
COMMUNIQUE DE PRESSE

STRATEGIES DE COUVERTURE DANS LE CADRE SOLVABILITE II*OPTIMIND OUVRE LE DEBAT LORS DE SA CONFERENCE DU 9 FEVRIER 2011*

La première conférence relative aux stratégies de couverture, à l'actif comme au passif, dans le cadre de Solvabilité II, s'est déroulée le 9 février à l'auditorium d'OPTIMIND. Plus d'une centaine de participants, assureurs, réassureurs et courtiers en réassurance, ont assisté aux présentations et aux interventions de Julien CHARTIER (OPTIMIND), Alkis TSIMARATOS (WILLIS RE), Franck PINETTE (GUY CARPENTER), Augustin REMY (MACIF), David DUBOIS (RGA Réassurance), Thomas RIVRON (NATIXIS) et Arnaud CHEVALIER (AON BENFIELD). La table ronde était animée par Pierre MARMOUD, senior manager OPTIMIND.

En introduction, Christophe EBERLE, président d'OPTIMIND, insiste sur les évolutions à venir pour les réassureurs avec Solvabilité II « *2011 va être une année charnière pour les réassureurs, ils vont devoir faire preuve de créativité et de réactivité pour accompagner l'industrie de l'assurance sur Solvabilité II avec des solutions dédiées non seulement à la couverture des risques, mais à l'optimisation des SCR* ».

Lors de sa présentation, Julien CHARTIER précise cet impact fort de la réassurance et des couvertures d'actifs sur la baisse des exigences en fonds propres : « *L'augmentation du risque de contrepartie lié à la réassurance est sans commune mesure avec l'optimisation des SCR liés aux risques cédés* ».

Pour Franck PINETTE, les stratégies de croissance futures des assureurs peuvent s'appuyer sur la réassurance « *L'utilisation plus importante de la réassurance sera la manière la plus efficace et la moins coûteuse pour les assureurs de financer leur développement dans le nouveau cadre réglementaire* ».

Les possibilités de couverture évoluent et se multiplient, selon Alkis TSIMARATOS « *Les solutions de transferts de risque assurance s'élargissent : réassurance, mais aussi swap de portefeuilles, ILS, couvertures des réserves, fusions-acquisitions. La solution se définit par sa destination et non plus par sa nature* ». En donnant l'exemple de couvertures réalisées à l'étranger et impliquant à la fois réassureurs et banquiers, il démontre que « *les marchés vont devoir évoluer vers des souscriptions plus transversales et donc modifier leur organisation en conséquence* ».

Thomas RIVRON souligne que « *le risque d'instabilité des fonds propres, induit notamment par la volatilité du SCR Marché, appelle à de nouvelles stratégies de couverture des actifs et passifs* ». Il met en avant « *un véritable travail de compréhension réalisé par les banquiers sur les questions de solvabilité des assureurs* » et plaide « *pour une collaboration accrue entre institutions financières* ».

Pour Augustin REMY, la course à la couverture n'est peut-être pas lancée. Notamment, le spectre d'une trop grande volatilité du bilan prudentiel doit être apprécié avec modération: « *L'instabilité du bilan s'appréciera* ».

surtout dans le détail. La compensation entre les modes de valorisation des différents postes jouera probablement un rôle d'amortisseur ».

Augustin REMY précise également que « *le pilotage par le résultat résiste encore bien face au pilotage de long terme par les risques* », le contexte économique courant se chargeant encore de jouer les juges de paix. **Des solutions de long terme s'avèrent pourtant nécessaires car la volatilité du bilan prudentiel Solvabilité II sera probablement plus grande que celle du bilan Solvabilité I**, ceci malgré les compensations attendues par la diversification des risques.

Dans cette optique, la rédaction des traités devra évoluer, selon David DUBOIS et Arnaud CHEVALIER. David DUBOIS précise que « *les traités pluriannuels trouvent pleinement leur sens sous Solvabilité II mais une attention particulière devra être portée à leur rédaction de manière à justifier durablement l'impact de la couverture sur le niveau de fonds propres dans le temps* ». Leur périmètre pourrait également évoluer, David DUBOIS précisant que « **les réassureurs devront se positionner sur la prise en charge du risque de marché** ».

Pour Arnaud CHEVALIER, de toute manière « *Solvabilité II ne change pas les risques mais leur lecture* » tout en précisant que Solvabilité II donne à la réassurance une nouvelle raison d'être s'il en était besoin, celle de « *contrer la tendance à la dégradation du ratio de couverture Solvabilité II* ».

Les échanges ayant démontré que la réflexion mûrit très vite, une des conclusions notables a été **que paradoxalement, le dialogue est encore largement insuffisant entre les assureurs et leurs fournisseurs de produits de couverture**. L'objectif de cette conférence était justement de faciliter ce dialogue. La richesse des échanges et le nombre de participants ont suffi à démontrer qu'il s'agissait d'un besoin largement partagé par le marché.

A propos d'Optimind

Société de conseil en actuariat et gestion des risques, OPTIMIND intervient principalement auprès des assureurs, des mutuelles, des banques, des institutions de prévoyance et des grandes entreprises. Composée d'actuaire, de consultants fonctionnels et techniques, OPTIMIND dans le cadre des projets Solvabilité II, apporte en actuariat et gestion des risques, son expertise métier et sa méthodologie, en s'appuyant sur ses compétences transversales en maîtrise d'ouvrage.

La culture de nos valeurs, pierre angulaire de la réussite de nos missions, est primordiale pour notre développement. Les collaborateurs et associés d'OPTIMIND s'inscrivent naturellement et quotidiennement dans l'application des valeurs clefs de la société : professionnalisme et méthode, technicité et anticipation, disponibilité et service, réactivité et investissement, pragmatisme opérationnel et déontologie professionnelle. L'expérience de plusieurs années dans la conduite de projets complexes autour de problématiques de gestion qualitative et quantitative des risques permet à OPTIMIND de développer une approche efficace et reconnue en :

- Actuariat Conseil
- Actuariat Entreprise
- Projets & Maîtrise d'Ouvrage
- Risk Management
- Audit & Contrôle interne