

# ACTUARIAT CONSEIL EN FUSION & ACQUISITION.

NOTRE EXPERTISE AU SERVICE DE VOS PROJETS STRATÉGIQUES.

Nos missions en actuariat conseil sur les opérations dans l'assurance.

## VALORISATION DU PORTEFEUILLE

Valorisation d'un apport dans le cadre d'une fusion

## ANALYSE DES DOCUMENTS ACTUARIELS DANS UN CADRE DE DUE DILIGENCE

## MISE EN PLACE ET ÉVALUATION DES TRAITÉS DE RÉASSURANCE

## RESPECT DE LA RÉGLEMENTATION

## IDENTIFICATION ET ÉVALUATION DES RISQUES TECHNIQUES, FINANCIERS ET ALM

**Fort de plusieurs expériences significatives, Optimind accompagne les organismes assureurs dans leurs projets stratégiques :**

- Fusion & Acquisition
- Négociations partenariales

## Notre intervention

- Analyses économiques et financières préalables : coût en capital, impacts financiers, construction du Business Plan
- Accompagnement de la rédaction des documents du projet : HoT, MoU, traités de réassurance, conventions...
- Expérience de collaboration avec des intervenants et conseils multiples : conseil métier, banquiers d'affaires, conseils juridiques et fiscaux...

## Notre expertise

- Cartographies de portefeuille : produits, garanties, risques
- Analyse de la conformité du provisionnement
- Valorisation de portefeuille
- Revue des calculs et des évaluations de portefeuille

## Nos services

- Une intervention « sur-mesure » qui répond précisément à vos besoins
- Une équipe expérimentée avec une très bonne connaissance du marché de l'assurance
- Une indépendance qui garantit une transparence totale à nos clients
- Une culture de la confidentialité

# Retours d'expérience

## Projet V.

## Projet C.

## Projet M.

### Contexte

- Cession d'un portefeuille d'épargne retraite collective entre deux assureurs français
- Intervention dans le cadre de la Data-Room mise en place dans le cadre de la cession
- Accompagnement de l'assureur acquéreur du portefeuille

- Renégociation des accords de distribution entre deux institutionnels majeurs de l'assurance en France
- Élaboration du plan stratégique
- Définition d'un partenariat stratégique basé sur des accords de réassurance

- Rapprochement de deux acteurs majeurs de l'assurance en France en Retraite Collective
- Définition d'accords de réassurance permettant de limiter le coût en capital Solvabilité 2 dans l'entité nouvellement créée

### Objectifs

- Analyse des risques techniques portés par le portefeuille : analyse détaillée des contrats et de leurs avenants
- Valorisation du portefeuille, tenant compte du coût des risques techniques atypiques

- Prise de connaissance approfondie de la méthodologie de calcul utilisée par l'assureur et ses conseils pour chiffrer les effets du Projet de Partenariat en fonction de plusieurs scénarios
- Analyse des effets du Projet de Partenariat sur la valeur sur la base des résultats et sensibilités produits par l'assureur et ses conseils
- Conclusion sur le caractère « acceptable » du Protocole dans le sens où les effets attendus sur la valeur et la protection de l'Encours sont bien conformes à ceux qui étaient attendus du Projet de Partenariat

- Apport d'expertise actuarielle : Programme de Réassurance, Réglementation Solvabilité 2, Analyse technique des contrats, Mécanismes comptables et calculs des provisions techniques d'assurance
- Identification des risques majeurs pour notre client : risques techniques et financiers
- Prise en charge des travaux de revue indépendante : valorisation de portefeuille et Due Diligence

### Principaux apports de notre expertise

#### 1. Lecture experte des documents contractuels

- Contrôle de l'exhaustivité des pièces mises en place dans la Data-Room
- Analyse détaillée des clauses techniques et financières
- Identification des garanties non conformes à la réglementation : garanties de taux et de tables
- Contrôle de l'adéquation des provisions mises en place en couverture des garanties

#### 2. Valorisation du portefeuille

- Mise en œuvre des outils et méthodologies d'Optimind
- Détermination des hypothèses techniques et financières de la valorisation
- Évaluation d'une valeur centrale et de sensibilités à plusieurs paramètres

#### 1. Avis sur l'adéquation de la mesure retenue avec les standards de marché et avec la communication financière de l'assureur

- Mise en évidence de la pertinence des méthodes utilisées
- Revue des écarts de valorisation pour le partenariat

#### 2. Avis sur la prise en compte des facteurs de risque matériels

- Reconstitution et analyse de la valeur centrale
- Analyse de l'impact observé sur quelques points de la matrice risque - valeur
- Avis sur les facteurs de risques matériels déjà étudiés
- Analyse des simulations spécifiques basées sur la combinaison de plusieurs facteurs de risques

#### 1. Due Diligence

- Analyse technique des données et contrats de l'autre partie
- Identification des risques techniques majeurs et recommandations sur le dispositif cible
- Valorisation de portefeuille

#### 2. Programme de réassurance

- Conseil actuariel sur la rédaction des traités et identification des impacts opérationnels
- Définition des modalités d'alignement des productions financières
- Conseil sur l'établissement de la convention de nantissement des actifs

#### 3. Études Solvabilité 2

- Risque de contrepartie et Réassurance
- Analyse de sensibilités sur le coût en capital global des différentes entités

### Livrables

- Rapport d'analyse des engagements techniques du portefeuille cédé
- Rapport d'évaluation

- Avis sur la revue de la valorisation de portefeuille d'assurance dans le cadre de traités de réassurance complexes
- Revue des méthodes actuarielles au sein des calculs
- Rapport présentant notre appréciation du projet de partenariat

- Traités de réassurance conçus grâce à une collaboration entre plusieurs sociétés de conseils : actuariat, juridique et fiscal
- Rapport de valorisation de portefeuille
- Rapport *Due Diligence* - Volet Actuariel
- Études techniques et actuarielles



**STRATEGY** | Finance | Risk | Compliance | Human resources  
Digital transformation | Market | Data | Business process outsourcing

46 rue La Boétie - 75008 PARIS  
Tél. +33 1 48 01 91 66

Optimind SAS au capital de 400 950 euros, 46 rue La Boétie - 75008 PARIS. Siret : 418 861969 00099 - Code APE : 7022Z. Aucune utilisation de ces marques et noms de domaine ne peut être faite sans l'autorisation expresse préalable de la société Optimind SAS. Document commercial à caractère non contractuel. Tous droits réservés. Reproduction interdite sans l'autorisation de la société Optimind SAS. Les documents d'Optimind sont produits selon des processus respectueux de l'environnement. Ils sont imprimés par un prestataire certifié Imprim' Vert®, sur des papiers certifiés par des labels de qualité environnementaux. Conception réalisation : OptiComRH. Crédits photos : Shutterstock.com, iStock.

### Vos contacts

**Gildas ROBERT**

Senior Partner

P/ +33 6 33 36 31 63

gildas.robert@optimind.com

**Valérie DEPPE**

Partner

P/ +33 6 98 44 87 12

valerie.deppe@optimind.com

optimind.com