



Comment un actuaire sécurise une opération de fusions & acquisitions Partenariat/JV

Isabelle Praud-Lion©

**Conférence ARFA
12 juin 2015**

Comment un actuaire sécurise une opération de fusions & acquisitions, partenariat/JV

Agenda

- ▶ Quelques méthodes de l'actuaire au service du M&A
- ▶ Des exemples
- ▶ Et demain

Comment un actuaire sécurise une opération de fusions & acquisitions, partenariat/JV

Présentation

- ▶ Transposer les outils des méthodes actuarielles de gestion des risques au M&A

- ▶ L'essentiel de l'approche aujourd'hui développée
 - Analyse du sous-jacent
 - Gestion de portefeuille
 - Couverture du bilan

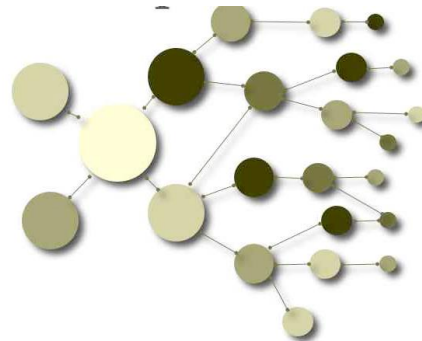
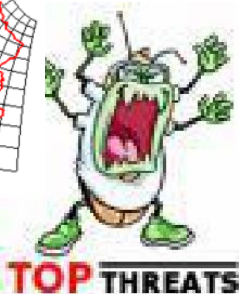
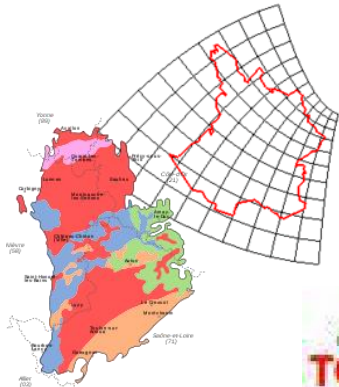
Comment un actuaire sécurise une opération de fusions & acquisitions, partenariat/JV

Quelques méthodes de l'actuaire au service du M&A

Avant le closing
Univers connu

Après le closing
Univers cible

BP



Comment un actuaire sécurise une opération de fusions & acquisitions, partenariat/JV

Quelques méthodes de l'actuaire au service du M&A

Identifier le portefeuille d'activités

- ▶ Corrélations
- ▶ Cumuls

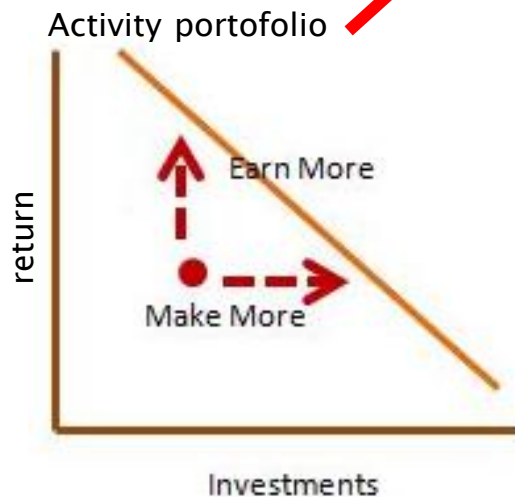
Analyser les sous-jacents du portefeuille d'activités

- ▶ Aléas
- ▶ Sous-jacents explicites / implicites

Comment un actuaire sécurise une opération de fusions & acquisitions, partenariat/JV

Quelques méthodes de l'actuaire au service du M&A

~~« Le risque lié à l'acquisition ira crescendo si le nombre de facteurs de diversification augmente »~~



Optimisation de portefeuille... (rendement, risque)

Comment un actuaire sécurise une opération de fusions & acquisitions, partenariat/JV

Quelques méthodes de l'actuaire au service du M&A

- ▶ Analyser les flux actuariels

Types d'activité

Récurrente/périodique/occasionnelle

Marginale/principale

Cyclique/lien avec le cycle économique

- ▶ Compléter la couverture du bilan
- ▶ Innover et créer de nouveaux produits
- ▶ Générer et tester les scénarios

Couverture du bilan, Gestion ALM

Comment un actuaire sécurise une opération de fusions & acquisitions, partenariat/JV

Quelques méthodes de l'actuaire au service du M&A

- ▶ Choisir les positions risquées à
 - Conserver/Protéger
 - Accroître/Développer
 - Diminuer/Externaliser

Définir l'univers cible



Comment un actuaire sécurise une opération de fusions & acquisitions, partenariat/JV

▶ Exemples

Comment un actuaire sécurise une opération de fusions & acquisitions, partenariat/JV

Et demain

► Evolutions

- Le partage des risques entre acteurs
- Clients... fournisseurs... producteurs...opérateurs...
- L'entreprise étendue

► Intégrer la relation client

- Client, fournisseur... partenaire ?
- Environnement

En 3 mots : sous-jacent, portefeuille, couverture



Comment un actuaire sécurise une opération de fusions & acquisitions, partenariat/JV

Merci

- ▶ Isabelle.praud-lion@ipl-sas.com
- ▶ +33 (0)6 89 17 87 22



Mobile : +33 (0) 689 178 722
e-mail : isabelle.praud-lion@ipl-sas.com
<http://fr.linkedin.com/in/isabellepraudlion>
SIRET : 789634441 00016

Isabelle Praud-Lion, fondateur d' *IPL-SaS*, est agrégée et docteur en mathématiques, ancien élève de l'École Nationale de l'Administration Économique, actuaire qualifiée.

Son expérience professionnelle relie gestion des risques, données et performance à travers des actions et réalisations concrètes associées à la décision.

Depuis plus de 20 ans dans un contexte international, elle mesure, gère et couvre les risques à travers les prismes de la finance de marché, de la réassurance, de la banque de détail et de l'entreprise.

Elle a occupé des fonctions opérationnelles d'actuaire : à la FFSA et sur les marchés financiers de dette, change et actions (Ferri, Solvay).

IPL-SaS a pour particularité d'avoir traité les sujets de pilotage des risques, stratégie et gouvernance à la fois dans les banques et compagnies d'assurance (création de La Banque Postale et de sa filiale d'assurance dommages) mais aussi en entreprise (Veolia Environnement et Michelin), notamment pour rapprocher la gestion des risques de la performance et optimisation de l'information.

IPL-SaS est impliquée dans la création de valeur, construit avec les entreprises des consensus techniques et propose à ses clients des prestations intellectuelles de génie financier.

Membre du jury de thèse des actuaires,
Membre de l'AGIFORS
Prix Charles Hachemeister de la Casualty
Actuarial Society U.S.A 1995- 1996

