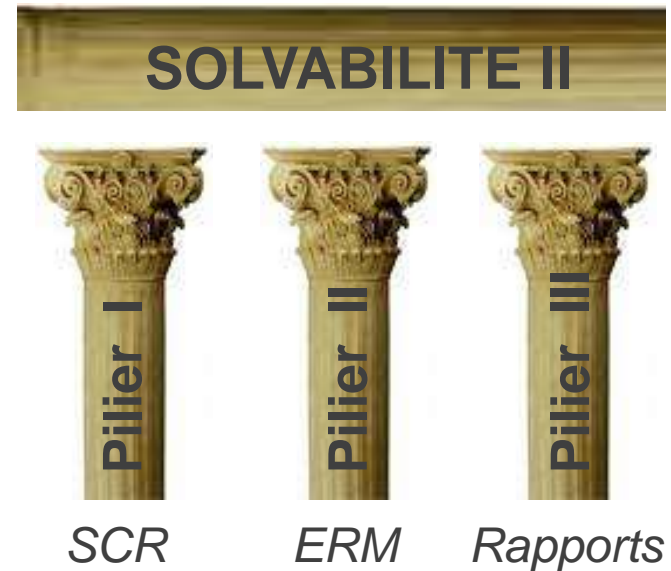
Pilier I : Méthodes Quantitatives

- « Minimum Capital Requirement » (MCR)
- « Solvency Capital Requirement » (SCR)

Pilier II : Gouvernance, « Enterprise Risk Management » (ERM) et Supervision

Pilier III : Transparence et Publications

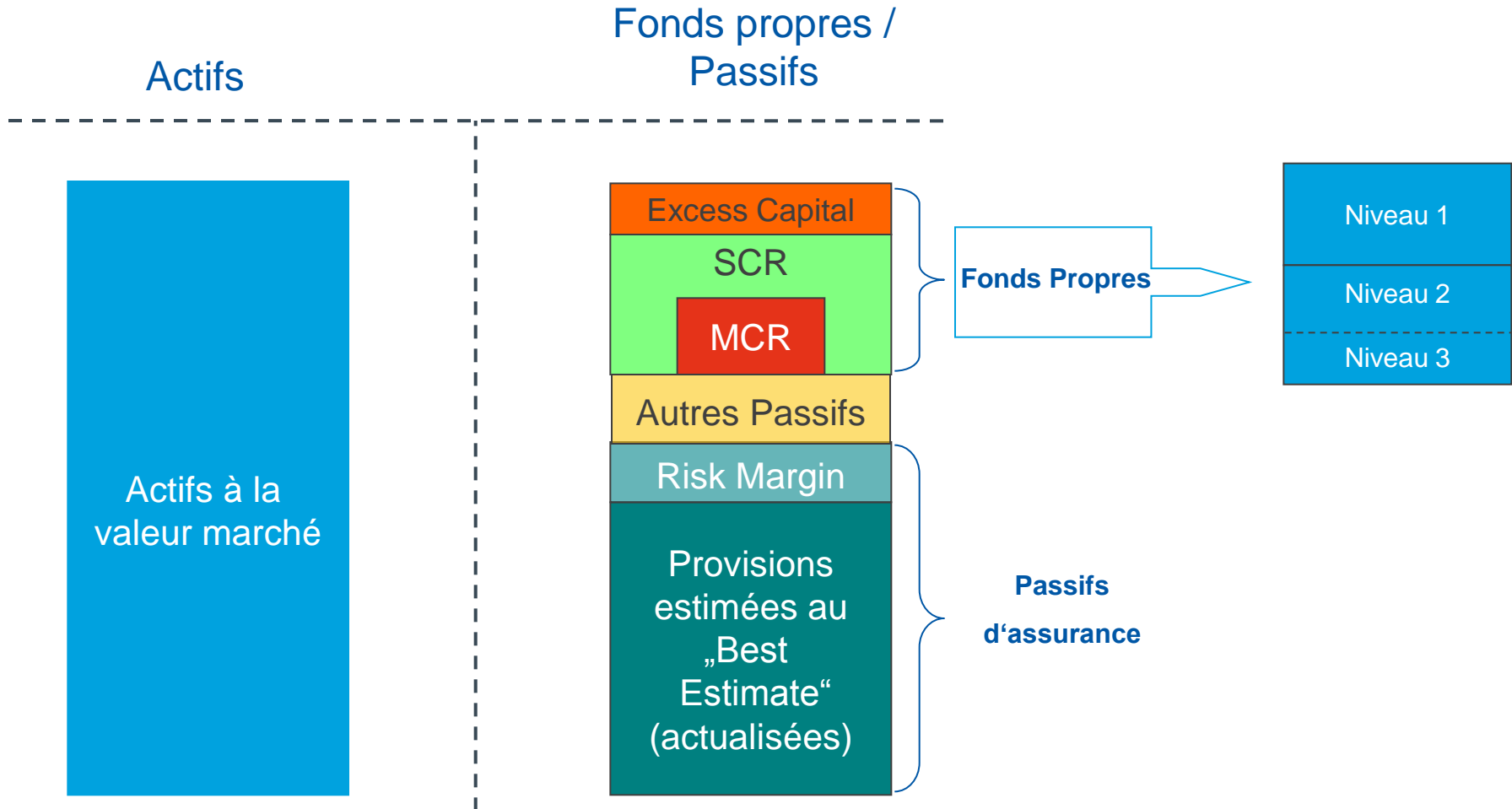
Approche 3-Piliers



Mise en place d'un système de solvabilité en ligne avec les risques réels

Solvabilité 2

Bilan Economique



Cible : Fonds Propres éligibles \geq SCR

Méthodes de calculs

Solvency Capital Requirement (SCR)

Formule Standard

Modèle Interne

Modèle Interne

Partiel

La calibration cible une période de retour de 200 ans (VaR 99.5%) et un horizon d'un an



Implications et Opportunités

Principales catégories de risques

- Risque de Souscription
- Risque de Crédit
- Risque Opérationnel
- Risque de Marché

Risque de Crédit

- Risque de défaut des contreparties
- Risque de Crédit lié à la réassurance atténué par :
 - diversification du panel de réassureurs
 - réassureurs avec des meilleures notations
 - collatéral

Risque Opérationnel

- Du capital additionnel sera peut-être demandé par le régulateur en cas de système de risque management insatisfaisant (Pilier II)
- Un système robuste de « Enterprise Risk Management » réduira les Risques Opérationnels.

Risque de Marché

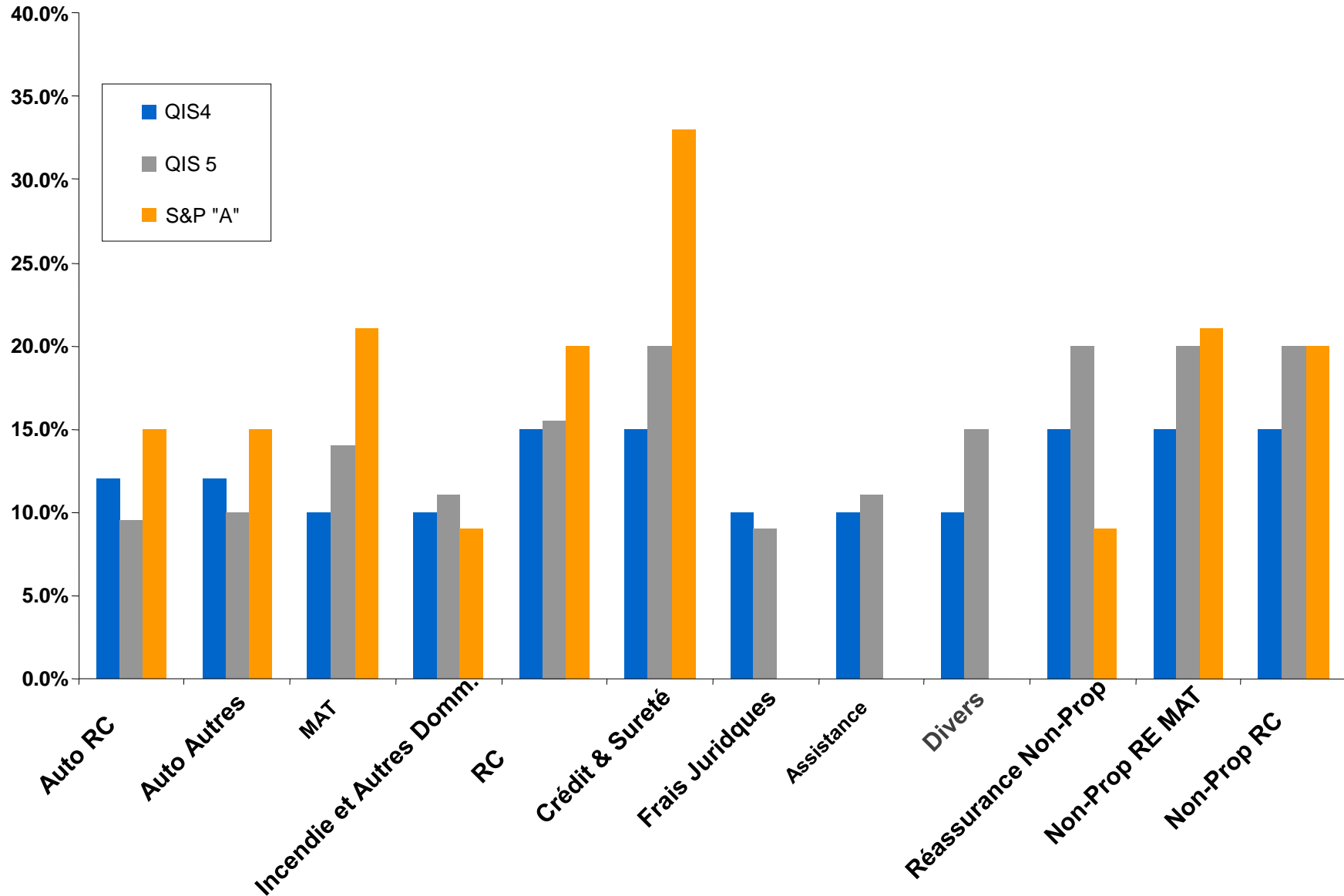
- Le risque lié à la variation de valorisation d'un investissement ou d'un portefeuille d'actifs en fonction de la fluctuation de facteurs de marché
 - Risque d'Actions
 - Risque de Taux d'Intérêts
 - Risque de Change

Capitalisation de Solvabilité II

Risque de Souscription Non-vie

- Risque de Primes
 - Une conséquence de la volatilité du Ratio Combiné Net
- Risque de Réserves
 - Volatilité des résultats du run-off à 12 mois sur les affaires existantes
- Risques de Catastrophes

Facteurs de Réserves Non-vie– S&P A & QIS4 comparé à QIS5 Draft



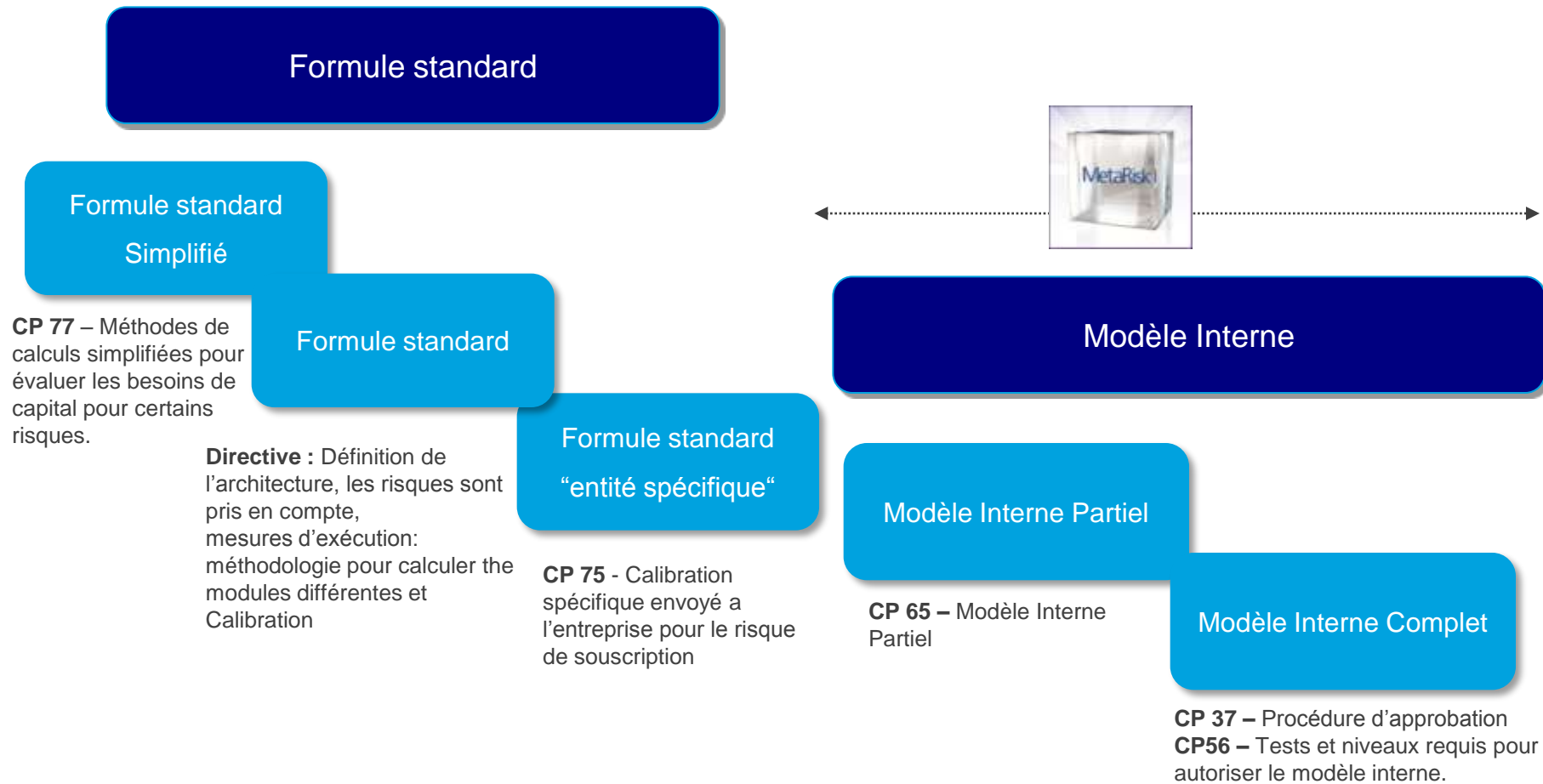
Solvabilité II

Méthodologie de calcul du SCR



Ressources et niveau de sophistication

Profil de risque individualisé



Formule Standard - SCR Non-Vie

Scénarii Catastrophiques Standardisés

- Des scénarii ont déjà été développés pour les branches suivantes :
 - Incendie, Auto, Marine (Transport), Crédit
- Des scénarii additionnels seront développés pour fin Juin 2010 pour :
 - RC, Aviation, Terrorisme



Les Scénarii permettront aux utilisateurs de la formule standard d'appliquer leurs programmes de réassurance judicieusement aux risques de Cat non-naturelles

S2 - Impact Attendu sur l'Industrie de l'Assurance

Perdants

- Monobranche
- Non diversifié
- Volatile
- Garanties enfoncées
- Affaires Crédit
- Investissements Agressifs
- Flexibilité financière faible

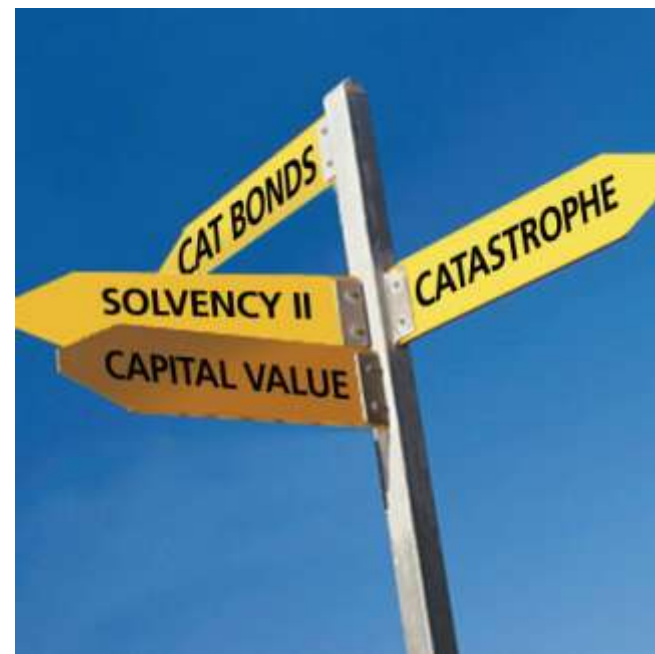
Gagnants

- Sociétés avec un système de risque management de qualité
- Diversifié
- Assureurs performants sur des niches
- Non-garantie vie
- Agile
- Capital en Excédent

“Capitals are increased by parsimony, and diminished by prodigality and misconduct.”

Adam Smith, The Wealth of Nations, Book II, Chapter III

“Les Capitaux propres augmentent avec parcimonie et diminuent par prodigalité et mauvaise conduite”



GUY CARPENTER



MARSH MERCER KROLL
GUY CARPENTER OLIVER WYMAN