

Environnement prudentiel de l'assurance mal-Finance Université Paris Nanterre

Isabelle Praud-Lion ©

2026-2025

Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités
2. Tarification d'un risque : les principes
3. Introduction à l'environnement prudentiel

Objectif du cours

- ▶ Comprendre les enjeux de l'assurance
 - Les acteurs
 - Les produits
 - Le métier
- ▶ Apprendre à poser le problème pour appréhender puis tarifer un risque
- ▶ Qu'est-ce que l'environnement prudentiel dans le secteur de l'assurance ?

Environnement prudentiel de l'assurance ma-Finance – Université Paris Nanterre

cours 1

Description de l'assurance: généralités

Isabelle Praud-Lion ©

2025-2026

Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

- 1. Description de l'assurance : généralités**
- 2. Tarification d'un risque : les principes**
- 3. Introduction à l'environnement prudentiel**

Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités
 1. Évolutions du secteur ouverture internationale
 2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs
 3. Assurance de personnes
 4. Assurance dommages
2. Tarification d'un risque : les principes
3. Introduction à l'environnement prudentiel

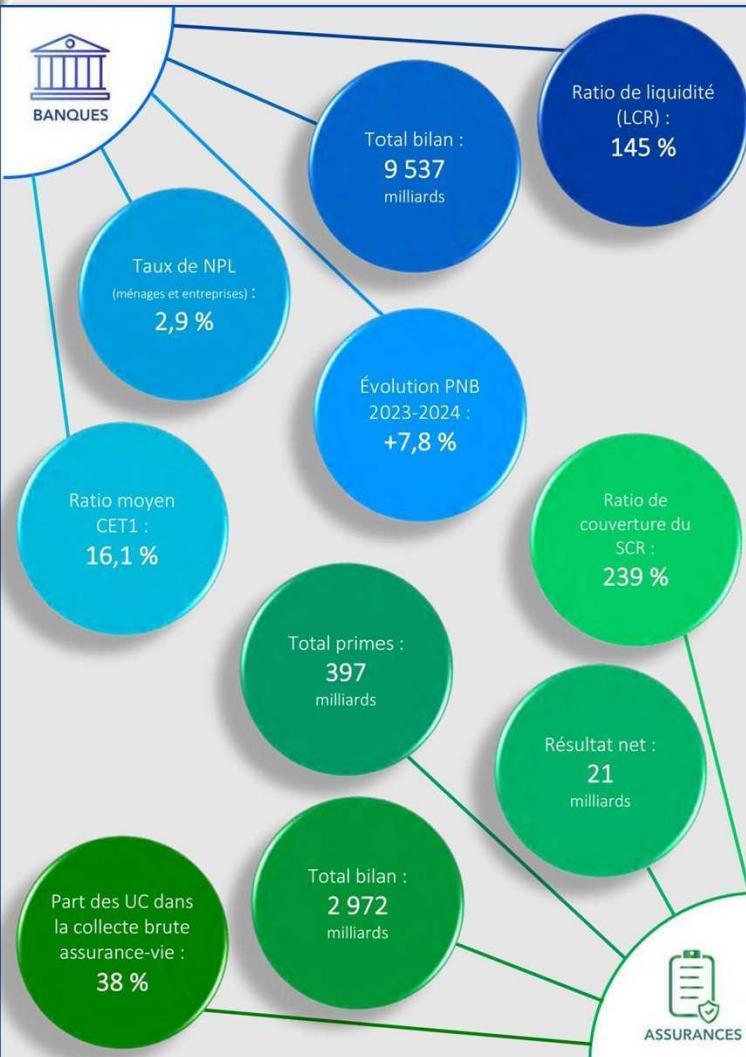
Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités
 1. Évolutions du secteur ouverture internationale
 2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs
 3. Assurance de personnes
 4. Assurance dommages
2. Tarification d'un risque : les principes
3. Introduction à l'environnement prudentiel

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités



- ▶ Banque et assurance dépendent du même organisme de contrôle prudentiel
- ▶ Les chiffres qui les caractérisent diffèrent
- ▶ L'activité/risque lié d'une banque
 - Intermédiaire de crédit/**risque crédit**
- ▶ L'activité d'une assurance
 - Souscrire des risque/**risque de souscription**

Données 2025

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

1. Evolution du secteur ouverture internationale

- Le bilan prudentiel des assureurs en 2024 est de 2 972 G€ en hausse de 3,3% par rapport à celui de 2024
- La dégradation de la solvabilité des assureurs français par rapport à 2023 et à la moyenne européenne provient surtout du risque de marché
- La stratégie de diversification et de croissance des grands groupes vise à
 - Équilibrer les risques couverts
 - Diversifier les risques des placements

Part des primes totales collectées par les assureurs français à l'international

6,7 %

Part des primes non-vie collectées par les assureurs français à l'international

10,5 %

Placements dans l'Union Européenne (après mise en transparence)

82,4 %

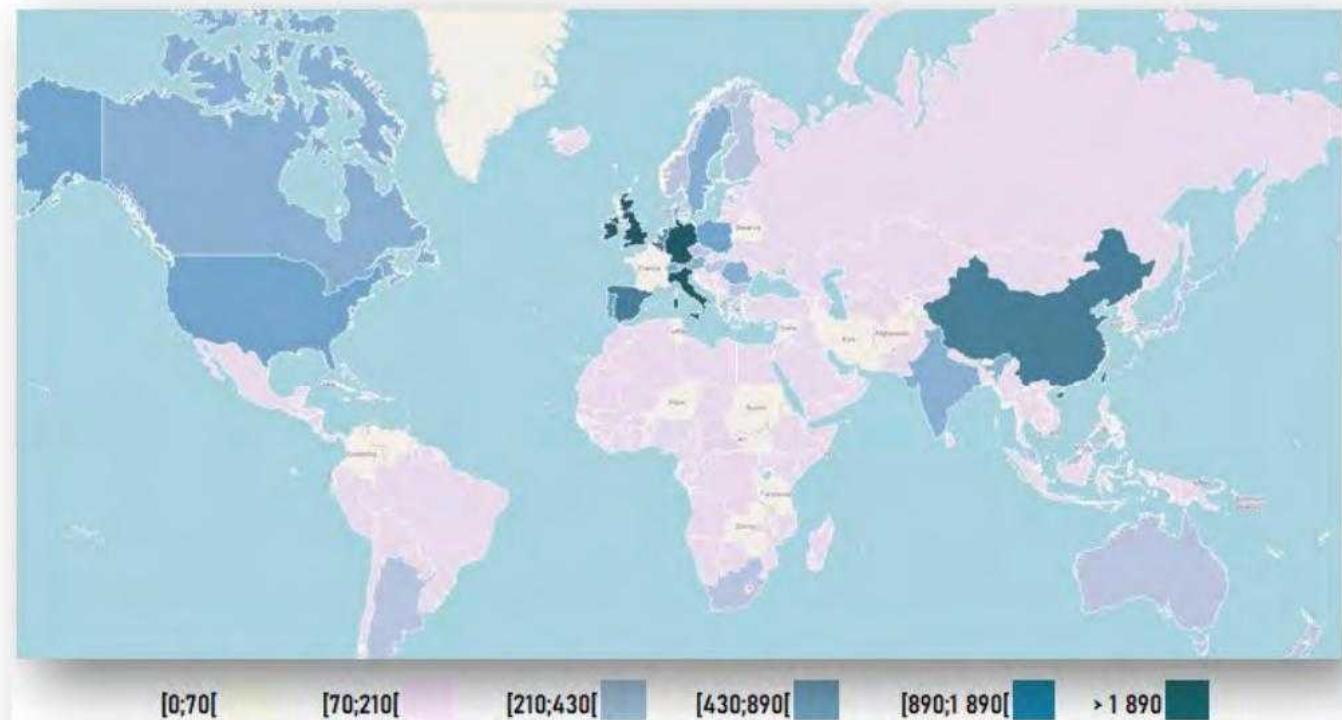
Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

1. Evolution du secteur ouverture internationale

ACPR octobre 2025

Primes totales à l'international des assureurs français à fin 2024 (en millions d'euros)



Population : Organismes soumis aux exigences des remises annuelles Solvabilité II.

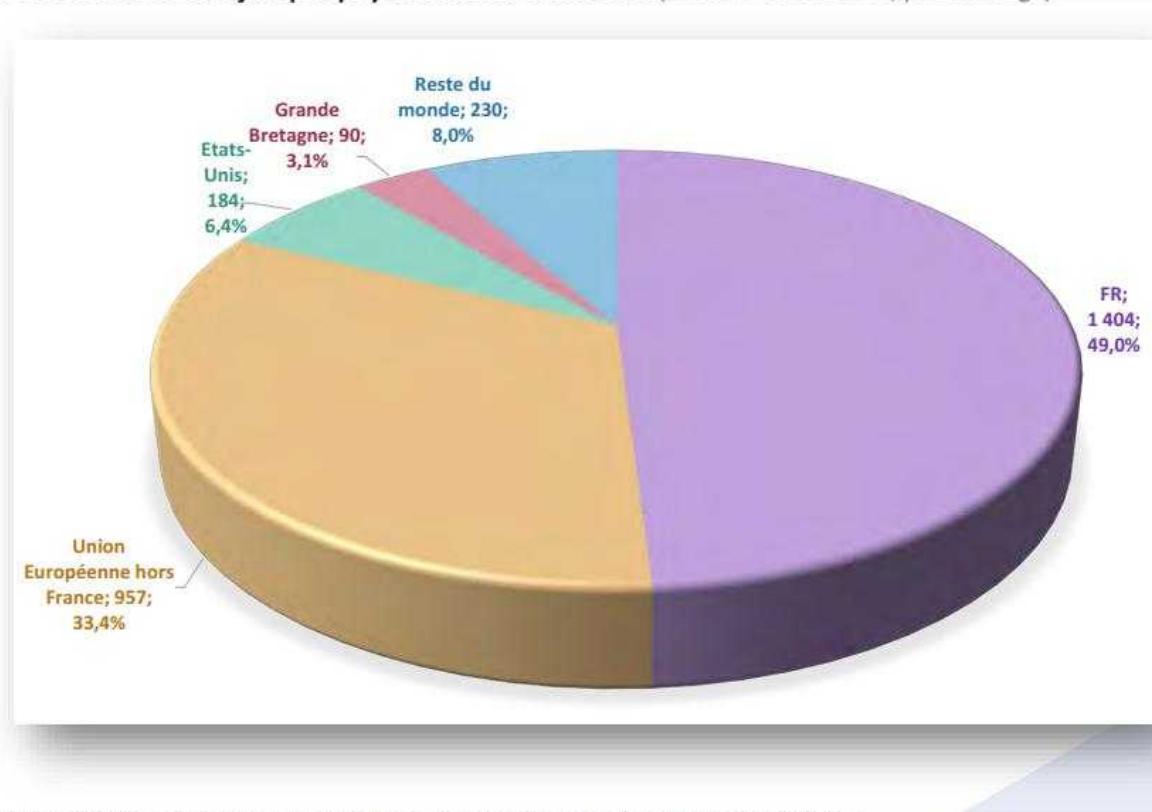
Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

1. Evolution du secteur ouverture internationale

- *ACPR octobre 2025*

Expositions des assureurs français par pays émetteur à fin 2024 (en milliards d'euros ; pourcentage)

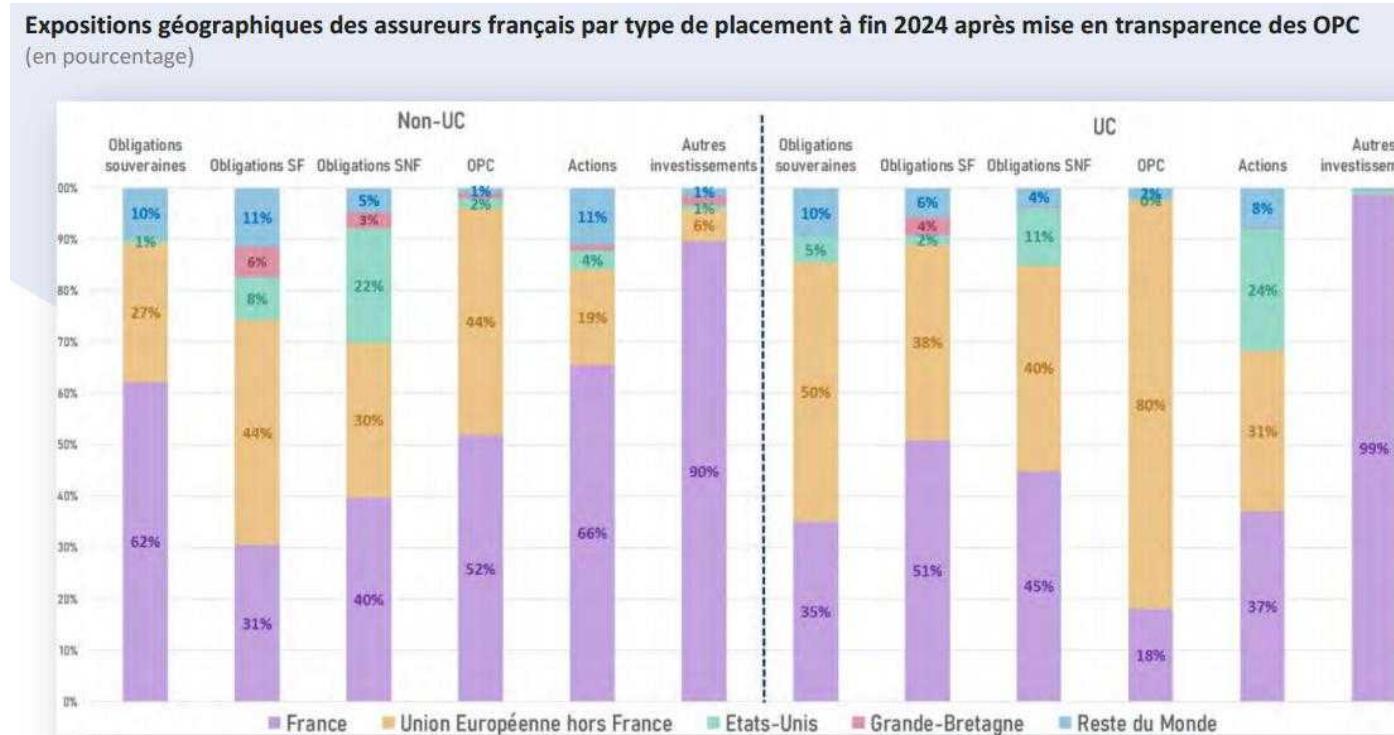


Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

1. Evolution du secteur ouverture internationale

- *ACPR octobre 2025*



Population : Organismes soumis aux exigences des remises annuelles Solvabilité II.

Note : Après mise en transparence, il subsiste des OPC résiduels, non transposables, principalement étrangers.

Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités
 1. Évolutions du secteur ouverture internationale
 2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs
 3. Assurance de personnes
 4. Assurance dommages
2. Tarification d'un risque : les principes
3. Introduction à l'environnement prudentiel

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► La réglementation en assurance est regroupée dans plusieurs codes qui régissent l'ensemble des activités de la profession d'assurance

Pour les organismes	Pour les activités
Le code des assurances	Le code monétaire et financier
Le code de la mutualité	Le code de commerce
Le code de la sécurité sociale	

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► Les différents organismes d'assurance en France sont supervisés par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR)

- Les sociétés d'assurance (SA) et les sociétés d'assurance mutuelles relèvent du *code des assurances*
- Les mutuelles relèvent du *code de la mutualité*
- Les institutions de prévoyance (IP) relèvent du *code de la Sécurité Sociale*

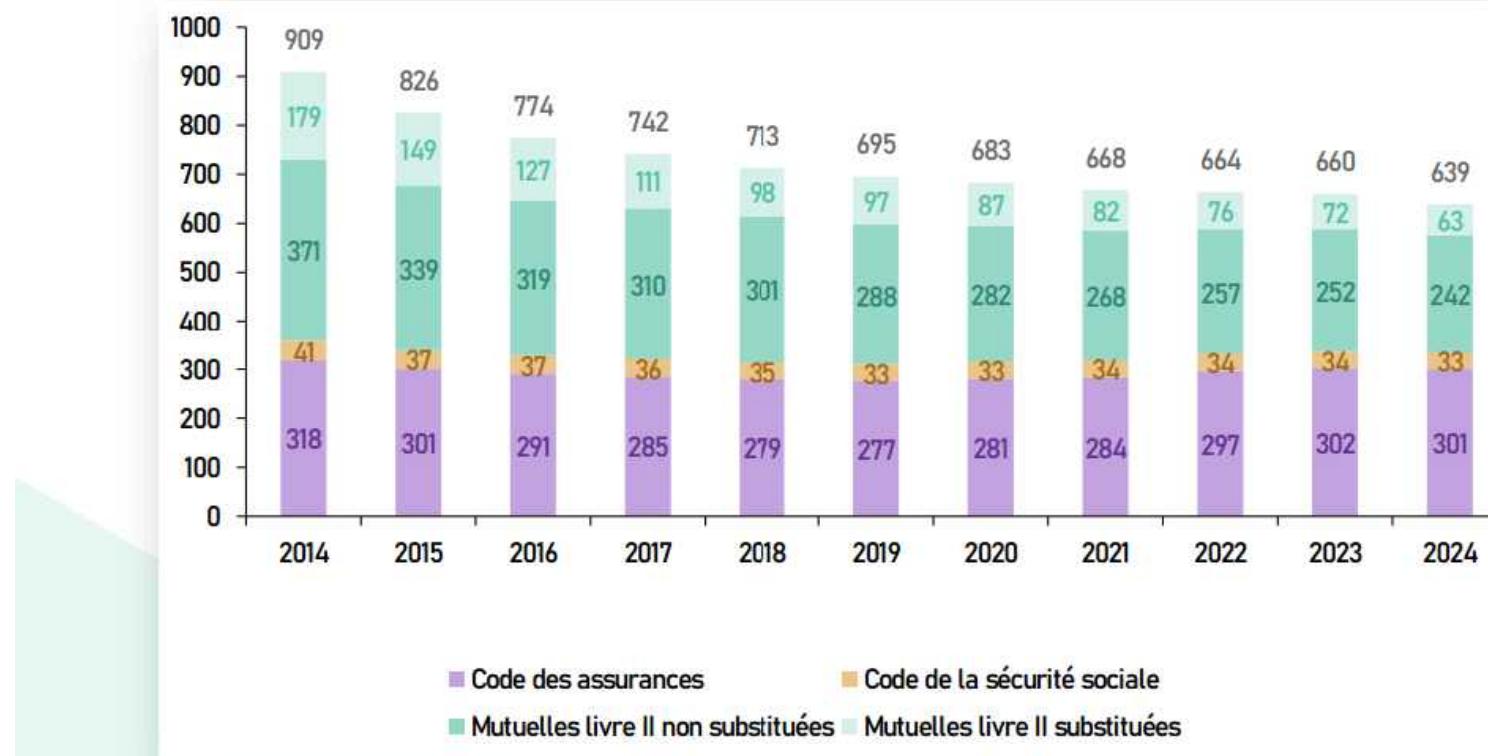
Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

Structure du secteur de l'assurance 2024 (ACPR 2025/11)

- 301 sociétés d'assurance
- 305 mutuelle **Nombre d'organismes d'assurance agréés en France fin 2024**
- 33 institutioir



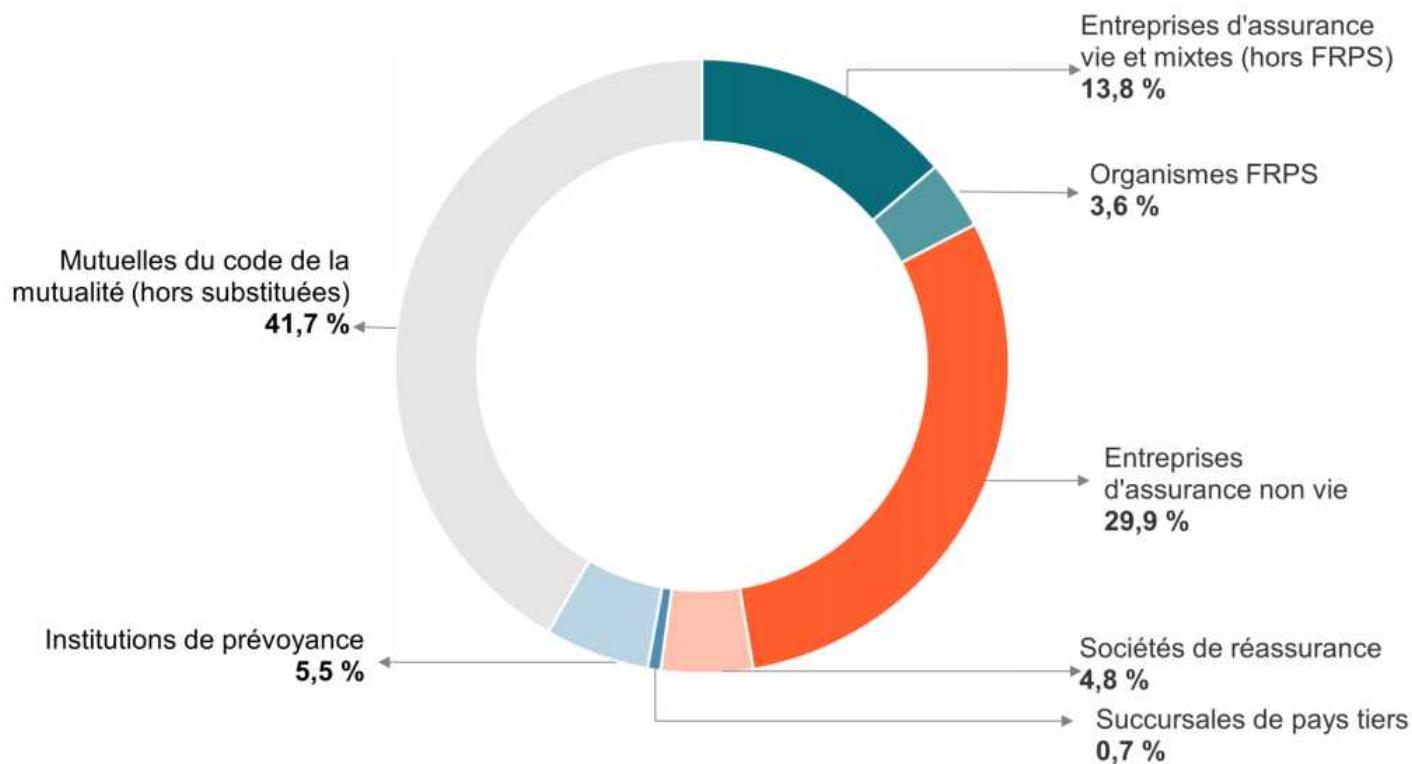
Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

- Structure du secteur de l'assurance 2024 (FA données 2025)

581 en 2024



Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance: généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► L'opération d'assurance

- Définition
 - Opération par laquelle un organisme, l'assureur, s'engage à exécuter une prestation au profit d'une autre personne, le bénéficiaire, en cas de réalisation d'un évènement aléatoire, le risque, en contrepartie du paiement d'une somme, la prime
 - Les relations entre les parties sont définies par un contrat d'assurance

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance: généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► Opération d'assurance

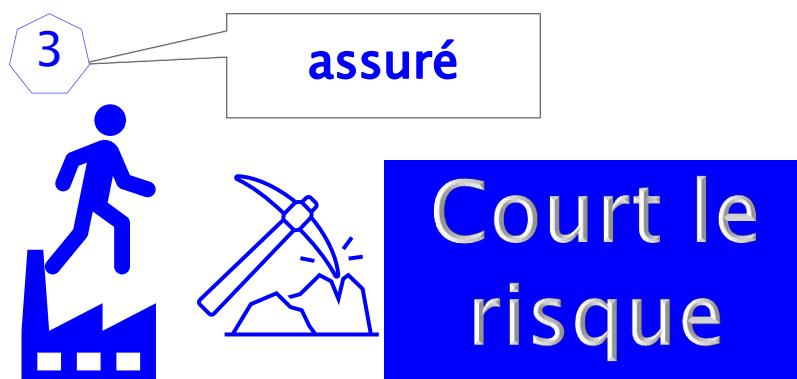
- Exercice 1
- Quels acteurs interviennent dans une opération d'assurance ?
- Quel est le rôle/action de chaque acteur ?

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance: généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

►Opération d'assurance



Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance: généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

►Opération d'assurance

- Exercice 1
- Pourquoi distinguer
 - L'assureur et le souscripteur ?
 - L'assuré et le bénéficiaire ?
 - Le souscripteur et l'assuré ?

1. Description de l'assurance: généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► Opération d'assurance

- Exercice 1: correction
- Distinguer
 - L'assureur est celui qui ...
 - ...prête le bilan à l'assuré en cas de survenance du sinistre
 - Il règle une partie financière liée à la survenance de l'événement
 - Le souscripteur est celui qui ...
 - ...signe le contrat
 - Ce peut être
 - une entreprise en cas de contrat collectif
 - un mandataire (courtier)
 - Mais aussi celui qui s'engage à verser la prime
 - L'assuré et le bénéficiaire ?
 - Le souscripteur et l'assuré ?

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance: généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► Opération d'assurance

- Exercice 1: correction
- Distinguer
 - L'assuré est celui qui...
 - ...peut engendrer le sinistre car il court le risque
 - et le bénéficiaire est celui qui...
 - ...est couvert par le contrat d'assurance
 - En assurance vie ce peut être les enfants ou une personne désignée
 - Le souscripteur est celui qui s'engage à verser le montant de la prime à l'assureur
 - Alors que l'assuré est celui qui...
 - Engendre/subi les événements couverts dans le cadre du contrat
 - S'il s'agit d'une assurance collective sur les salariés, le souscripteur est l'entreprise, l'assuré est chacun des salariés

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance: généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► Opération d'assurance

- On confond souvent bénéficiaire et assuré par abus de langage
- Le bénéficiaire, le souscripteur et l'assuré peuvent être la même personne
- Le souscripteur désigne souvent les commerciaux de la C^{ie} d'assurance

Environnement prudentiel de l'assurance

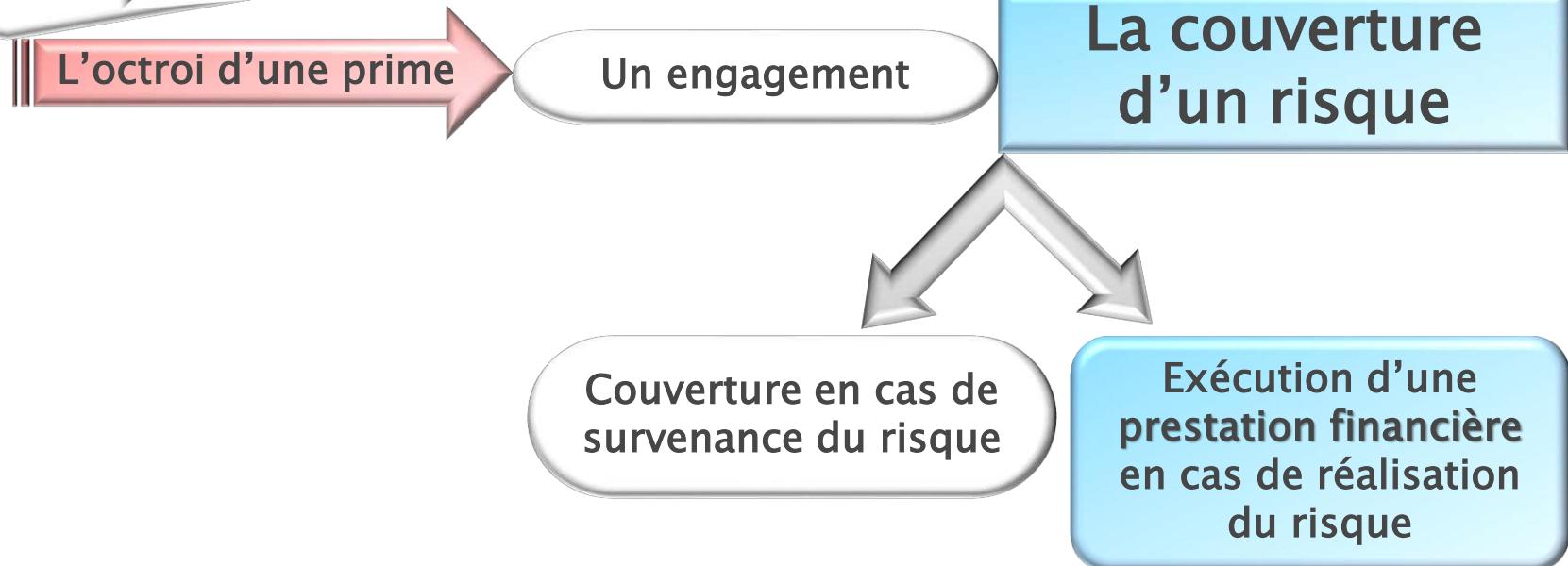
1. Description de l'assurance: généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► Contrat d'assurance

- Le contrat d'assurance, porte sur une **structure aléatoire**
- Il comporte...

moyennant



Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► Deux catégories d'assurances

- On distingue deux catégories
 - les assurances de biens et de responsabilités
 - Les assurances de personnes
- Exemples ?

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

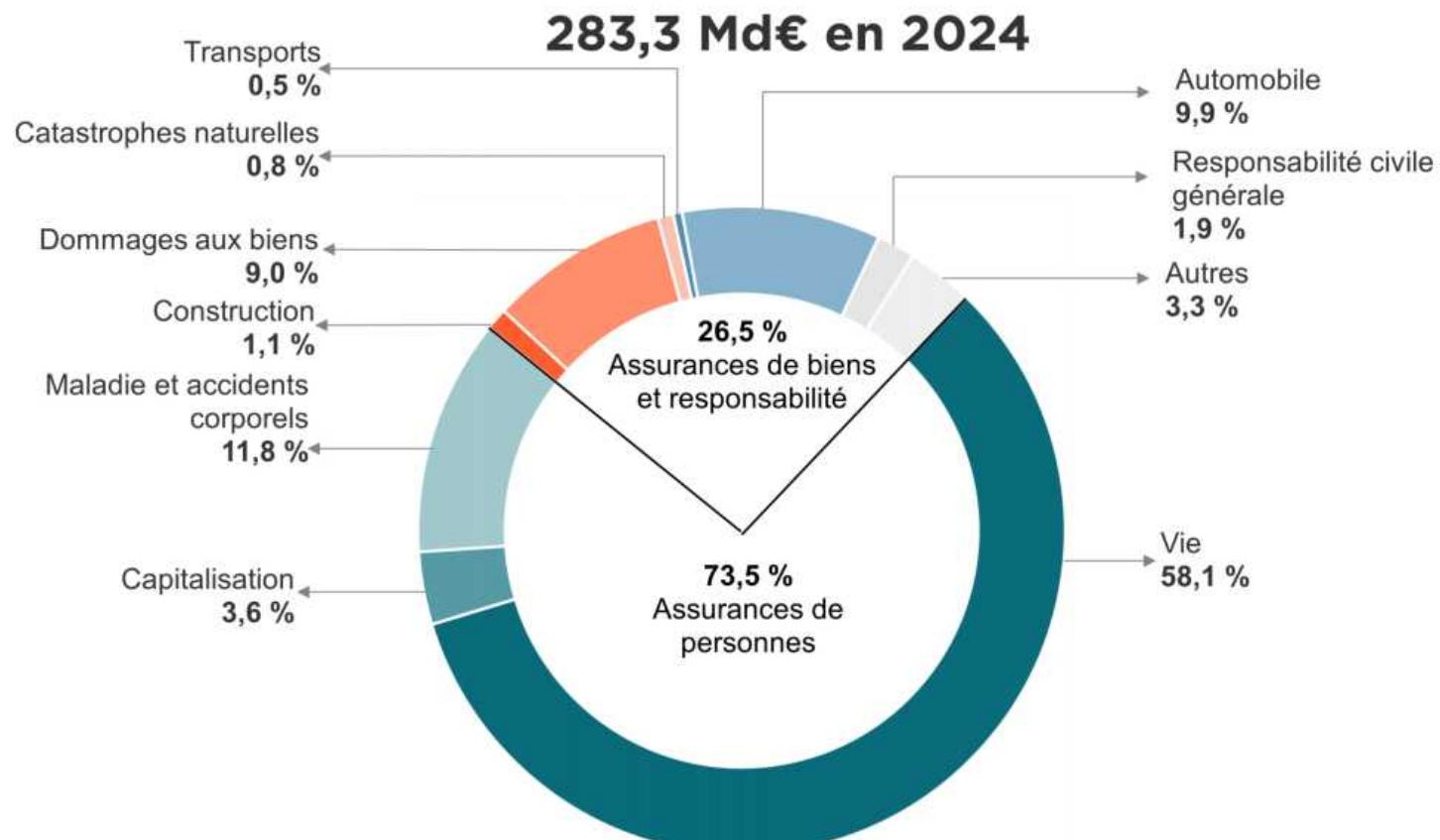
	Assurances de biens et de responsabilités	Assurances de personnes
exemples	Assurance automobile	Assurance vie
	Assurance habitation	Dépendance
	Assurance des entreprises	Santé
	Assurance construction	Assurance emprunteur
		Retraite
		Prévoyance
Branches d'agrément Réf. article R.321-1 du code des assurances	3 à 18	1,2 et 20 à 26
Caractéristique	Principe indemnitaire	Principe forfaitaire, sans exception

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

- Deux catégories d'assurances (ventilation des cotisations 2024 FA données 2025)

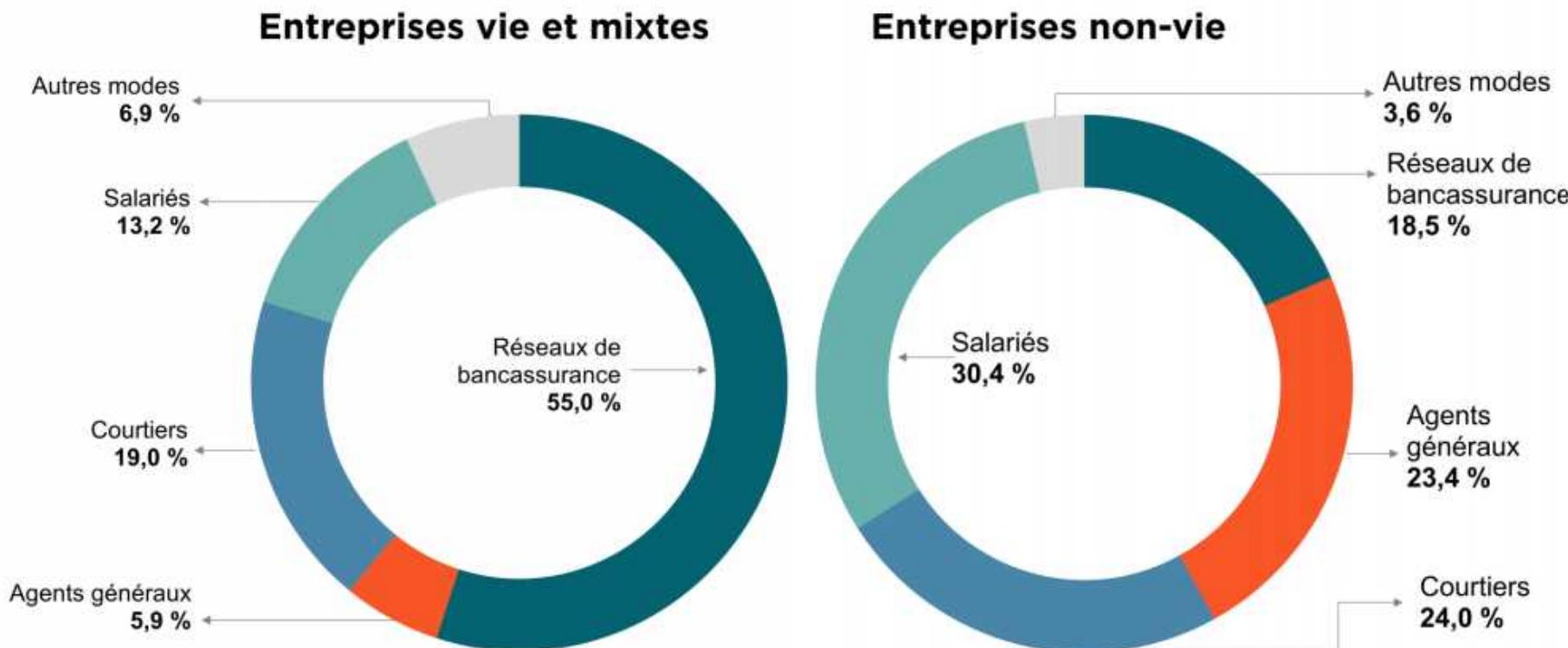


Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► Différents modes de distribution (ventilation par mode de dist. 2024 FA données 2025)



Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► Trois types de sociétés d'assurance

- Sociétés non-vie
- Sociétés vie
- Sociétés mixtes

► Remarques

- Les réassureurs peuvent exercer selon chacun de ces trois types
- Une société d'assurance doit pour exercer dans une branche disposer d'un agrément accordé par le superviseur

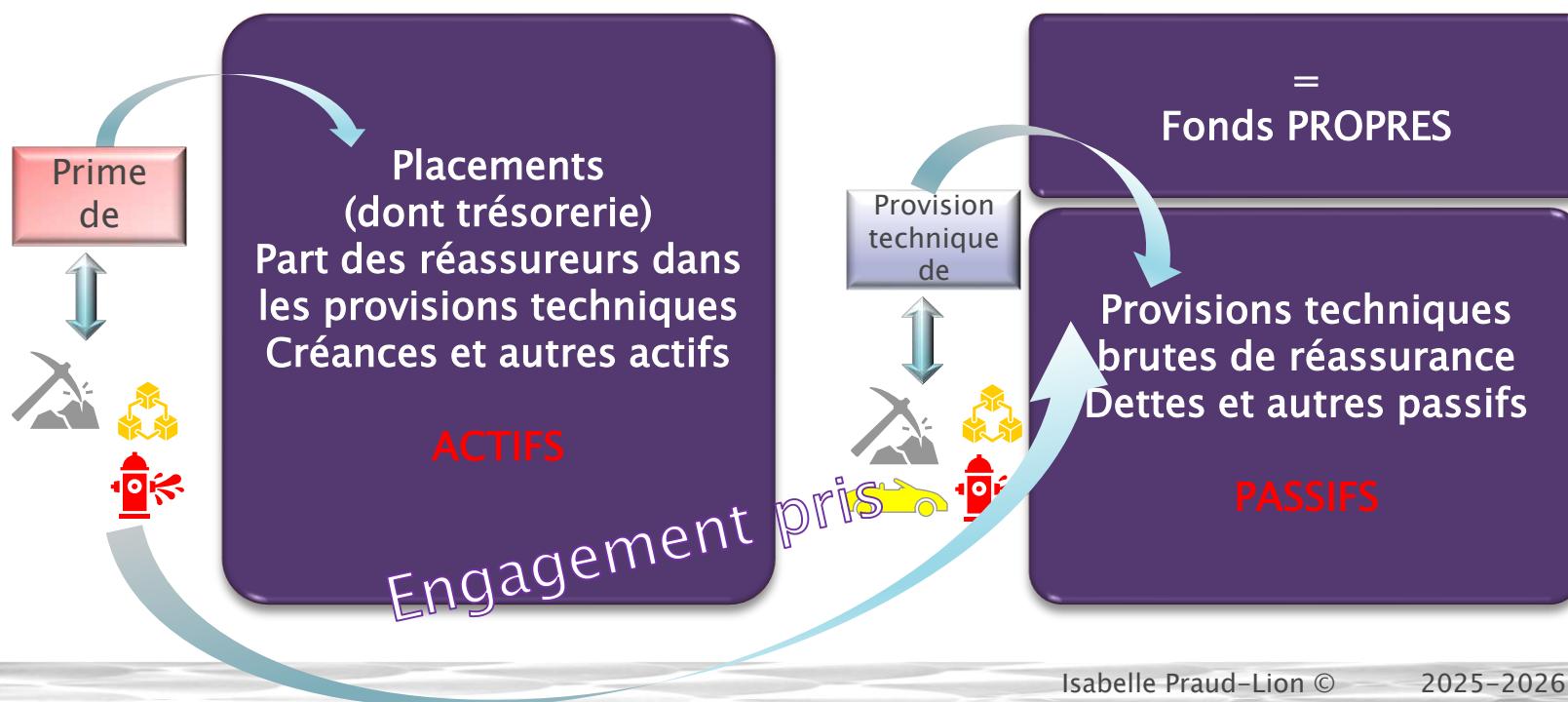
Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

►Métiers dans l'assurance

LE BILAN



Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

- Le provisionnement en assurance
- Pourquoi provisionner ?

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

- Le provisionnement en assurance
- une obligation
 - de part la nature économique du métier de ce secteur
 - Réglementaire majeure dans tout organisme d'assurance
- Plusieurs termes
 - Provisions techniques
 - Provisions mathématiques

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► Métiers dans l'assurance

◦ **Gestion**

- Gestion des placements (gestion financière)
- Gestion des engagements (provisions techniques)

◦ **Relation client**

- Souscription des contrats : souscripteurs (courtiers, agents, commerciaux, plateforme,...)
- Règlement des sinistres: gestionnaires

◦ **Pilotage**

- Contrôle de gestion (inventaire)
- Contrôle de conformité
- Gestion des risques de l'organisme

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

►Le métier d'actuaire



Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

- ▶ La matière première en assurance est aléatoire
 - La matière première en assurance est
 - un impact financier...
 - généré par ...
 - ...un événement aléatoire

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► On dit que le cycle de production est inversé en assurance

Pourquoi ?

Environnement prudentiel de l'assurance

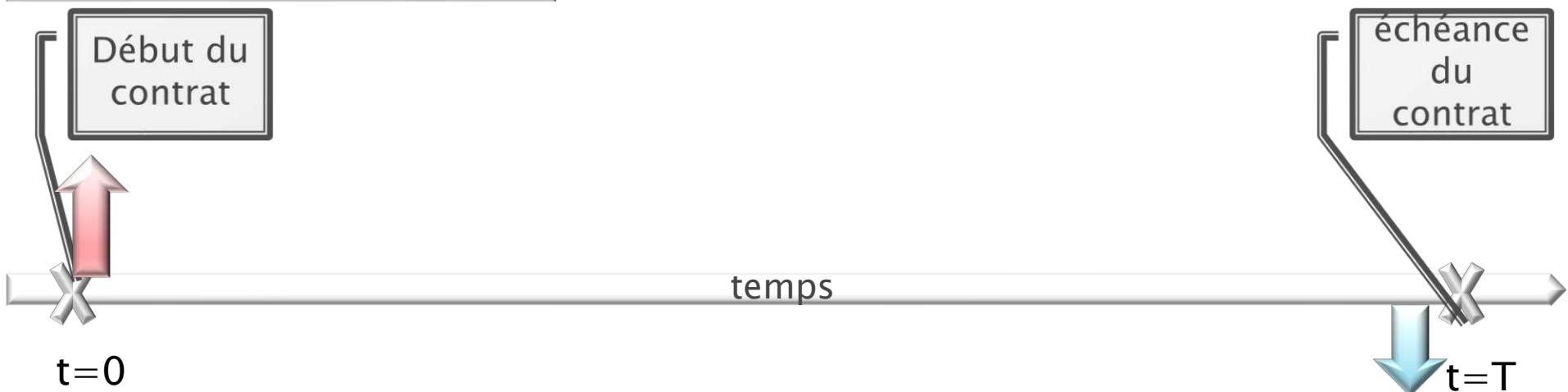
1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► On dit que le cycle de production est inversé en assurance

L'entreprise vend et
reçoit l'argent de
ses clients

L'entreprise produit et paye pour le
risque couvert

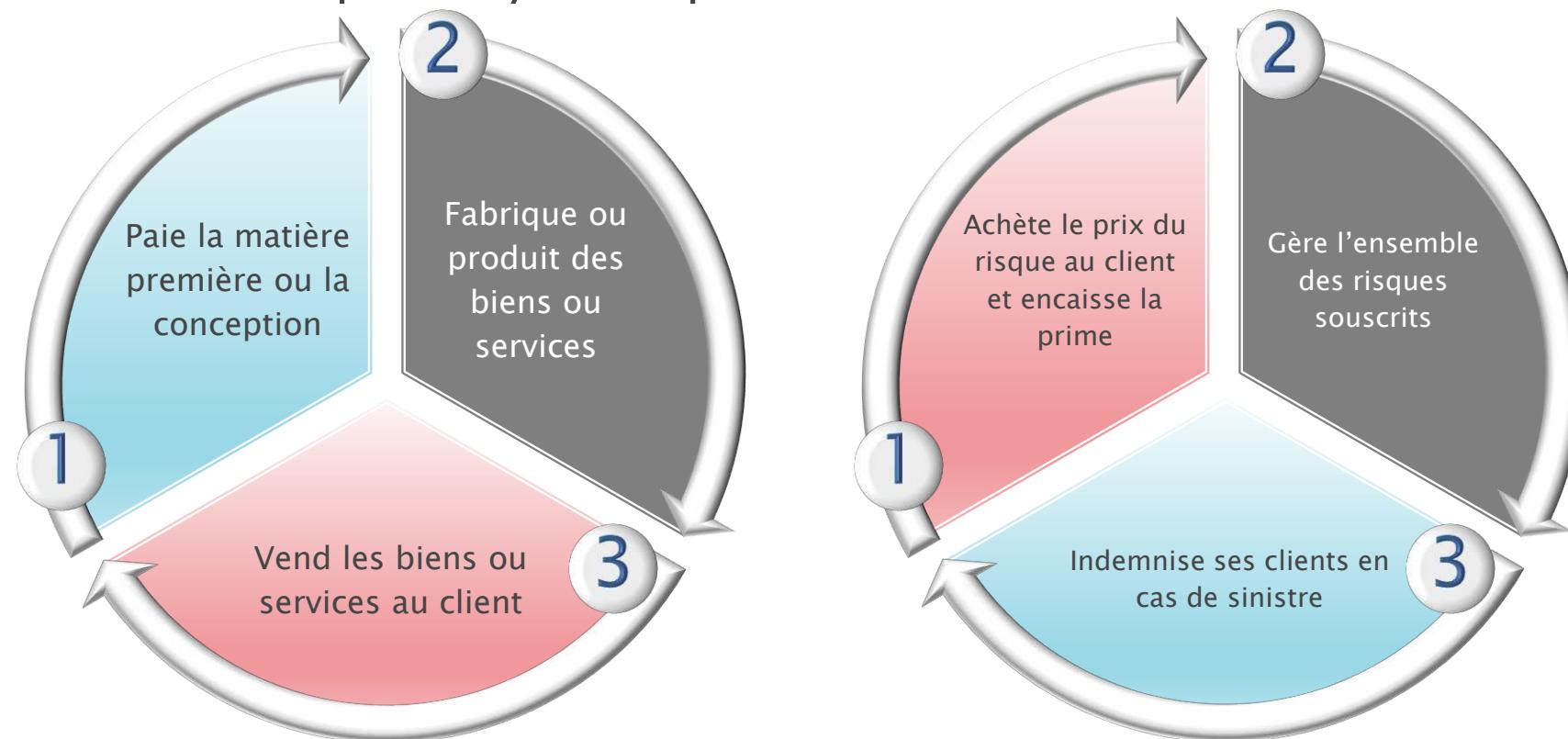


Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► On dit que le cycle de production est inversé en assurance



Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► La science qui consiste à tirer de la valeur d'un événement aléatoire futur est l'actuariat

► La science actuarielle se développe à partir de l'avènement des statistiques (XIX^{ème} siècle)

► Le rôle de l'actuaire est double en assurance/réassurance

- Tarification des produits vendus
- Gestion des risques de la compagnie d'assurance

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► La science des données et de l'information est à la base du métier de l'assureur

donc ...

► la **qualité de l'information** dont dispose l'assureur est primordiale

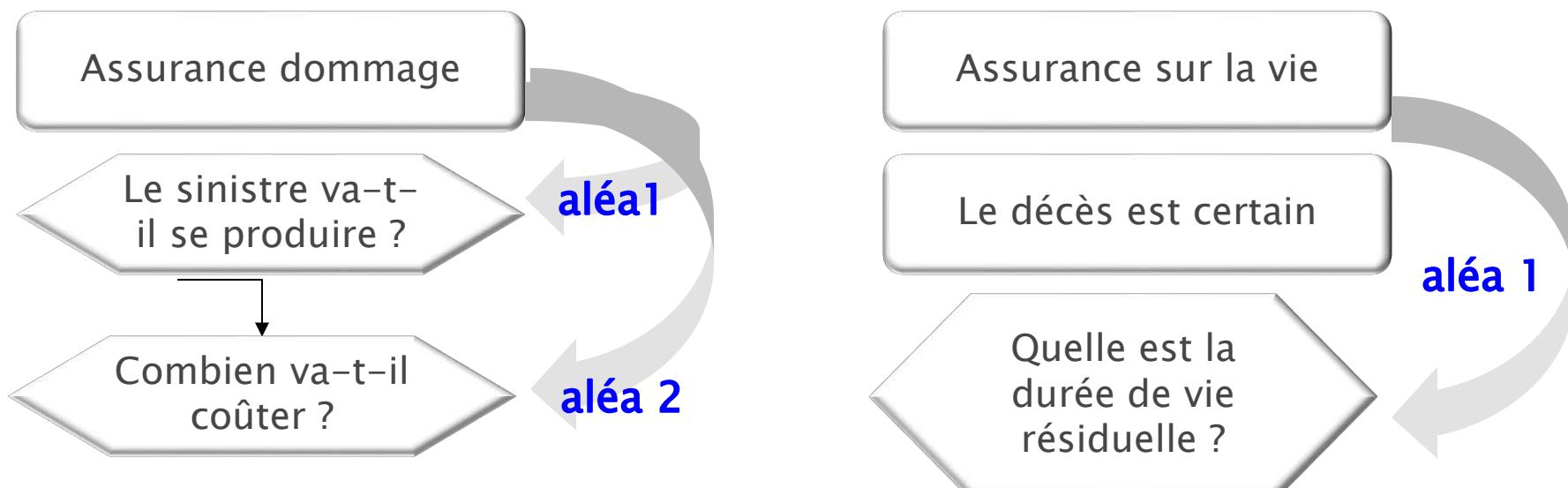
Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

► L'approche de l'actuaire dépend des caractéristiques du risque souscrit

- **Elle dépend en particulier de l'aléa qui va générer le sinistre**
- Deux cas différents



Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités

1. Évolutions du secteur ouverture internationale
2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

3. Assurance de personnes

- Structure de l'assurance de personnes
- Le cas particulier de l'assurance vie

4. Assurance dommages

5. Conclusion

2. Tarification d'un risque : les principes

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités

1. Évolutions du secteur ouverture internationale
2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs

3. Assurance de personnes

- Structure de l'assurance de personnes
- Le cas particulier de l'assurance vie

4. Assurance dommages

5. Conclusion

2. Tarification d'un risque : les principes

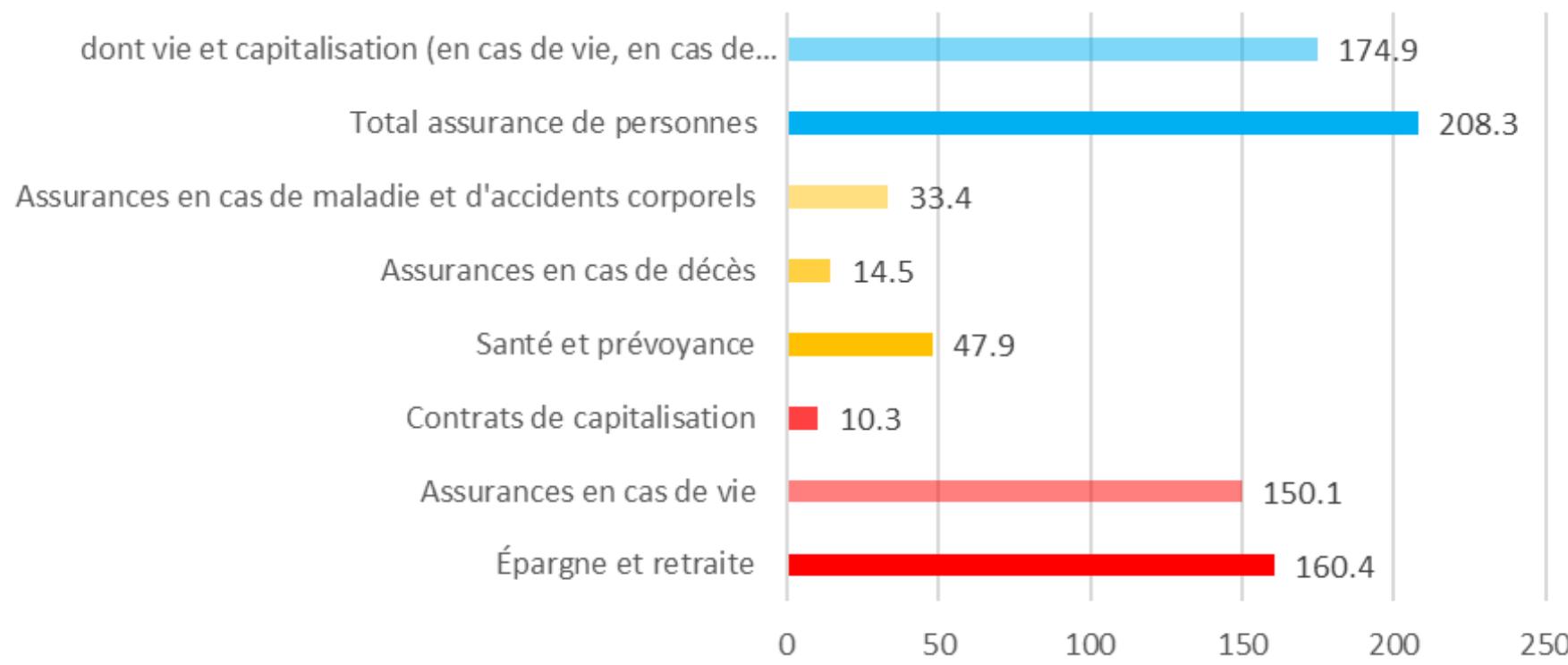
3. Introduction à l'environnement prudentiel

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : structure

cotisations assurance de personnes 2024, données FA



Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : structure

- Exercice 2:
- Donnez en 2024 la proportion d'épargne retraite et de santé prévoyance dans l'ensemble des cotisations d'assurance de personnes en France

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : structure

- Exercice 2:
- Donnez en 2024 la proportion d'épargne retraite et de santé prévoyance dans l'ensemble des cotisations d'assurance de personnes en France

- ▶ La branche épargne retraite représente 77% de l'ensemble des cotisations
- ▶ La branche santé prévoyance représente 23% des cotisations

Ces proportions sont assez stables dans le temps

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : structure

► La branche assurance de personnes a deux types de contrats

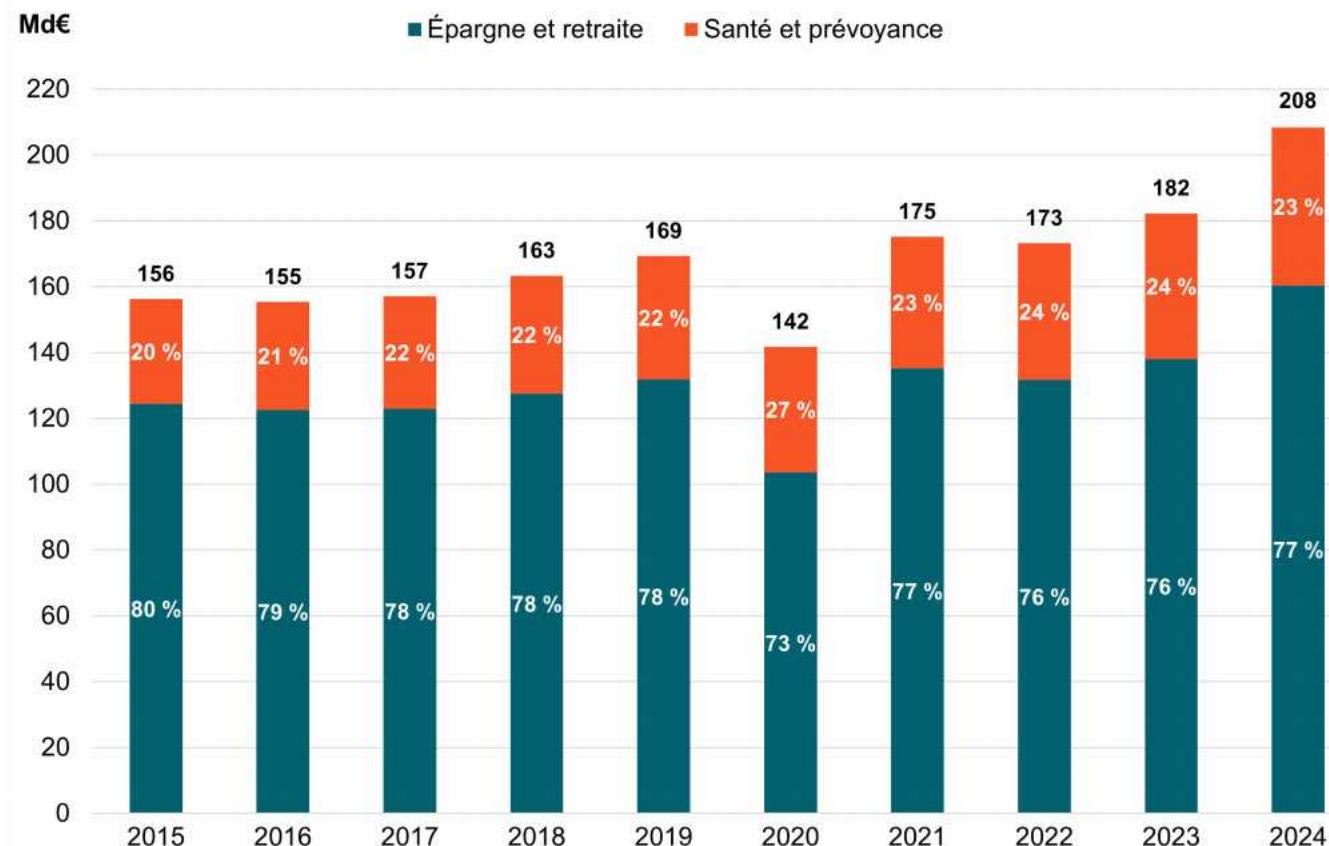
- **Les contrats dits collectifs**
 - Négociés dans le cadre d'une collectivité (entreprise, ...) il peut comporter des catégories au sein du même contrat
- **Les contrats dits individuels**
 - Négociés par le souscripteur directement (vendu en banque,...)

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : structure

Cotisations par type d'assurance



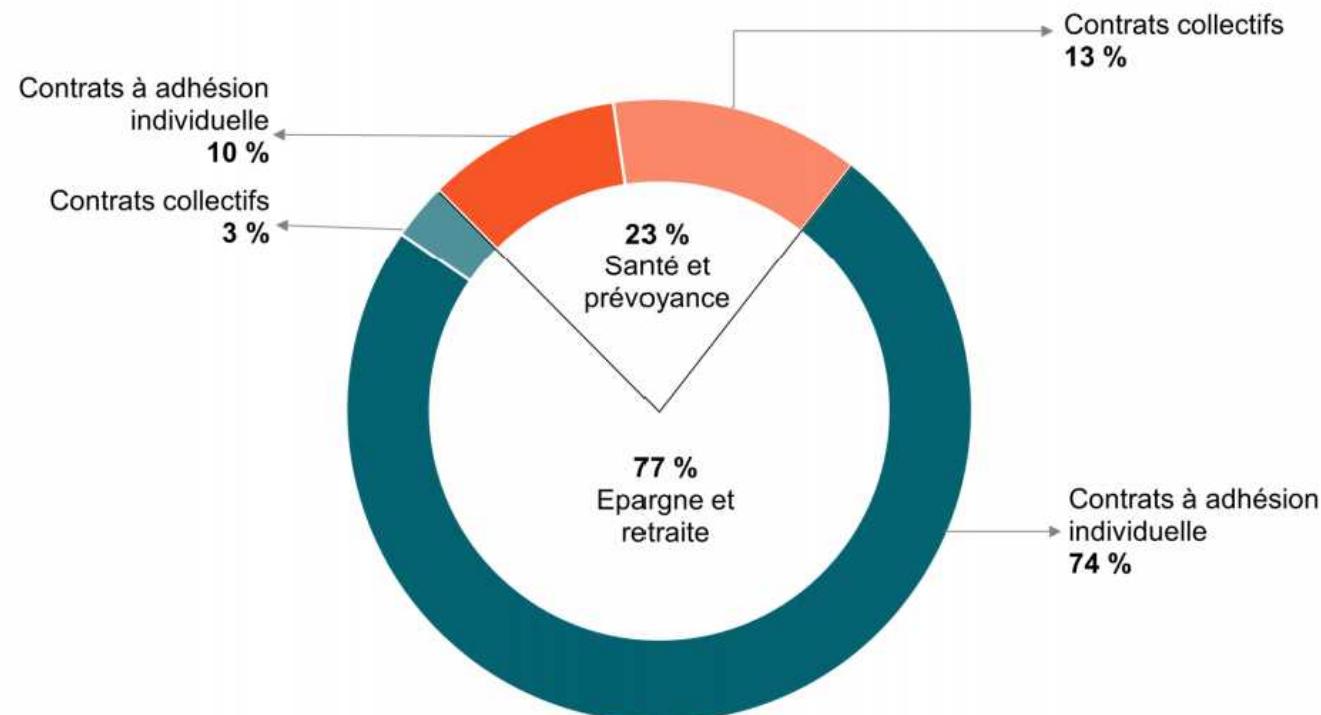
Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : structure

Cotisations par type de contrat

208,3 Md€ en 2024



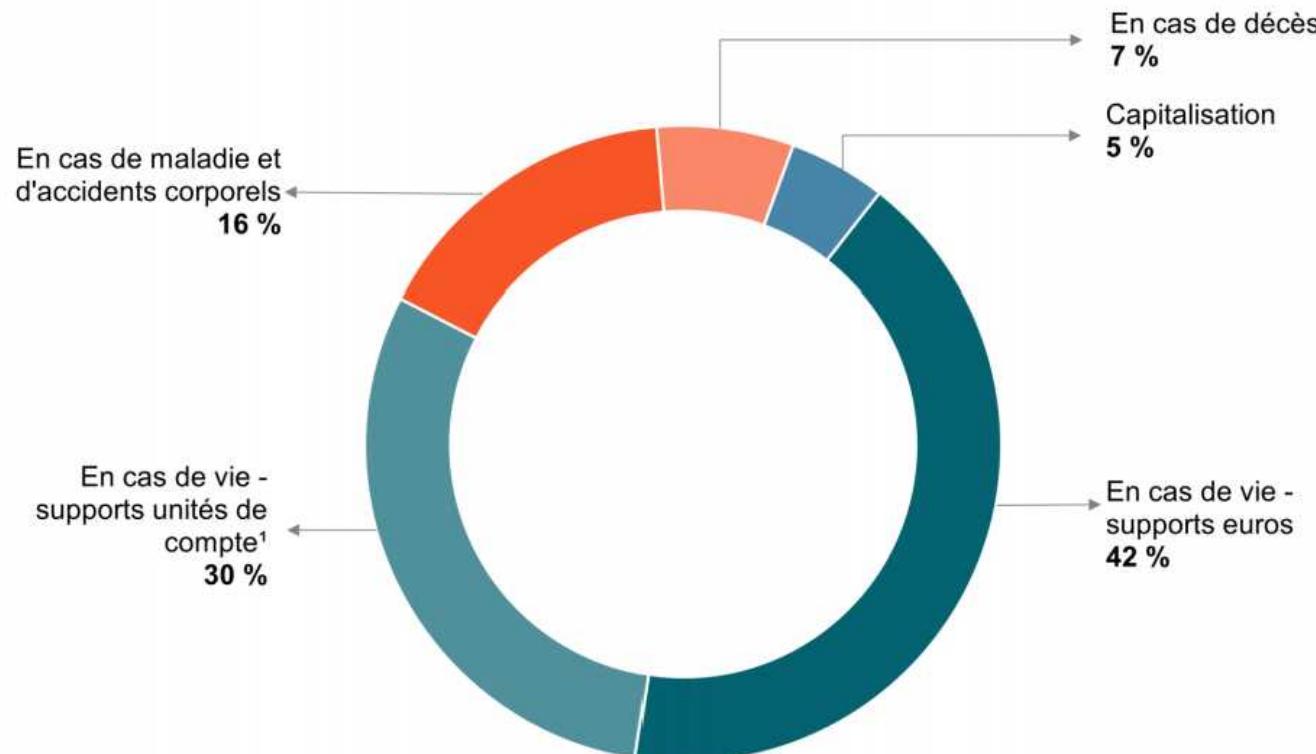
Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : structure

Cotisations par type d'assurance

208,3 Md€ en 2024

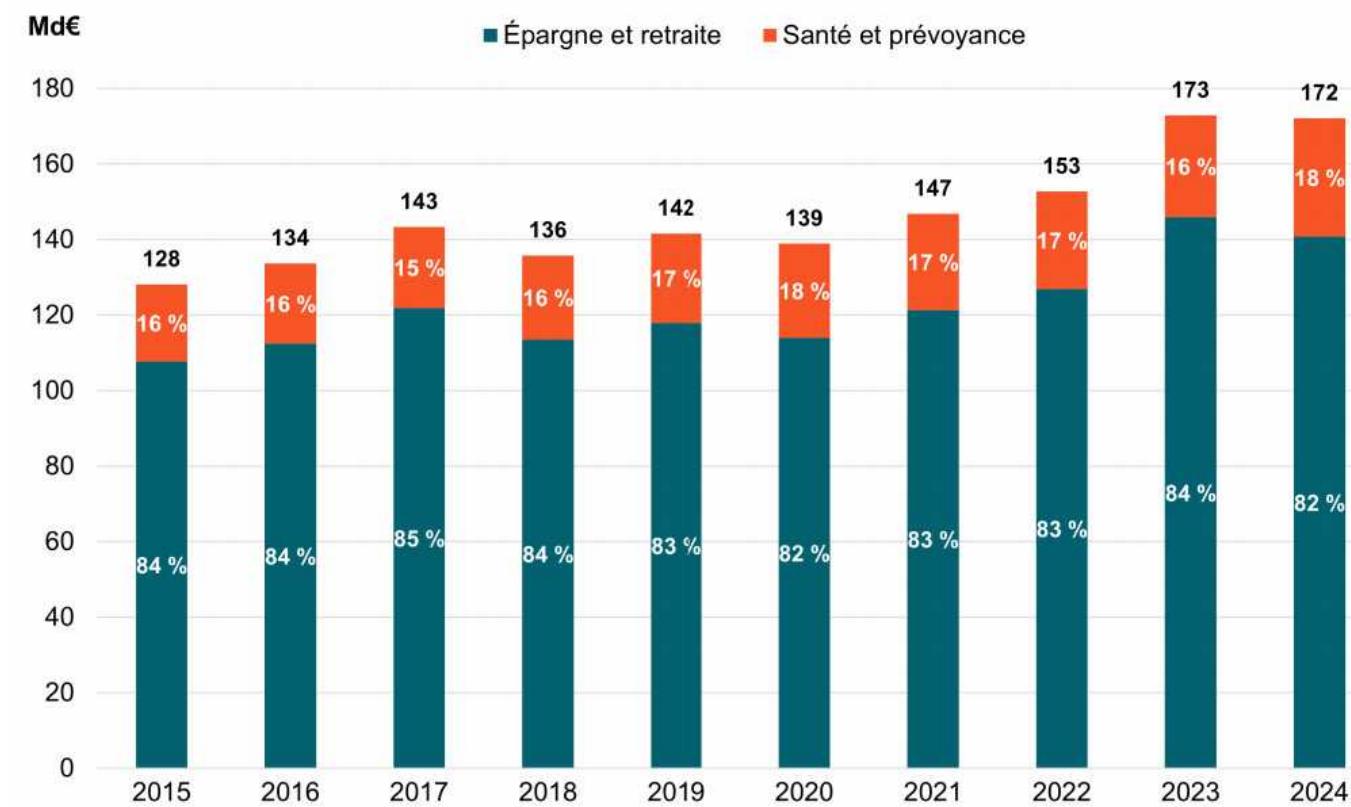


Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : structure

Prestations par type d'assurance

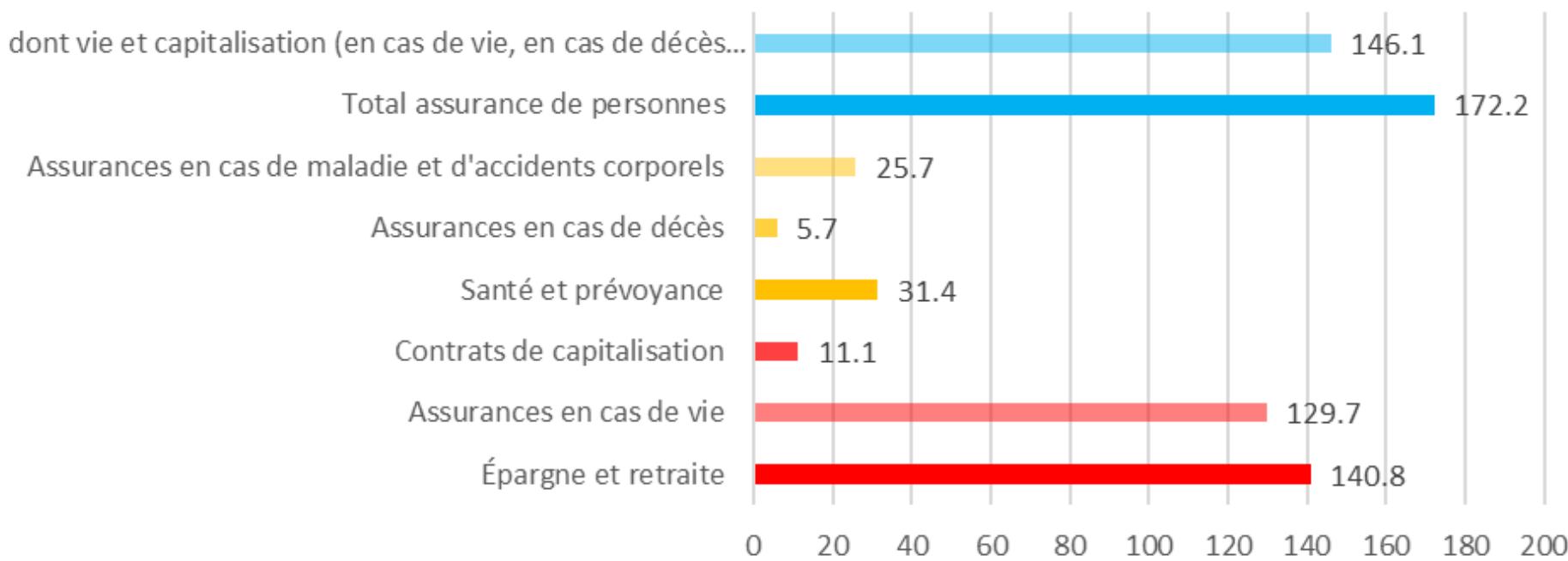


Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : structure

prestations assurance de personnes 2024
, données FA



Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : structure

- Exercice 3
- Donnez en 2024 la proportion d'épargne retraite et de santé prévoyance dans l'ensemble des prestations d'assurance de personnes en France

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : structure

- Exercice 3:
- Donnez en 2024 la proportion d'épargne retraite et de santé prévoyance dans l'ensemble des prestations d'assurance de personnes en France

- ▶ La branche épargne retraite représente 82% de l'ensemble des prestations
- ▶ La branche santé prévoyance représente 18% des prestations

Ces proportions sont assez stables dans le temps

Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités

1. Évolutions du secteur ouverture internationale
 2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs
 3. Assurance de personnes
 - Structure de l'assurance de personnes
 - Le cas particulier de l'assurance vie
 4. Assurance dommages
 5. Conclusion
2. Tarification d'un risque : les principes
 3. Introduction à l'environnement prudentiel

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : assurance vie

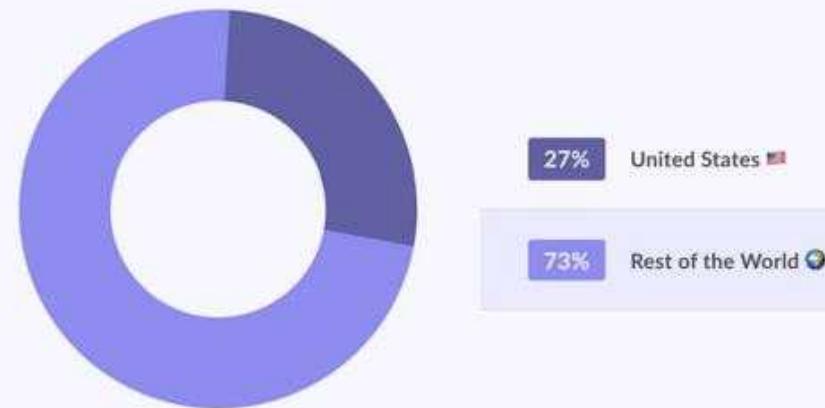
► Qu'est ce que l'assurance vie ?

- L'assurance vie est *une branche* de l'assurance qui fait naître des **engagements dont l'exécution dépend de la durée de vie humaine**

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Assurance de personnes : assurance vie Ventilation monde en 2024 *Feather Insurance 2025*

Contribution to global life insurance premiums by region

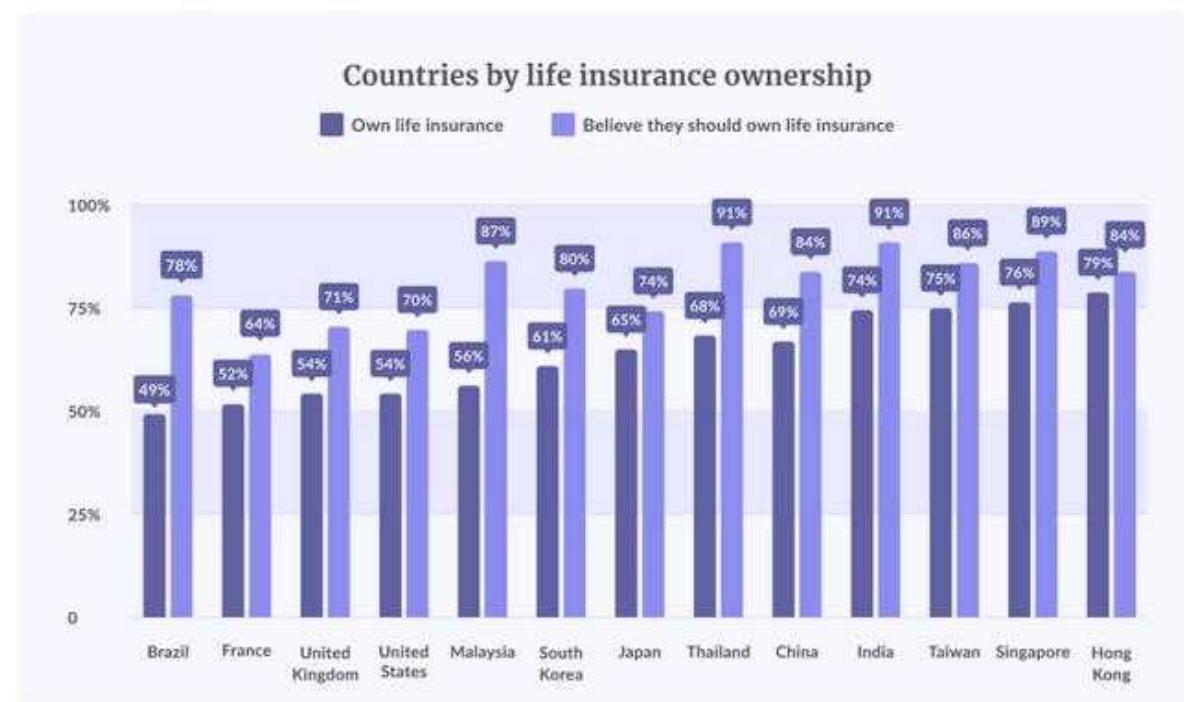


Environnement prudentiel de l'assurance

3. Assurance de personnes : assurance vie

Ventilation monde en 2024

Feather Insurance 2025 Ownership rates by country:



Sources: LIMRA

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : assurance vie

► Un peu d'histoire

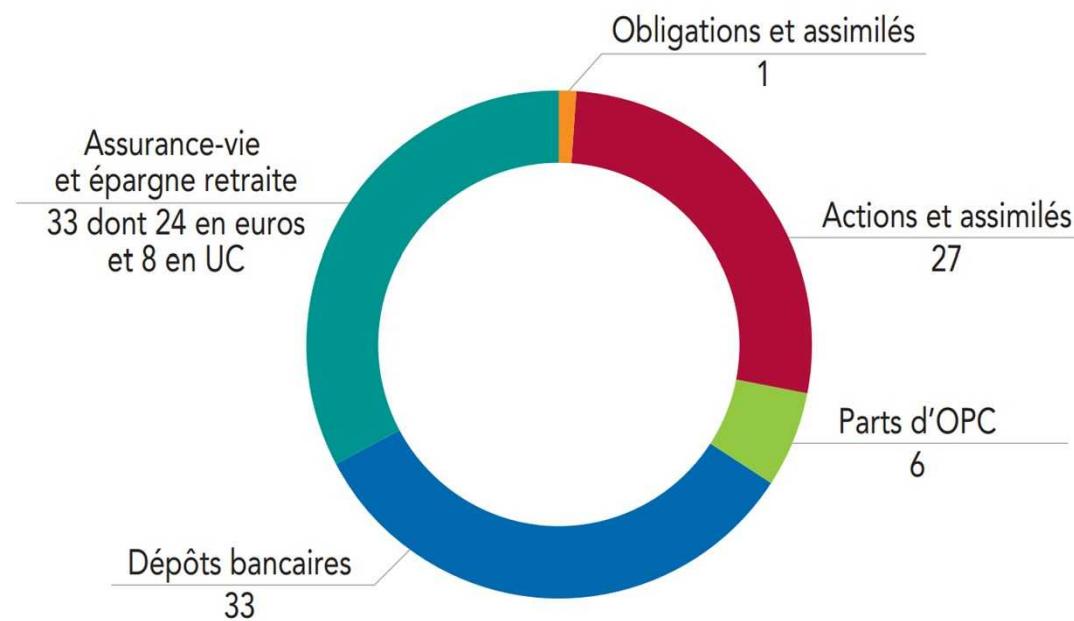
- 1653 : création des tontines en France
- 1681 : Colbert interdit l'assurance vie en raison de la spéculation
- 1804 : le Code civil interdit l'assurance vie
- 1818 : Conseil d'Etat rend licite l'assurance vie
- 1905 : première définition d'assurance sur la vie comme contrat dont l'exécution dépend de la vie humaine

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : assurance vie

G2 Structure du patrimoine financier des ménages en France en 2024
(patrimoine financier brut avant mise en transparence, en % du total)

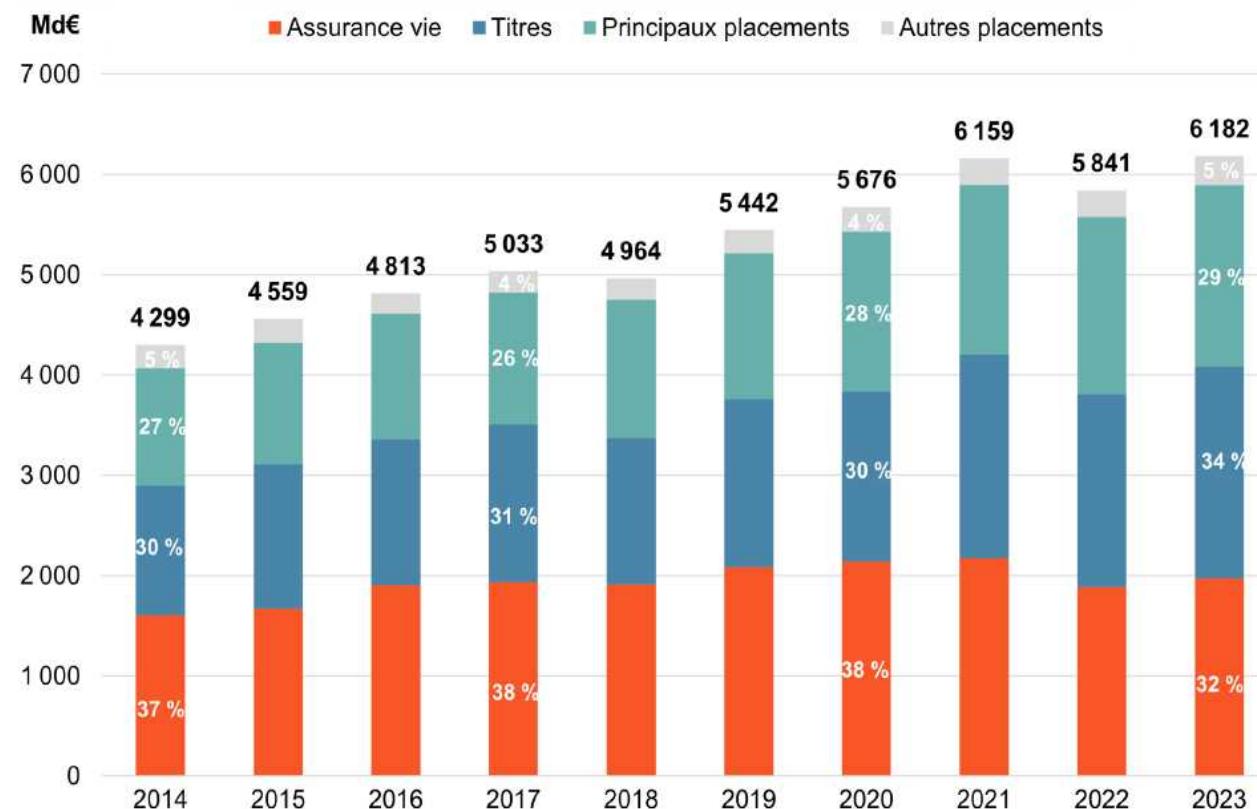


Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : assurance vie

Encours des placements financiers des ménages

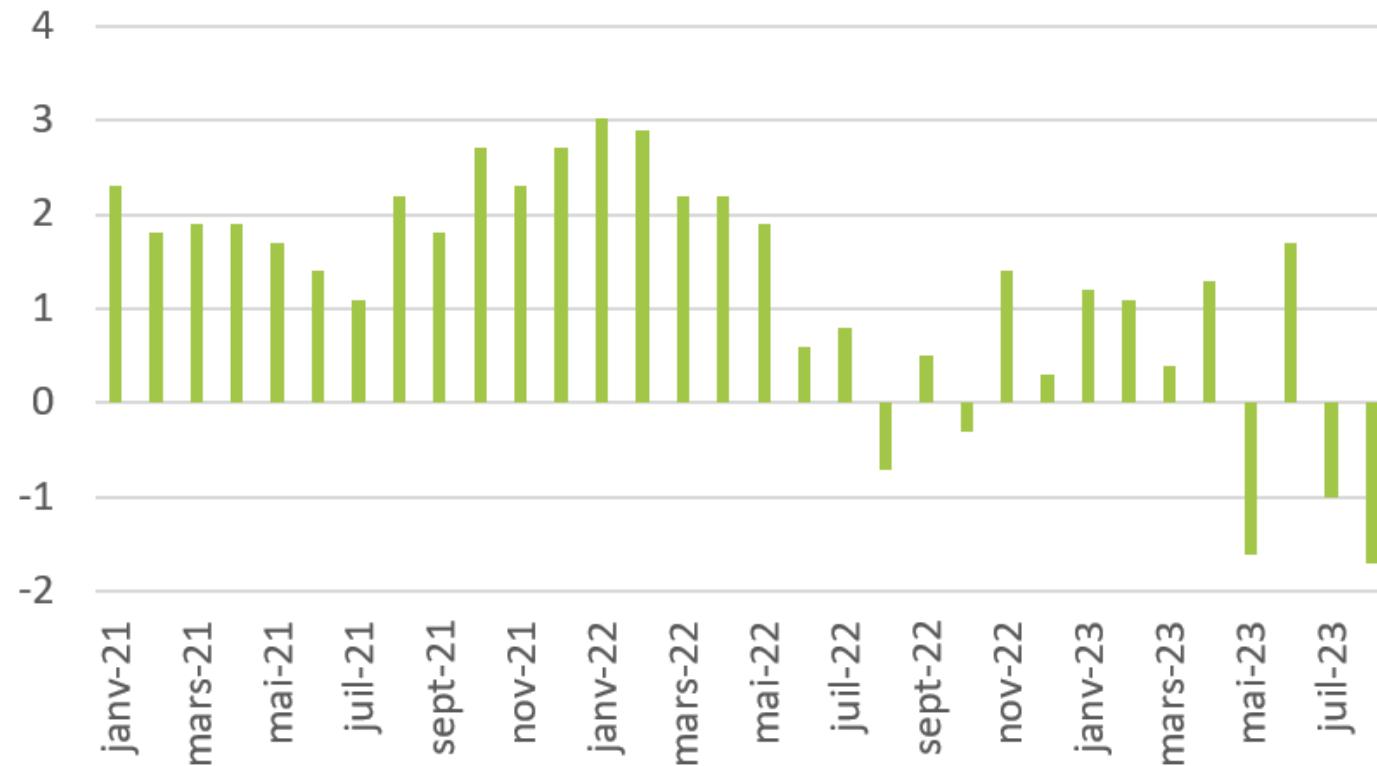


Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : assurance vie

- Évolution mensuelle de la collecte nette (euros + unités de compte, en milliards d'euros) *Source : France Assureurs données 2024*



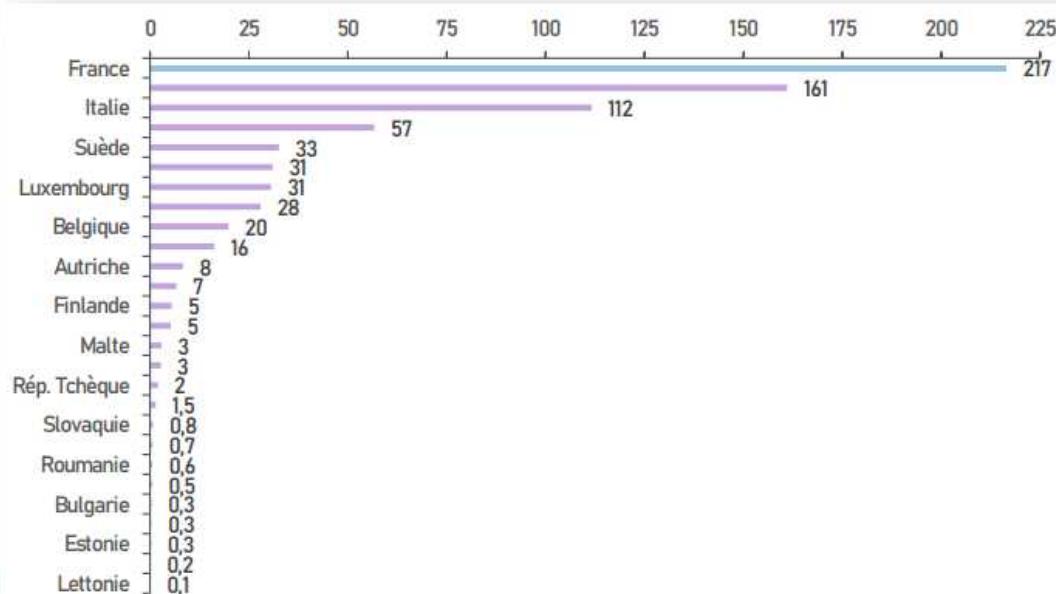
Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : assurance vie

Graphique 12.17

Primes vie acquises brutes par pays de l'UE en 2024 (en milliards d'euros)



Population : Ensemble des organismes soumis au reporting annuel Solvabilité II sur base individuelle. Totalité des lignes d'activités Solvabilité II des engagements d'assurance-vie et des engagements de réassurance-vie.

Population et champs d'activité différents des organismes soumis à la collecte des flux d'assurance-vie et épargne retraite et des organismes soumis aux exigences des remises comptables françaises. Ce qui induit des différences de montants, en particulier entre les graphiques 12.16 et 12.17.

Source : EIOPA et ACPR

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

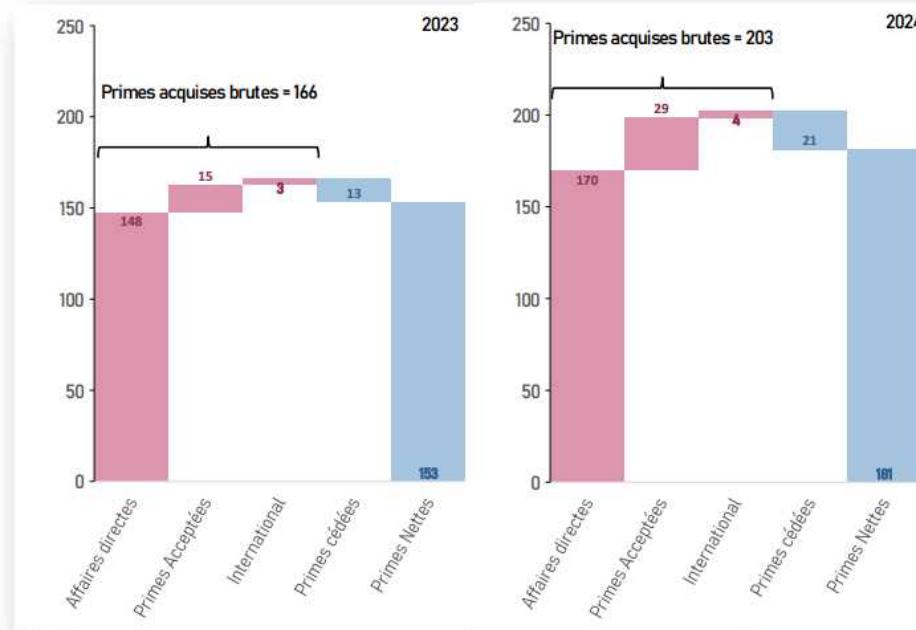
3. Assurance de personnes : assurance vie

Évolution en 2024

Une aubaine fiscale ?

Graphique 12.16

Évolution des primes acquises brutes en assurance-vie (en milliards d'euros)



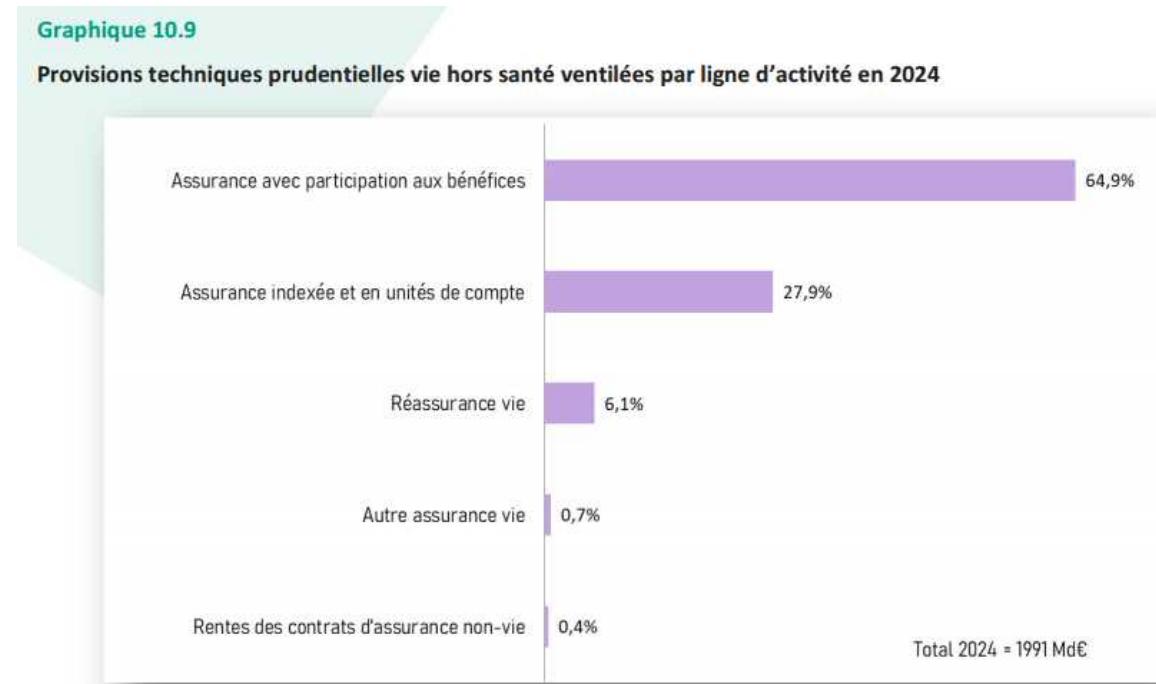
Population : Ensemble des organismes soumis aux exigences des remises comptables françaises. Totalité des catégories de contrats d'assurance-vie (y compris épargne retraite et assurance-décès).

Source : ACPR

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : assurance vie



Population : Organismes soumis aux exigences des remises annuelles Solvabilité II.
Source : ACPR

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : assurance vie

► Contrats en cas de vie

- Contrats individuels ou collectifs (souscrits par une entreprise ou une association)
- Permettent la constitution de droits différés exprimés sous forme de capital ou de rente, en cas de vie au terme du contrat
- Reposent sur une capitalisation viagère et financière des primes versées

► Contrats en cas de décès

- Contrats individuels ou collectifs (souscrits par une entreprise ou une association), ils sont parfois souscrits à l'occasion d'un emprunt
- Garantissent le versement d'un capital ou d'une rente à un bénéficiaire désigné, en cas de décès avant le terme du contrat, quelle qu'en soit la cause

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : assurance vie

► Différents types de supports

	Contrat euro	Contrat en unités de compte (UC)	Contrats mixtes
Description	Les montants des garanties et des primes sont exprimés en euros	Le montant des garanties est exprimé en unité d'investissement, les unités de compte , qui peuvent être un nombre de parts dans un OPCVM, des parts de SCI, etc.	Le montant des garanties fait référence à un ou plusieurs supports en UC et un support en euro
Garantie de l'assureur	Le nombre d'euros	Le nombre d'UC	Le nombre d'euro pour la part du contrat en euro et le nombre d'UC pour la part du contrat en UC
Porteur du risque d'exposition aux marchés financiers	L'assureur	L'assuré	Les deux

Environnement prudentiel de l'assurance

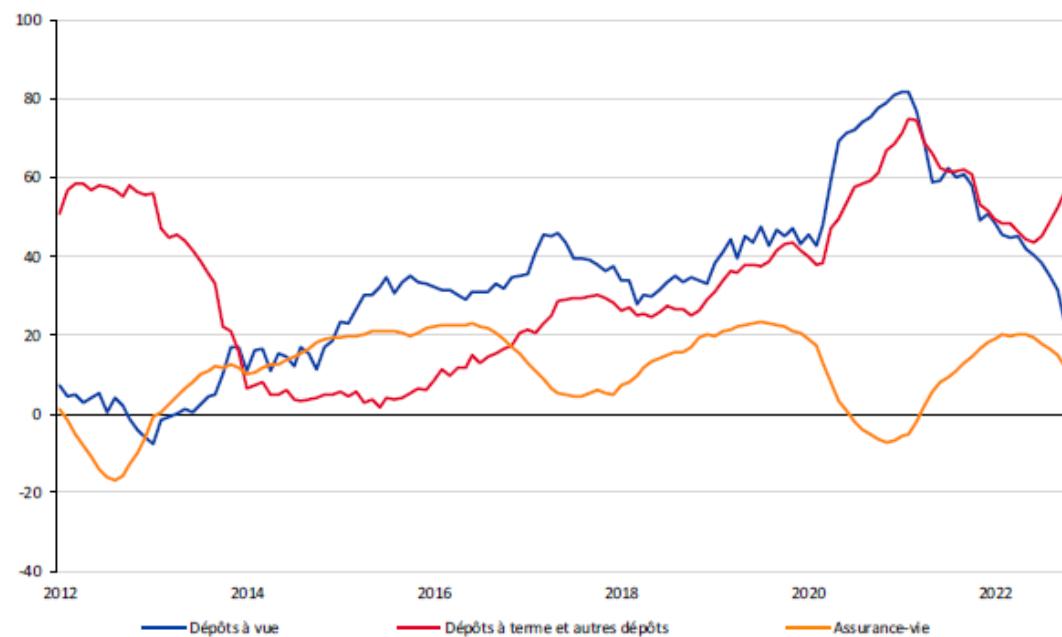
1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : assurance vie

► Évolution récente

Graphique 9 : Flux nets de placements

En milliards d'euros, 12 mois glissants



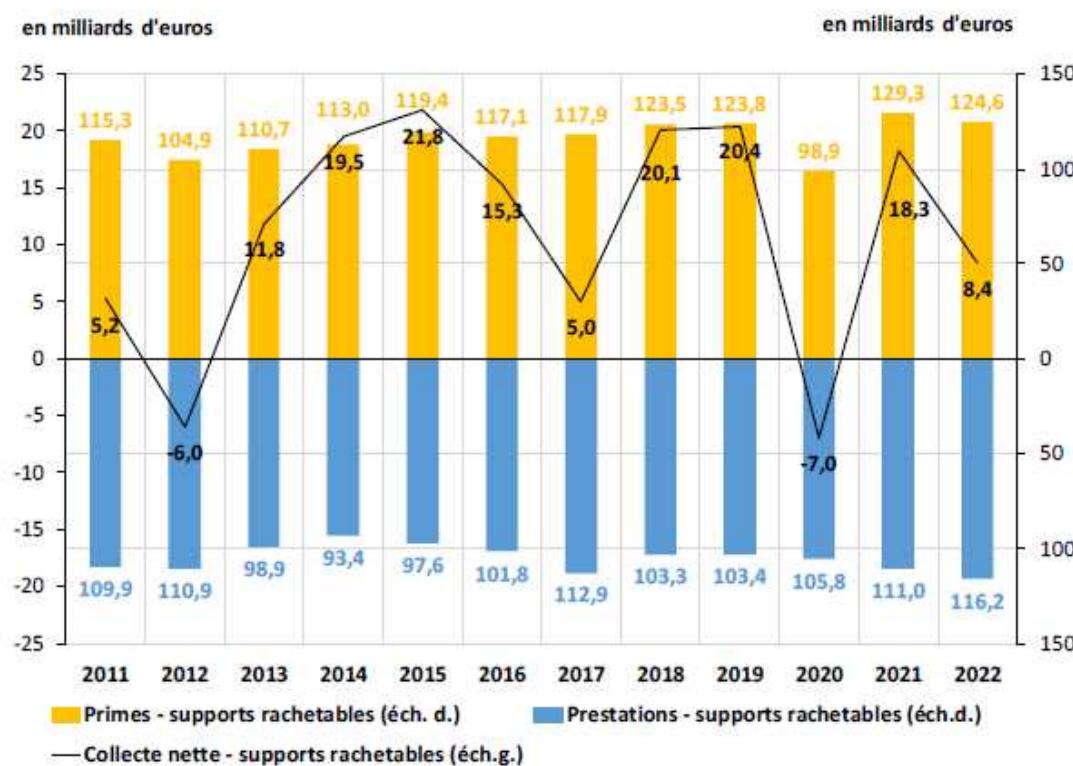
Source : ACPR

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

3. Assurance de personnes : assurance vie

Graphique 2 : Primes, prestations et collecte nette sur l'ensemble des supports rachetables



Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités
 1. Évolutions du secteur ouverture internationale
 2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs
 3. Assurance de personnes
 - Structure de l'assurance de personnes
 - Le cas particulier de l'assurance vie
 4. Assurance dommages
2. Tarification d'un risque : les principes
3. Introduction à l'environnement prudentiel

Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités
 1. Évolutions du secteur ouverture internationale
 2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs
 3. Assurance de personnes
 - 4. Assurance dommages**
 5. Conclusion
2. Tarification d'un risque : les principes
3. Introduction à l'environnement prudentiel

Environnement prudentiel de l'assurance

1 . Description de l'assurance : généralités

4. Assurance dommages

► L'assurance dommages et plus généralement l'assurance "non vie" porte sur des contrats dont les garanties dépendent d'événements aléatoires non liés à la vie humaine

► Les contrats en assurance non vie couvrent

- Des dommages corporels
- Des biens
- De la responsabilité

1 . Description de l'assurance : généralités

4. Assurance dommages

► Trois grandes catégories

- Assurance des choses ou des biens
 - Prend en charge les coûts des réparations, remise en état
 - Garantit la valeur d'usage
 - Ex: automobile, transports, construction, dommages aux biens, cat nat,...
- Assurance de responsabilité
 - Couvre les dommages matériels et immatériels causés aux tiers
 - Ex : responsabilité civile générale
- Assurances de revenus ou de personnes
 - Garanti à la personne sa remise en conditions totale ou partielle dans la situation d'avant sinistre
 - Ex: incapacité-invalidité, crédit

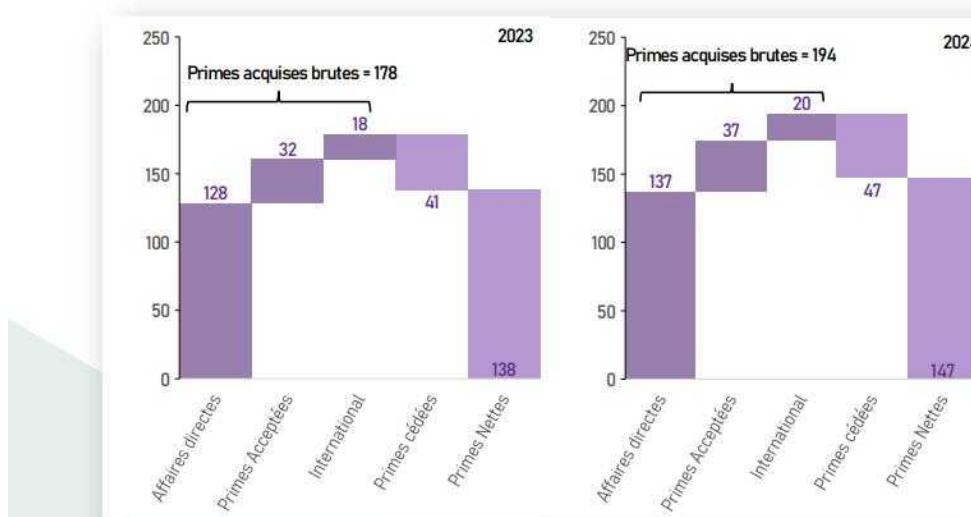
Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

4. Assurance dommages 2024 (acpr 2025)

Graphique 13.1

Évolution des primes acquises brutes en assurance non-vie (en milliards d'euros)



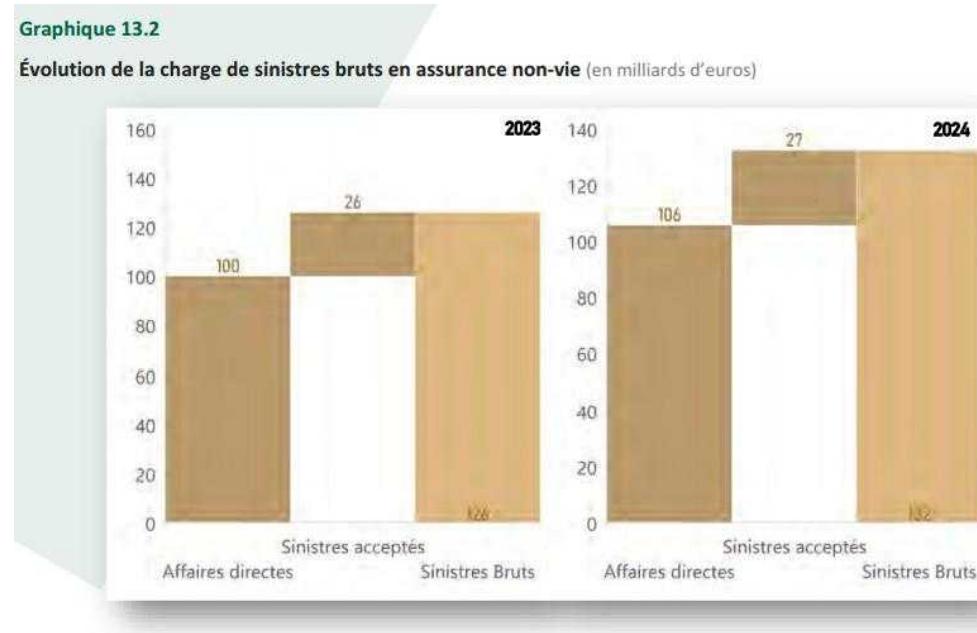
Population : Ensemble des organismes soumis aux exigences des remises comptables françaises.

Source : ACPR

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

4. Assurance dommages 2024 (acpr 2025)

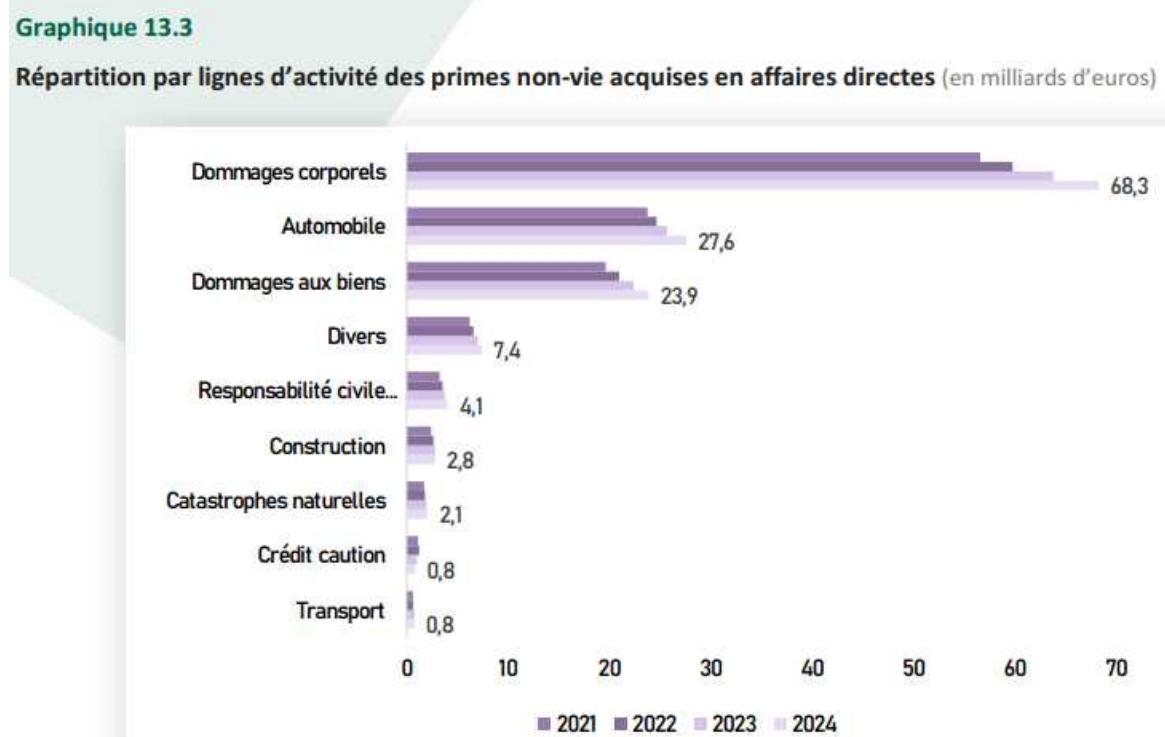


Population : Ensemble des organismes soumis aux exigences des remises comptables françaises.
Source : ACPR

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

4. Assurance dommages 2024 (ACPR 2025)



Population : Ensemble des organismes soumis aux exigences des remises comptables françaises.

Source : ACPR



Environnement prudentiel de l'assurance

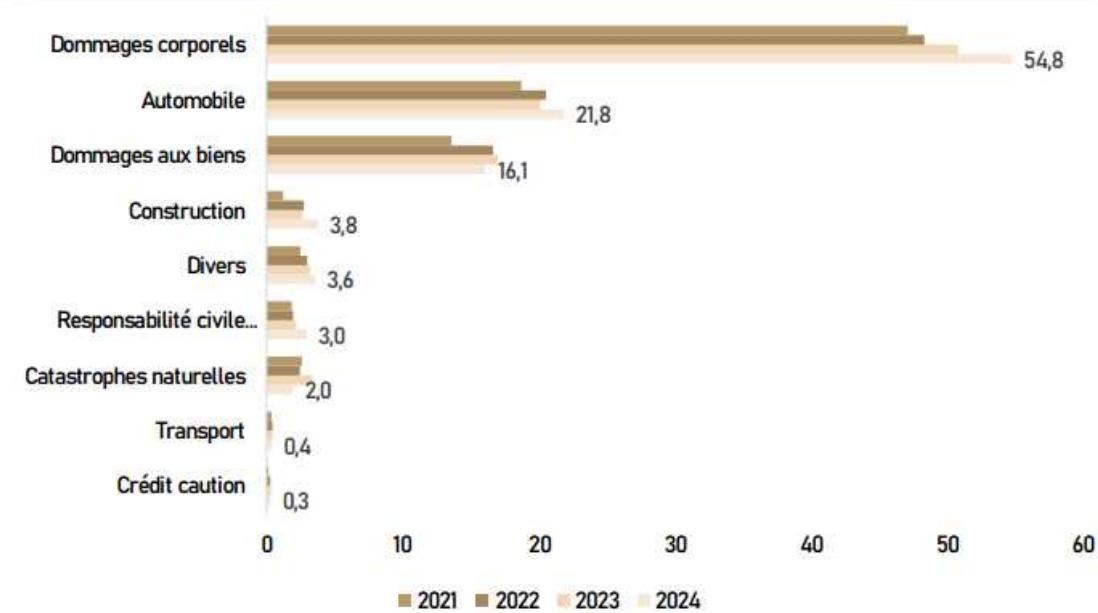
1. Description de l'assurance : généralités

4. Assurance dommages 2024

ACPR 2025

Graphique 13.4

Répartition par lignes d'activité des sinistres non-vie en affaires directes (en milliards d'euros)



Population : Ensemble des organismes soumis aux exigences des remises comptables françaises.

Source : ACPR

1 . Description de l'assurance : généralités

4. Assurance dommages

► En pratique la plus part des contrats en assurance non vie comportent des garanties relevant de plusieurs branches

- Corps de véhicules terrestres à moteur
- Responsabilité civile véhicules terrestres à moteur
- Protection juridique
- Accident (assurance de personnes)

Environnement prudentiel de l'assurance

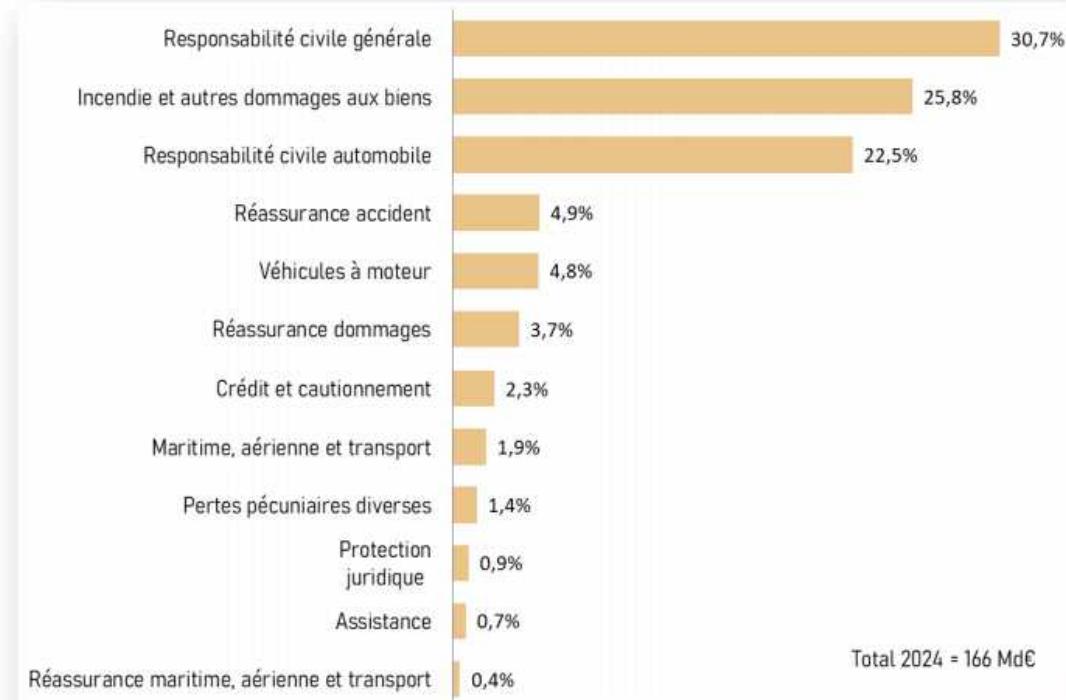
1. Description de l'assurance : généralités

4. Assurance dommages

acpr 2025
données 2024

Graphique 10.10

Provisions techniques prudentielles non-vie hors santé ventilées par ligne d'activité



Population : Organismes soumis aux exigences des remises annuelles Solvabilité II.
Source : ACPR

Environnement prudentiel de l'assurance

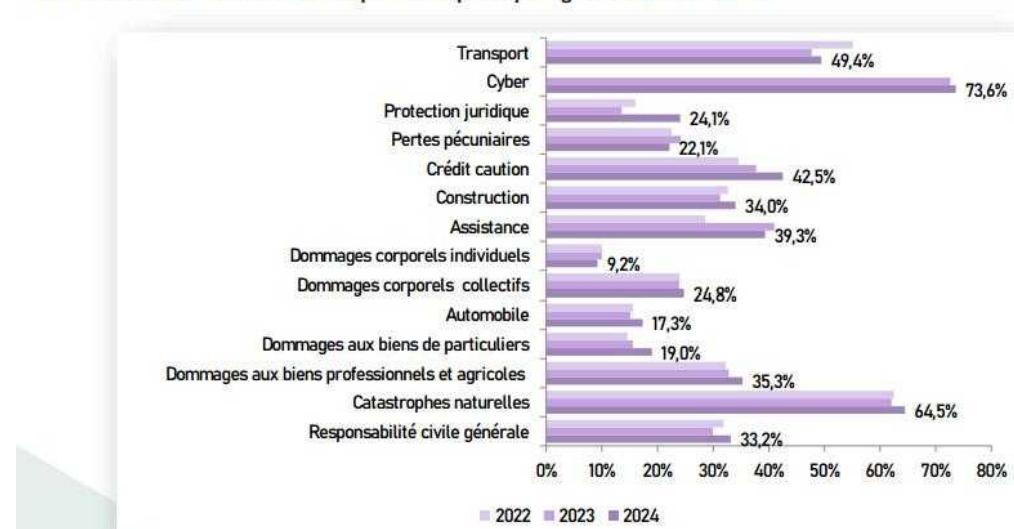
1. Description de l'assurance : généralités

4. Assurance dommages

acpr 2025
données 2024

Graphique 13.11

Taux de cession en réassurance des primes acquises par lignes d'activité non-vie



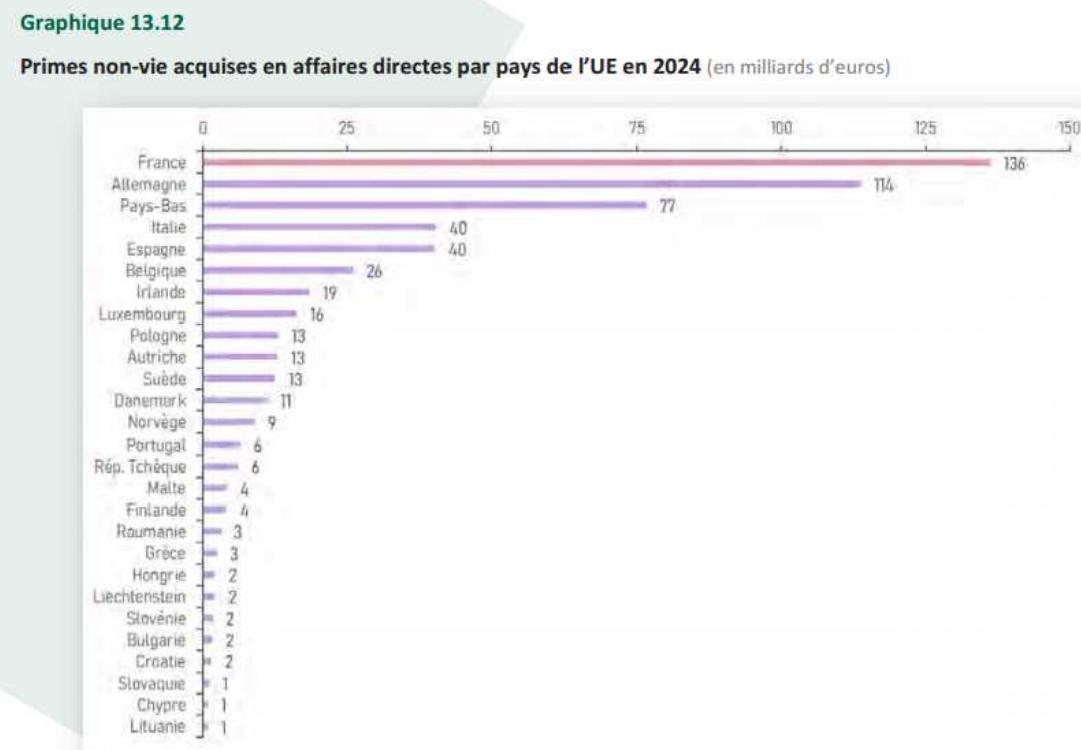
Population : Ensemble des organismes soumis aux exigences des remises comptables françaises.
Source : ACPR

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

4. Assurance dommages

acpr 2025
données 2024



Population : Organismes soumis aux exigences des remises annuelles Solvabilité II.
Source : ACPR et EIOPA

Environnement prudentiel de l'assurance

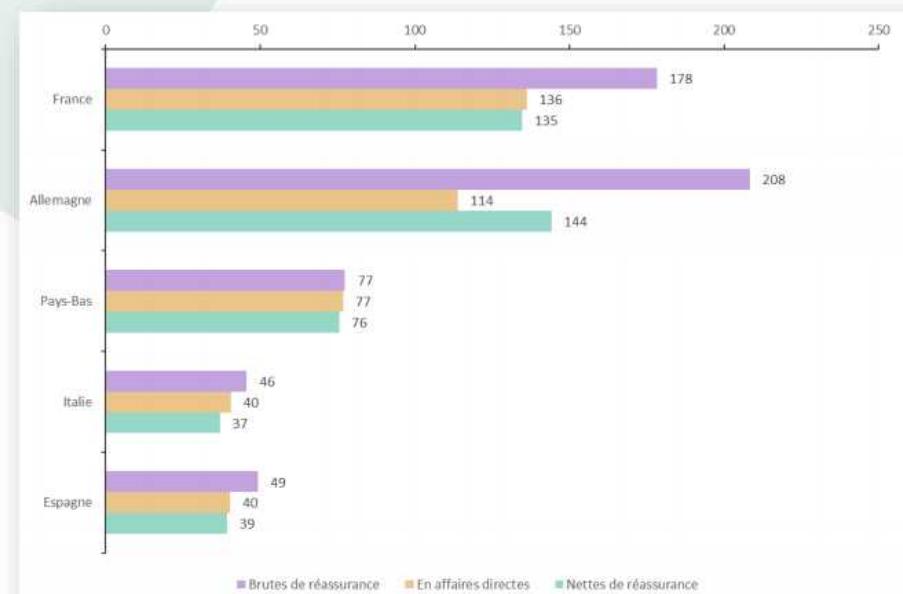
1. Description de l'assurance : généralités

4. Assurance dommages

acpr 2025
données 2024

Graphique 13.13

Primes non-vie des assureurs des principaux pays européens en 2024 (en milliards d'euros)



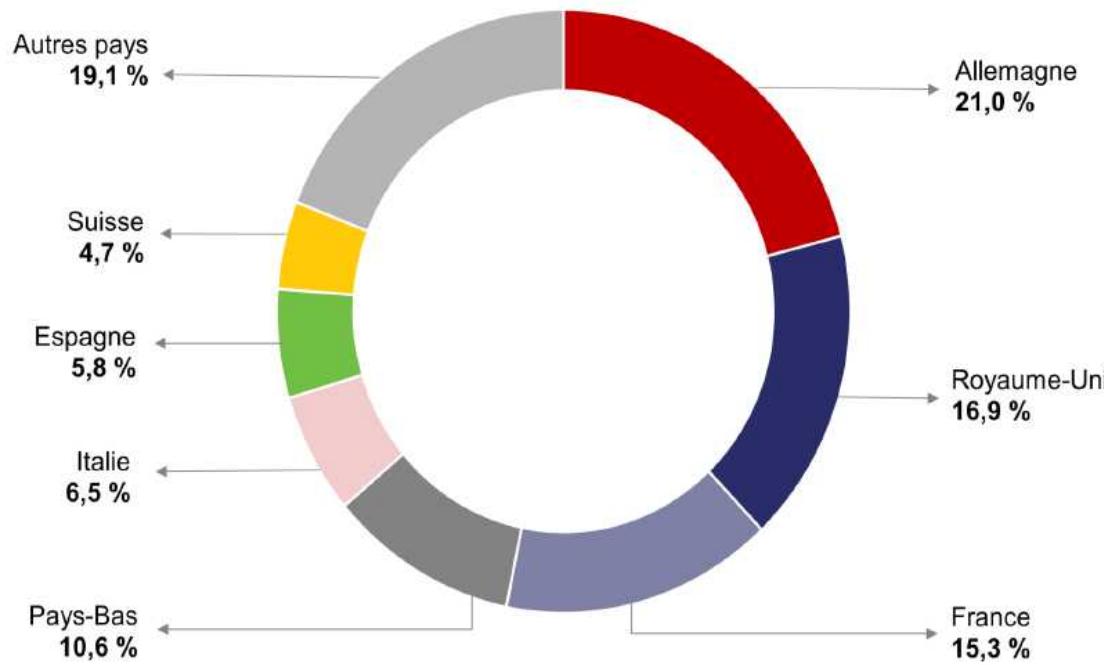
Population : Organismes soumis aux exigences des remises annuelles Solvabilité II.

Source : ACPR et EIOPA

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

4. Assurance dommages : Ventilation des cotisations d'assurance non-vie (source SwissRe : UE. Suisse, UK 2022)
679,1 Md\$ en 2022



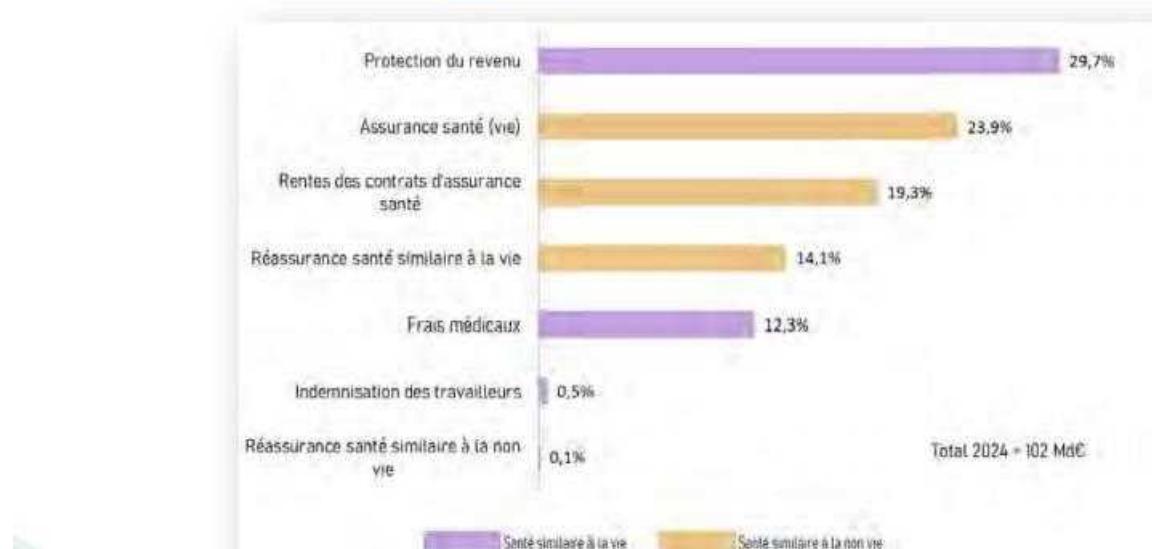
Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

4. Assurance non vie : prévoyance 2024

Graphique 10.11

Provisions techniques prudentielles santé ventilées par ligne d'activité en 2024



Population : Organismes soumis aux exigences des remises annuelles Solvabilité II.
Source : ACPR

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités

4. Assurance dommages

► Exemples de produits

- Assurances obligatoires
 - Automobile responsabilité au tiers
 - Multirisque habitation, responsabilité au tiers (en cas d'appartement)
 - ...
- Assurance non obligatoires
 - Incendie
 - Perte d'exploitation
 - Responsabilité civile professionnelle
 -

Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités
 1. Évolutions du secteur ouverture internationale
 2. Cadre réglementaire, types d'organismes d'assurance et acteurs
 3. Assurance de personnes
 4. Assurance dommages
 5. Conclusion
2. Tarification d'un risque : les principes
3. Introduction à l'environnement prudentiel

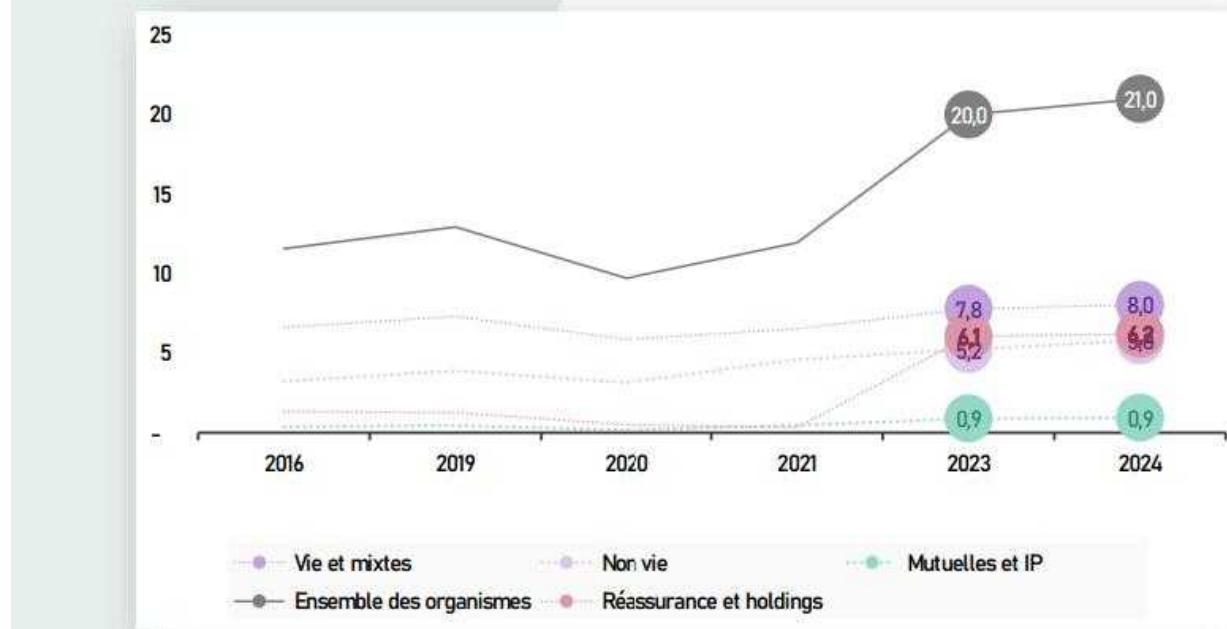
Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités CONCLUSION

► Rentabilité France

Graphique 14.2

Évolution du résultat net du secteur de l'assurance (en milliards d'euros)



Population : Ensemble des organismes soumis aux exigences des remises comptables françaises.
Source : ACPR

Environnement prudentiel de l'assurance

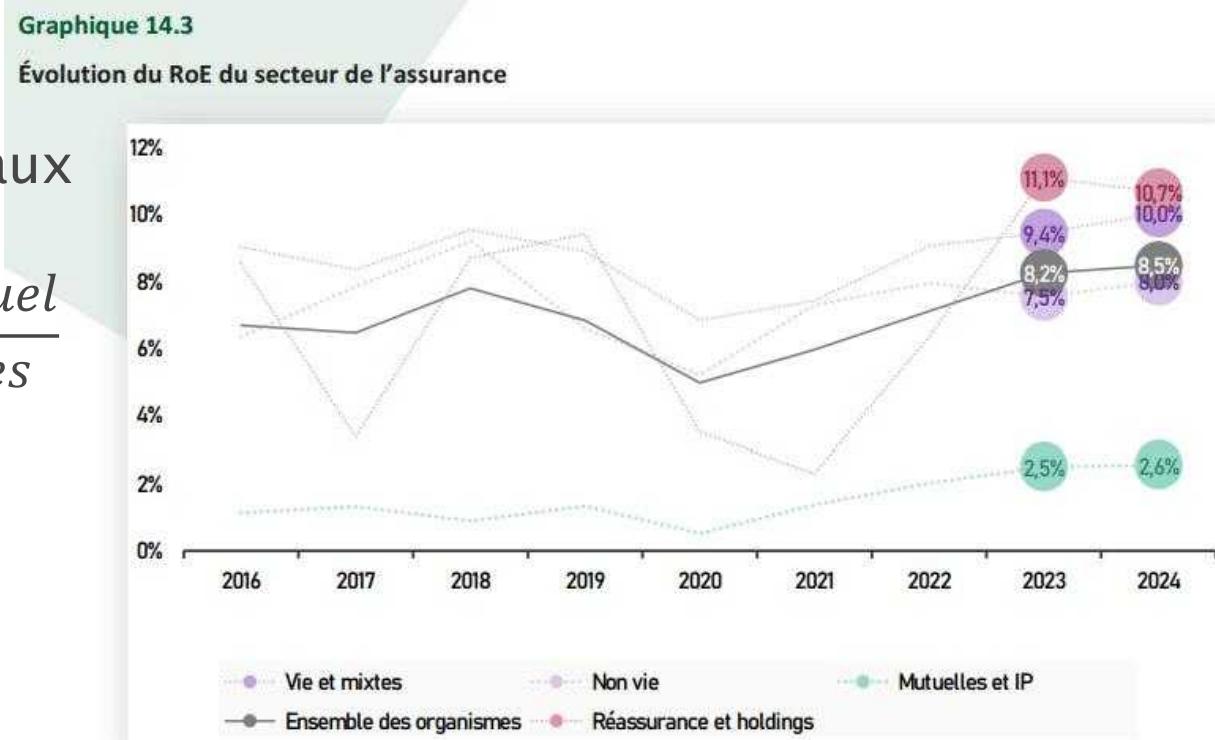
1. Description de l'assurance : généralités CONCLUSION

► Rentabilité France

2024 acpr

ROE mesure de la rentabilité des capitaux propres

Résultat net annuel
—
Capitaux propres



Population : Ensemble des organismes soumis aux exigences des remises comptables françaises.
Source : ACPR

Environnement prudentiel de l'assurance

1. Description de l'assurance : généralités CONCLUSION

► Rentabilité France

2024 acpr

ROA return on asset

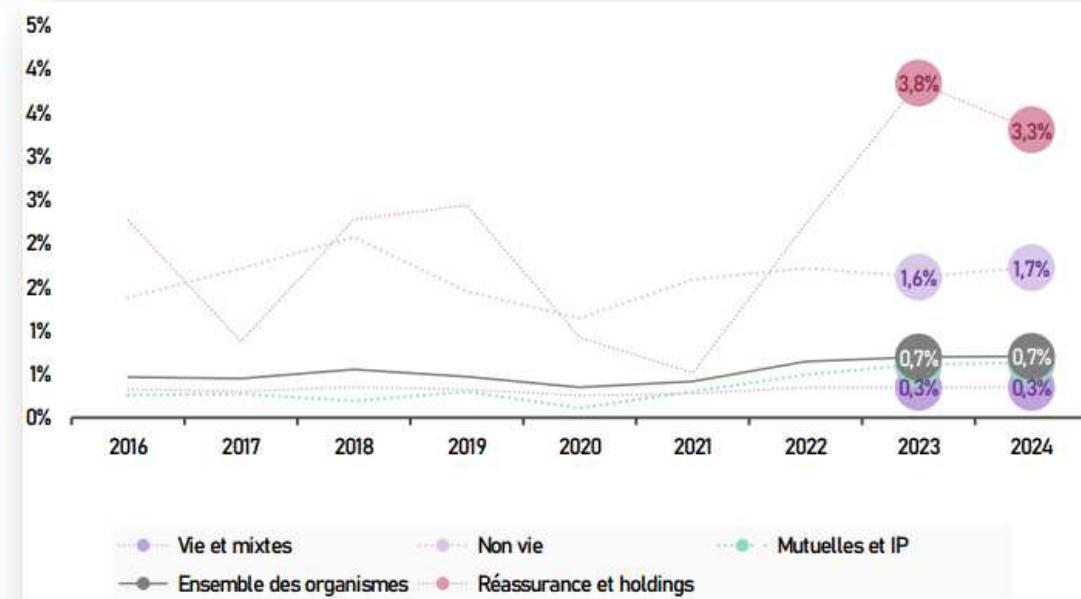
Indicateur de rentabilité
des actifs

Résultat net annuel

total des actifs au bilan

Graphique 14.4

évolution du RoA du secteur de l'assurance



Population : Ensemble des organismes soumis aux exigences des remises comptables françaises.
Source : ACPR

Environnement prudentiel de l'assurance

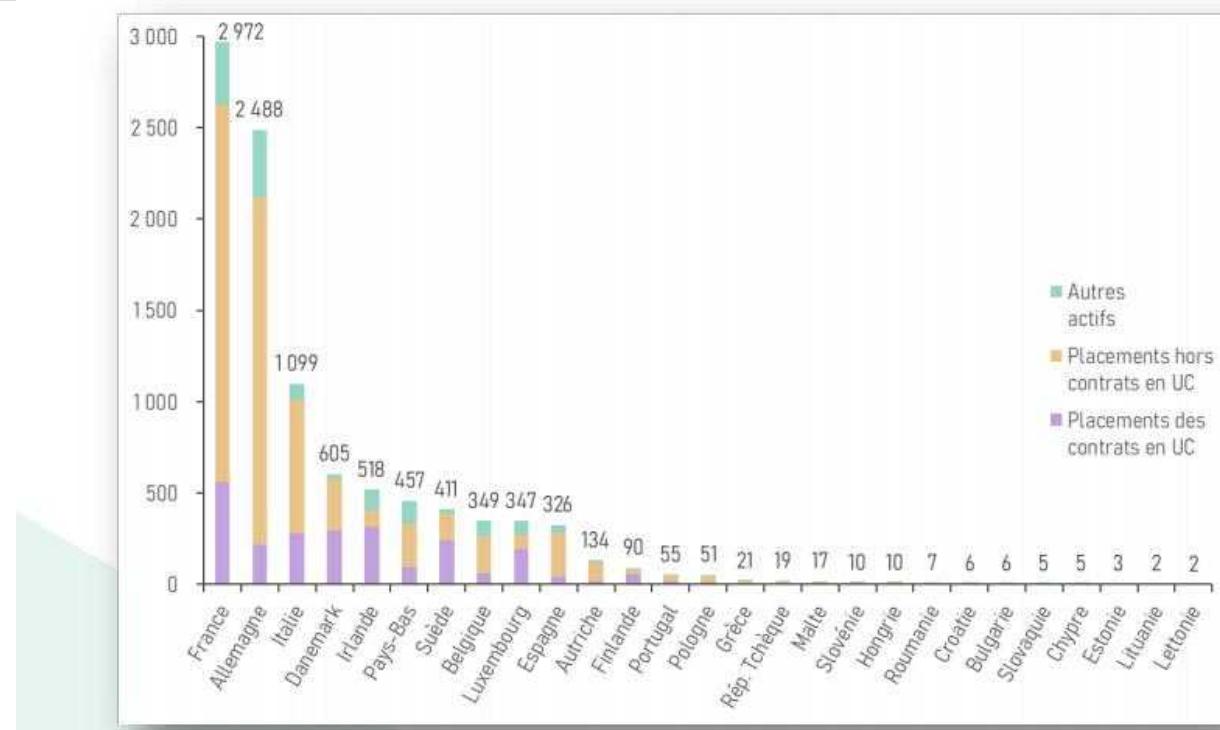
1. Description de l'assurance : généralités Conclusion

► Europe

actif des assureurs

Graphique 10.12

Actif prudentiel total des assureurs des pays membres de l'Union européenne en 2024 (en milliards d'euros)



Population : Organismes soumis aux exigences des remises annuelles EIOPA.

Source : EIOPA

Environnement prudentiel de l'assurance

Conclusion cours 1

- L'assureur se présente comme un tiers de confiance pour
 - L'accès aux biens fondamentaux
 - Service de protection financière contre un événement dont les deux parties souhaitent qu'il ne se produise pas
- Le métier évolue

Environnement prudentiel de l'assurance

conclusion

► Merci

Autres questions ?

Environnement prudentiel de l'assurance ma1-Finance-Université Paris Nanterre

cours 2

Tarification d'un risque les principes

Isabelle Praud-Lion ©

2025-2026

Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités
2. Tarification d'un risque : les principes
3. Introduction à l'environnement prudentiel

Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités
2. Tarification d'un risque : les principes

1. Introduction
2. Principes de tarification en assurance
3. Aspects techniques
3. Introduction à l'environnement prudentiel

Environnement prudentiel de l'assurance

- ▶ Parler absolument des évolutions en cours
- ▶ Améliorer le montant des S pour diminuer la prime
- ▶ De nouveaux modèles en cours d'élaboration
- ▶ Cf. axa

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

1. Introduction

► Le risque et sa couverture financière contractuelle

- Il y a risque dès lors que l'individu (ou l'entité) n'est pas en mesure de prévoir avec certitude l'état futur de son patrimoine
- L'assurance s'occupe du transfert des conséquences économiques qui pèsent sur les individus
- La raison de l'assurance est la risquophobie: sans aversion par rapport au risque il n'y a pas d'assurance

► Plusieurs méthodes sont utilisées pour gérer la couverture financière des risques

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

1. Introduction

► Evolutions actuelles

- L'asymétrie d'information entre les différents acteurs est une des clés de la nécessité et de la justification de l'organisme d'assurance
 - *La théorie en microéconomie de l'antisélection*
- Les techniques sur la science des données sont au cœur du métier des assureurs
 - L'importance de la qualité, la confiance et du partage des informations
 - La transparence
 - *La théorie en microéconomie sur l'aléa moral*

2. Tarification d'un risque les principes

1. Introduction

► Evolutions actuelles

- Un métier qui change aussi bien sur les aspects
 - Techniques
 - Commerciaux
 - Relation entre les acteurs
- Deux axes d'application
 - *Les sciences des données et de l'information*
 - *La théorie des jeux*

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

1. Introduction

► Méthodes d'assurance

1. Précaution et auto-assurance

2. Mutualisation des risques

- Technique fondamentale à la base de l'assurance
- Dispersion et indépendance des aléas sont les deux propriétés à la base de cette technique
- Cette technique est basée sur une agrégation des risques

3. Partage des risques

- Cette technique est basée sur la division des risques
- Répartition de la couverture des risques (la charge des sinistres) entre plusieurs agents ou un grand nombre d'agents

4. Transfert de risques entre agents

- L'assuré transfère à la compagnie d'assurance
- L'assureur transfère vers le réassureur
- Un contrat de travail transfère une partie du risque vers l'employé (conditions)

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

1. Introduction

► Véhicules de financement des risques

1. Famille (historique)

2. Marchés financiers

- Utilisé pour partager les risques

3. Compagnies d'assurance

- Société commerciale travaille pour des actionnaires avec des primes fixes

- Mutuelle est la propriété de ses mutualistes (sociétaires) et elle peut ajuster les primes en cours de vie du contrat

4. Etat

- C'est de loin l'organisme le plus important par les montants engagés

2. Tarification d'un risque les principes

1. Introduction

► Risques pris en charge par l'assurance non vie

1. Responsabilité (autre que pénale)
2. Biens matériels
3. Personnes (santé et prévoyance)

► Certains risques sont inassurables

- Sanction pénale

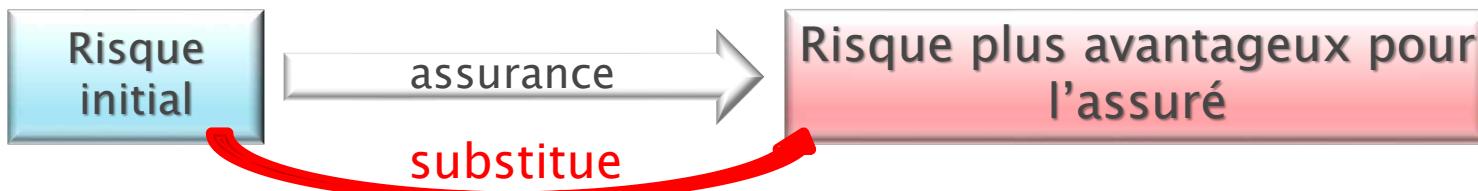
Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

1. Introduction

► Comment l'assureur gère-t-il les risques qu'il souscrit ?

- Transfert des risques et tarification
 - L'assureur réalise une opération substituant ...
 - un montant déterministe (la prime d'assurance)
à ...
 - une perte financière aléatoire (une partie du préjudice subit par l'assuré ou par un tiers lésé par lui)
 - En pratique



- L'assuré supporte le risque de défaut de l'assureur

Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

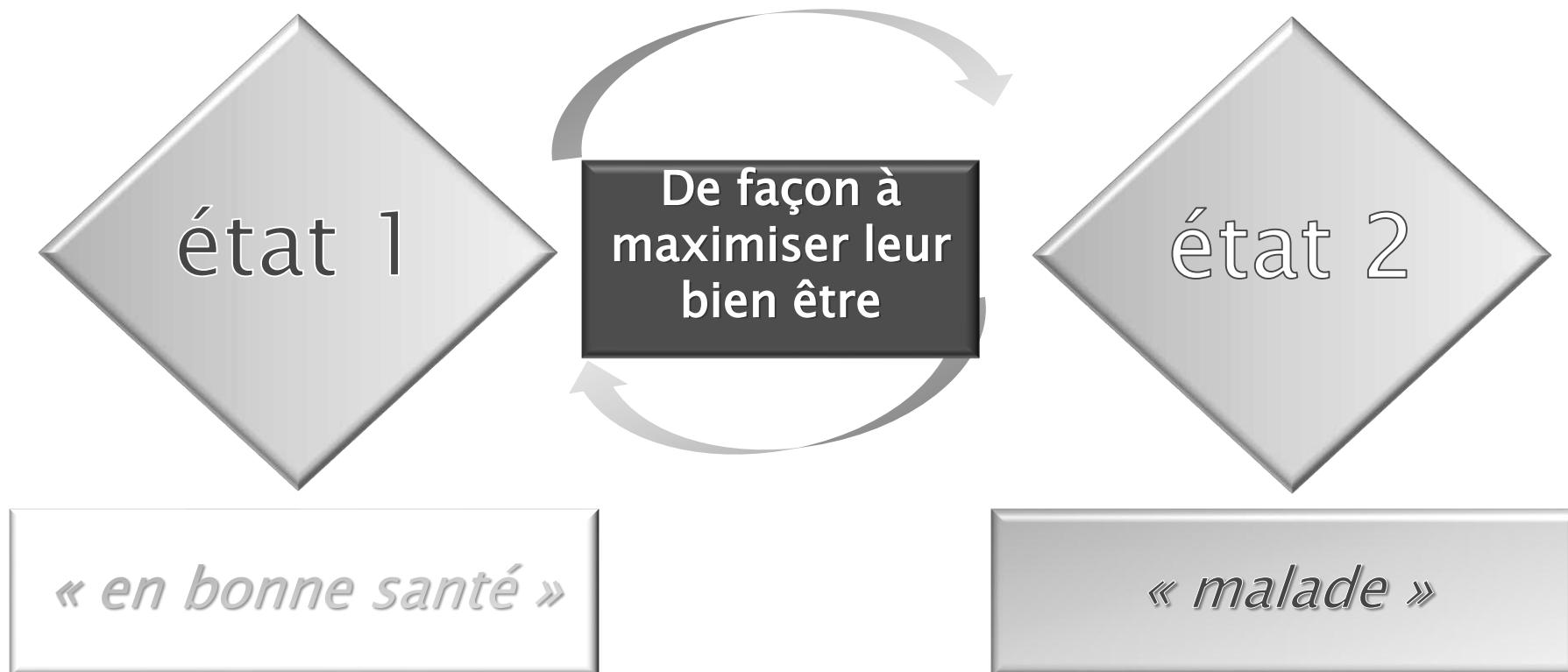
1. Description de l'assurance : généralités
2. Tarification d'un risque : les principes
 - Introduction
 - **Principes de tarification en assurance**
 - Aspects techniques
3. Introduction à l'environnement prudentiel

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

2. Principes de tarification en assurance

- L'assurance est un mécanisme qui permet aux individus de transférer de la richesse conditionnelle entre les états du monde



2. Tarification d'un risque les principes

2. Principes de tarification en assurance

- ▶ Raisonnement économique
 - Comment justifier l'importance de la probabilité de survenance du sinistre et celle de son montant ?
- ▶ Pour illustrer les deux états
 - l'assurance santé
- ▶ Pour le cas général “sans assurance” ou “avec assurance”

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

► 2. Principes de tarification en assurance

► Hypothèses

1. Les personnes non malades ont la même dotation w
2. Pour l'événement aléatoire "tomber malade" associé à la probabilité π il sont
 - identiquement exposés au risque
 - confrontés au même dommage

La maladie est alors assimilée à une perte monétaire a (coût des soins)

3. Chaque personne maximise l'espérance d'utilité
$$(1 - \pi)u(c_1) + \pi u(c_2)$$

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

► 2. Principes de tarification en assurance

► Deux cas de figure avec ou sans assurance

- Sans assurance : $c_1 = w$ et : $c_2 = w - a$
d'où la dotation espérée de chaque personne est
$$E(c) = (1 - \pi)w + \pi(w - a) = w - \pi a$$

- Avec assurance

- Le prix unitaire p correspond à la prime pour obtenir 1 € de remboursement en cas de dommage
- La quantité x reflète le taux de couverture
- La personne
- Paye px dans les deux états du monde (1 et 2)
- Reçoit x dans le cas où il tombe malade

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

► 2. Principes de tarification en assurance

► Dans le cas où la personne s'assure

- Quel est le taux de couverture qu'elle choisi ?
 - Elle choisit la quantité d'assurance x qui maximise son espérance d'utilité

$$(1 - \pi) \cdot u(w - px) + \pi \cdot u(w - a - px - x)$$

► *On montre que sous les hypothèses de concurrence parfaite et de risques iid la quantité d'assurance demandée est l'assurance complète*

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

- ▶ 2. Principes de tarification en assurance
- ▶ Pour proposer un prix d'assurance, l'assureur doit être en mesure de



Rapprocher ses risques sous la forme d'aléas "iid"



Anticiper la valeur des sinistres futurs

«Associer chaque risque dont le prospect cherche à transférer la charge financière à un groupe d'assurés

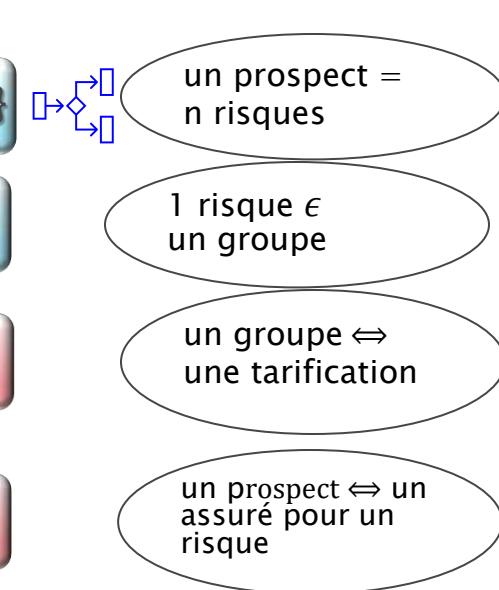
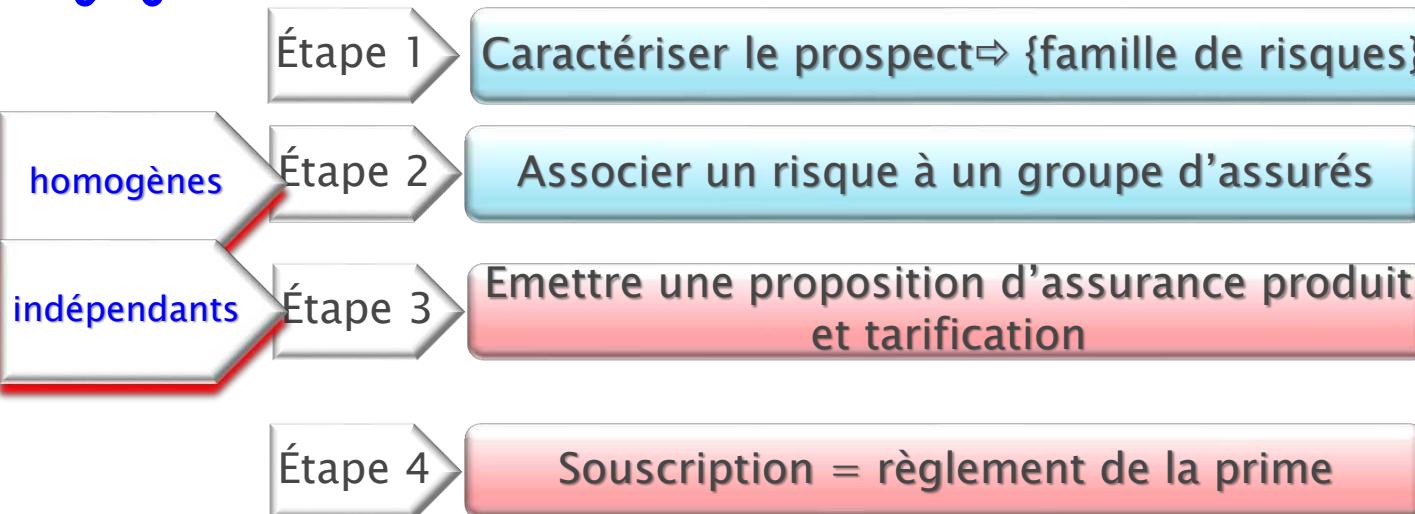
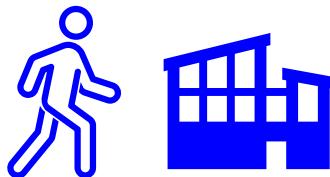
*La fréquence
Le montant*

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

2. Principes de tarification en assurance

Un prospect



Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

2. Principes de tarification en assurance

- ▶ Différencier/identifier les risques
- ▶ Agréger des risques pour les mutualiser au sens statistique
 - Familles de risques
 - Indépendants
 - Homogènes
- ▶ Disperser les risques (diversifier)
 - L'assureur sélectionne les risques qu'il souscrit de sorte que leur ensemble forme une loi de distribution qu'il sait piloter

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

2. Principes de tarification en assurance

- ▶ Quelle différence entre la gestion des risques en finance et en assurance ?

2. Tarification d'un risque les principes

2. Principes de tarification en assurance

- ▶ Quelle différence entre la gestion des risques en finance et en assurance ?
 - La finance réplique l'actif qu'elle couvre
 - L'assurance intègre le risque à une communauté
- ▶ Convergence des méthodes finance/assurance
 - Risque crédit
 - Titrisation des risques

2. Tarification d'un risque les principes

2. Principes de tarification en assurance

► Qu'est-ce que la méthode dite de "compensation" en matière de gestion des risques ?

- En finance de marché il existe un acteur : "la chambre de compensation"
- Que fait la chambre de compensation dans un marché organisé ?

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

2. Principes de tarification en assurance

► La chambre de compensation

- Est l'acteur intermédiaire qui se substitue aux acteurs défaillants du marché
- Elle gère les risques des instruments financiers négociés sur le marché avec des outils
 - Famille d'instruments
 - Agents
 - Appels de marge
 - Volatilité des actifs
 - Suspension du marché
 - ...

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

2. Principes de tarification en assurance

- ▶ La chambre de compensation “compense” (moyennant une prime d'assurance) le défaut d'un acheteur/vendeur sur le marché
 - Cela ressemble à un principe de mutualisation au sens où les opérations des agents intervenants sur le marché sont considérées
 - Indépendantes
 - Homogènes
 - Les résultats aléatoires des opérations sont en nombre suffisant pour appliquer la loi des grands nombres

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

2. Principes de tarification en assurance

► Il est impropre d'utiliser en assurance le terme de compensation car

- Absence d'appel de marge
- C'est un principe de solidarité du groupe en face d'un aléa
- Les "bons" risques ne doivent pas compenser les "mauvais" risques, sinon l'assureur fait faillite

► Remarque : le terme est souvent utilisé par les assureurs il reste inapproprié

2. Tarification d'un risque les principes

2. Principes de tarification en assurance

► Problématiques pour l'assureur

- Le risque catastrophe
- Pour être pris en compte en général l'assureur établit des scénarios
- La sélection des risques
- La théorie des jeux sur l'information
 - « antisélection »
 - les dysfonctionnements des marchés d'assurance qui résultent de l'information cachée dont les assurés peuvent disposer sur leurs propres risques et qui n'est pas accessible aux assureurs

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

2. Principes de tarification en assurance

► L'asymétrie d'information

- Situation d'un marché dans lequel une des parties prenantes est mieux informée que l'autre
- Dans un marché dit « C to C » : vente d'une voiture d'occasion
- Dans le marché de l'assurance directe dit « B to C » : c'est l'asymétrie d'information qui permet à l'assureur de proposer la couverture financière de l'aléa
- Sélectionner et catégoriser les risques est un des outils
- Un assureur offre à l'assuré- pour chaque risque- la possibilité de rentrer dans une communauté (cluster) dont la v.a. générant le risque est iid

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

► 2. Principes de tarification en assurance

► Le phénomène d'antisélection

- Prenons un portefeuille de risques individuels
 - Les primes demandées reflètent le coût moyen CM des sinistres de l'ensemble des individus du portefeuille

Individus à bas risque
 CM_{br}

$CM > CM_{br}$

La prime demandée apparaît élevée

Demande de moins d'assurance

Individus à haute risque
 CM_{hr}

$CM < CM_{hr}$

La prime demandée apparaît avantageuse

Demande de plus d'assurance

Environnement prudentiel de l'assurance

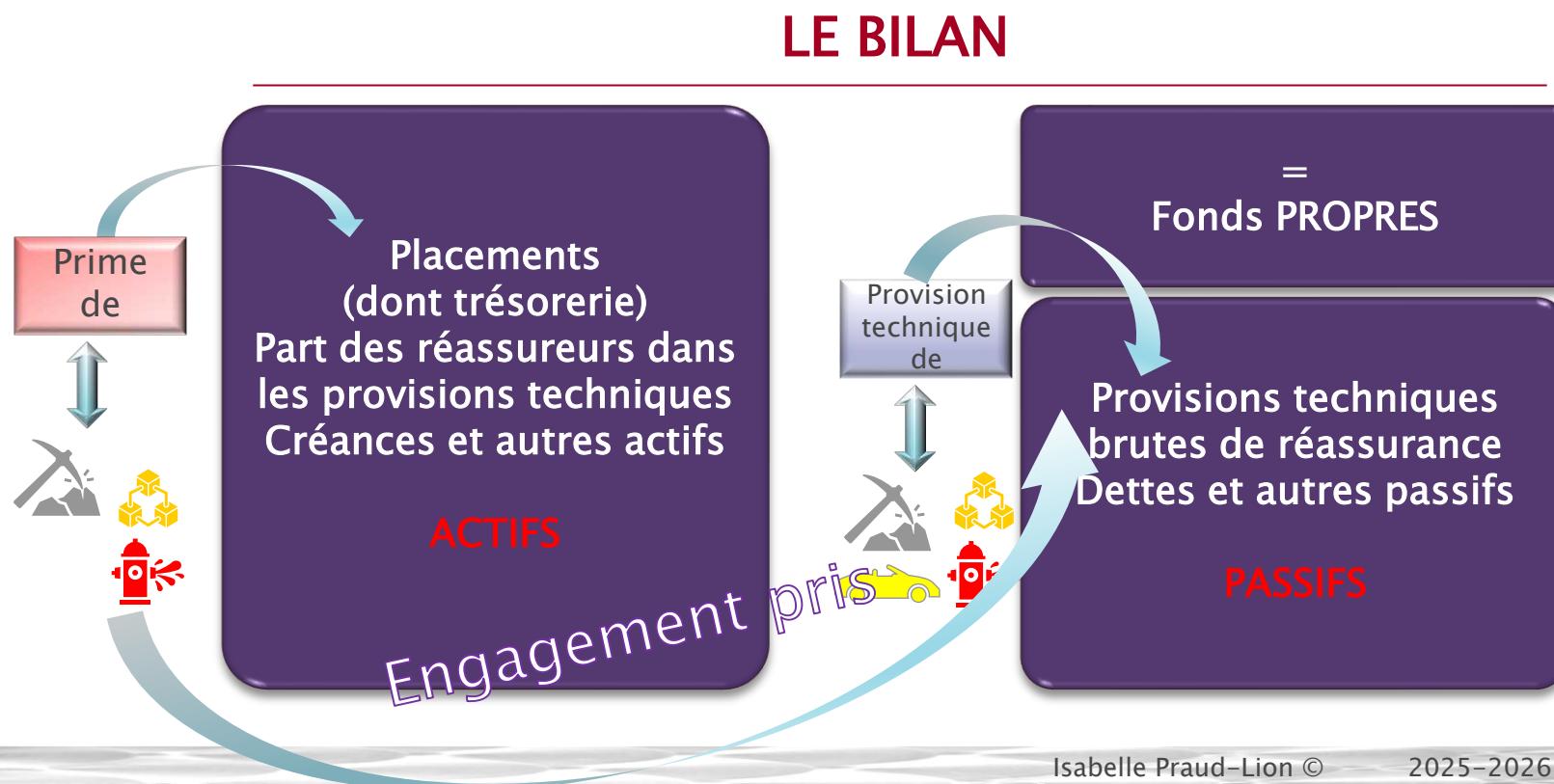
Agenda

1. Description de l'assurance : généralités
2. Tarification d'un risque : les principes
 - Introduction
 - Principes de tarification en assurance
 - Aspects techniques
3. Introduction à l'environnement prudentiel

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

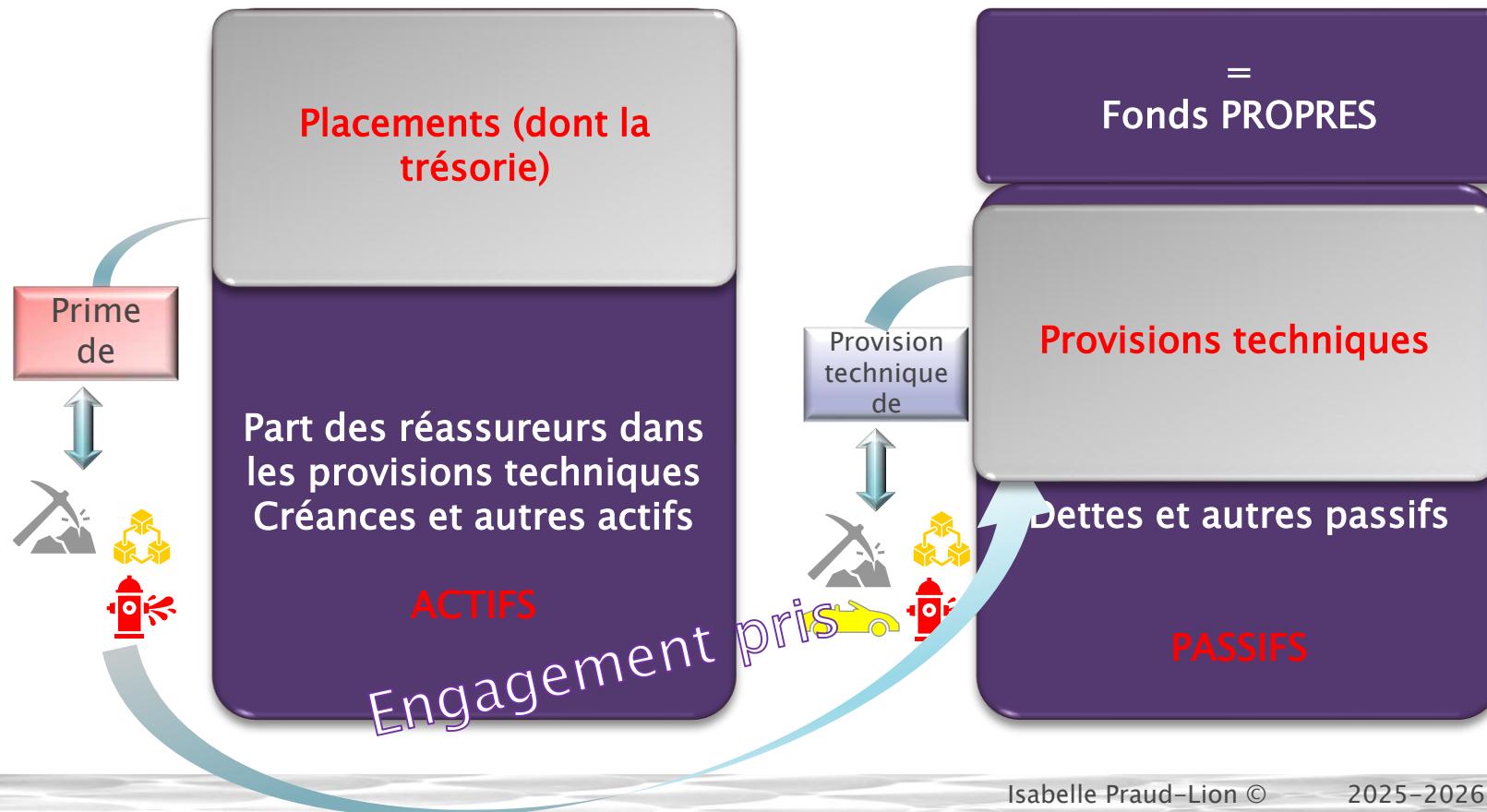
3. Aspects techniques



Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

3. Aspects techniques



Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

3. Aspects techniques

- ▶ Que se passe-t-il en cas de faillite de l'assureur ?

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

3. Aspects techniques

- ▶ Que se passe-t-il en cas de faillite de l'assureur ?
 - L'assuré n'est pas couvert il perd...
 - Le montant de la prime versée (capital en assurance vie) et
 - La garantie promise par l'assureur
- ▶ Il est nécessaire pour les assureurs de faire des "provisions pour risques souscrits" : **provisions techniques**

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

3. Aspects techniques

- ▶ D'un point de vue stratégie financière (modèle économique)
- ▶ Comment interpréter un assureur qui ne provisionne pas ?

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

3. Aspects techniques

► Si l'assureur ne provisionne pas les risques qu'il souscrit

L'entreprise vend et reçoit l'argent de ses clients

L'entreprise produit et paye pour le risque couvert



Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

3. Aspects techniques

- ▶ Si l'assureur ne provisionne pas les risques qu'il souscrit
- ▶ Au moment de régler le sinistre, l'assureur prend les liquidités sur les montants reçus des nouveaux contrats souscrits
- ▶ Pyramide de Ponzi
 - Les entrants payent pour les sortants
- ▶ C'est le modèle économique de la SS en France

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

3. Aspects techniques

► Nécessité du provisionnement

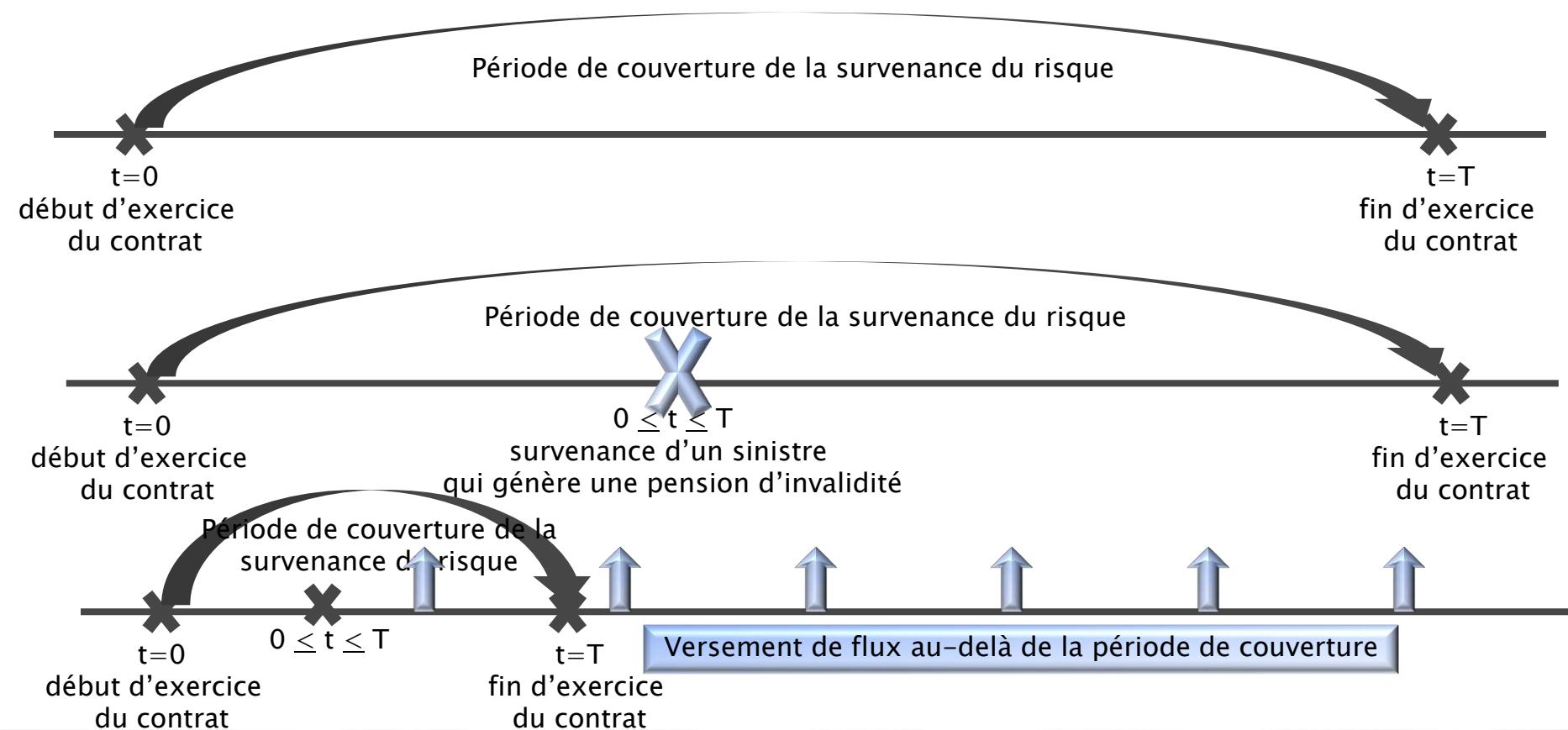
- Un assureur fonctionne en capitalisation
- Les primes encaissées au cours d'un exercice doivent permettre de payer les sinistres survenus au cours du même exercice (sauf en assurance vie)
- C'est l'assureur qui couvre le risque qui supporte le coût du sinistre (attention pas forcément l'ensemble du cout financier du dégât subi)
- Ainsi l'exercice de paiement des sinistres peut différer de celui de l'encaissement des primes (de quelques années)

À tout instant l'assureur doit disposer des provisions suffisantes pour indemniser intégralement les sinistres (à supposer que la souscription s'arrête à cet instant)

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

► 3. Aspects techniques



Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

3. Aspects techniques

► L'actif

- Capital souscrit non appelé
- Placements
- Part des réassureurs dans les provisions techniques
- Créances
- Autres actifs
- Comptes de régularisation

► Le passif

- Capitaux propres
- Passifs subordonnés
- Provisions techniques
- Provisions pour risques et charges
- Dettes et dépôts reçus des cessionnaires
- Autres dettes
- Comptes de régularisation (amortissements des obligations,...)

Environnement prudentiel de l'assurance

2. Tarification d'un risque les principes

3. Aspects techniques

- ▶ Il existe différentes provisions techniques
 - **Provisions pour prime non acquise**
 - Les primes sont acquises à l'exercice de couverture
 - Un assuré s'acquitte de la prime annuelle le 1^{er} décembre de l'année N seule 1/12 de la prime est acquise en année N
 - **Provisions pour risques en cours**
 - Sert à l'assureur à se prémunir contre le risque du modèle (sous-évaluation du risque)
 - **Provision pour sinistres à payer**
 - Il s'agit des sinistres survenus non encore payés par l'assureur

Conclusion

- ▶ Savoir bien tarifer un risque est l'essentiel de la valeur ajoutée de l'assureur
- ▶ La qualité des informations est donc majeure
- ▶ Les évolutions actuelles sont très importantes dans ce secteur

Conclusion

► Evolutions actuelles

- L'introduction dans la relation au client de la **prévention**
- La **théorie des jeux**
 - Aléa moral des intermédiaires économiques (praticien,...)
- Les **biais cognitifs** de la souscription
 - Pour déterminer le profil de l'assuré
 - L'aversion au risque de l'assuré
 - Un assuré ayant une forte aversion au risque était traditionnellement considéré comme un “bon risque” pour l'assureur
 - ...mais que disent les données ?

Environnement prudentiel de l'assurance

Conclusion

► La dimension actuarielle et économique de l'assurance plus que jamais présente

► Notamment avec la question

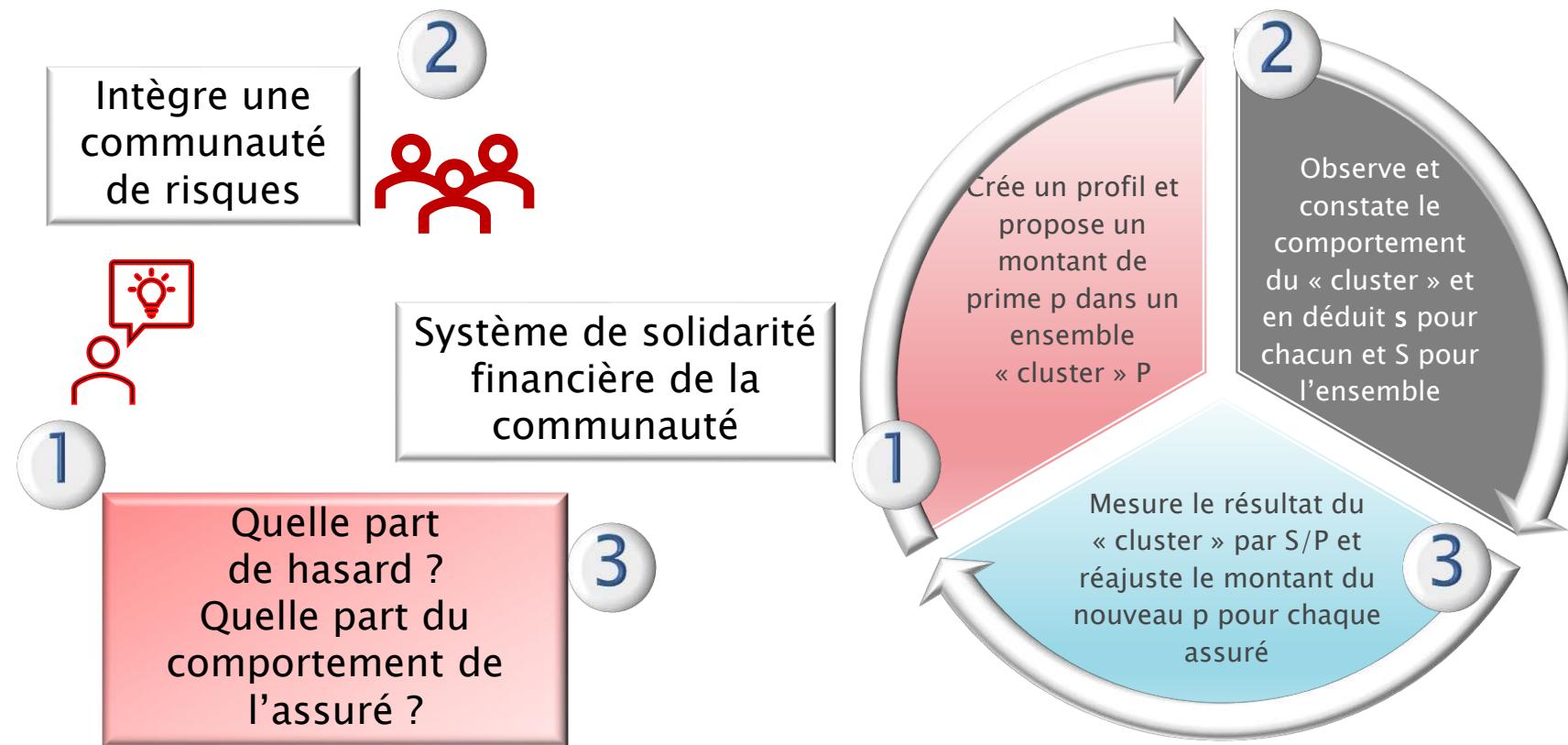
Comment contribuer dans une branche, un sous-groupe à améliorer le ratio dit S/P ?

$$\frac{S}{P} = \frac{\text{montant annuel total des sinistres}}{\text{montant annuel total des primes}}$$

Environnement prudentiel de l'assurance

Conclusion

- Un sous-groupe d'assurés pourquoi améliorer le S/P



Environnement prudentiel de l'assurance

conclusion

► Merci

Autres questions ?

Environnement prudentiel de l'assurance ma1-Finance-Université Paris Nanterre

cours 3

Introduction à l'environnement prudentiel

Isabelle Praud-Lion ©

2025-2026

Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités
2. Tarification d'un risque : les principes
3. Introduction à l'environnement prudentiel

Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités
2. Tarification d'un risque : les principes
3. Introduction à l'environnement prudentiel
 - Régulateur et autorité de contrôle
 - Solvabilité 2
 - Stabilité financière

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Régulateur et autorité de contrôle

► De façon générale

- Le régulateur établit le règlement et la loi
- L'autorité de contrôle supervise les secteurs bancaires et d'assurance pour veiller « à la préservation de la stabilité du système financier et à la protection des clients »

► Le choix du régulateur est de faire converger la régulation et supervision des deux secteurs, bancaire et d'assurance

► Néanmoins les deux secteurs ne sont pas identiques et il y a deux principales directives

- En banque Bâle IV
- En assurance Solvabilité 2

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Régulateur et autorité de contrôle

► En France l'autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) est adossée à la Banque de France

<https://acpr.banque-france.fr/>

Annexe : présentation de l'APCR

► Au niveau européen en zone Euro

- En 2014 et 2015, dans la zone Euro la mise en place de l'**Union bancaire** se centre sur un *Mécanisme de supervision et de résolution* unique
- **L'autorité européenne des assurances et fonds de pensions** promeut l'harmonisation de la réglementation européenne

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Régulateur et autorité de contrôle

► Chronologie de la réforme

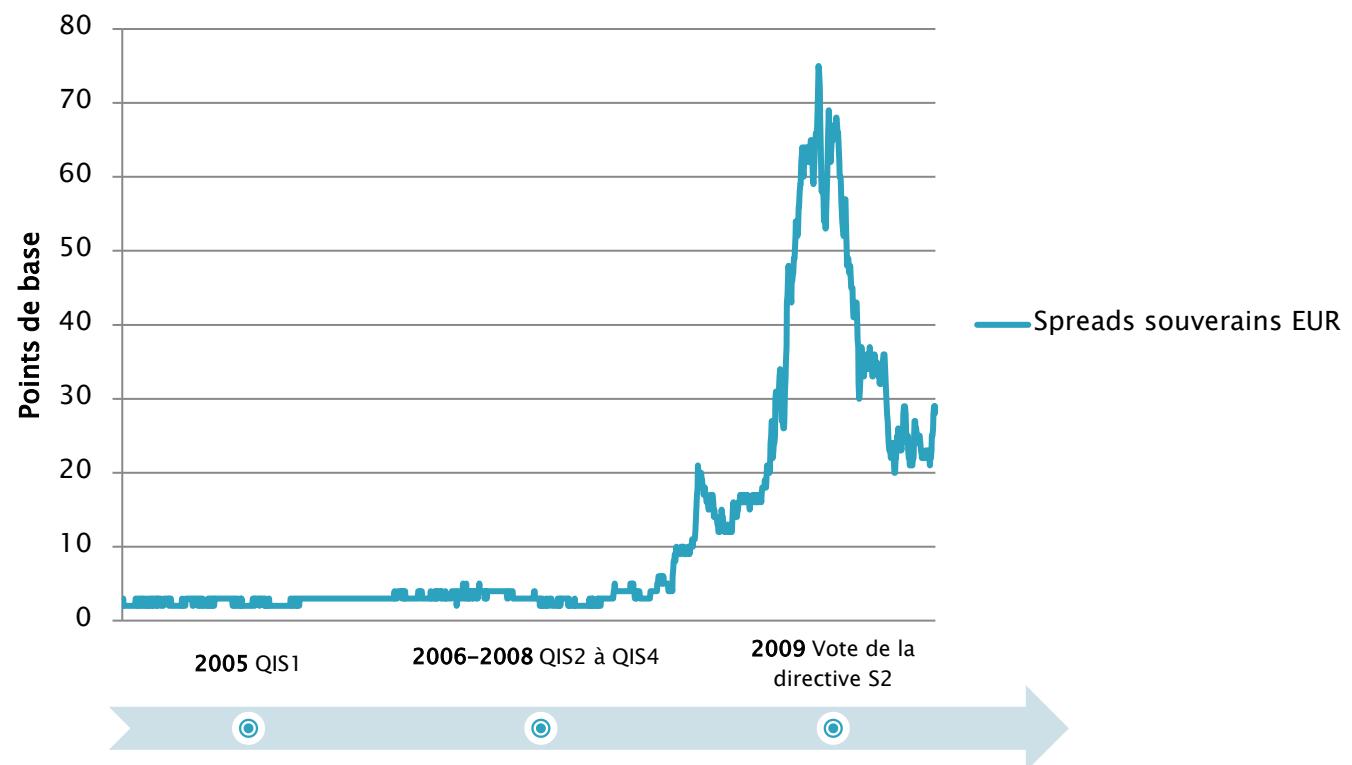
- 25 novembre 2009 : Adoption de la Directive Solvabilité II
- 1er janvier 2016 : entrée en application du régime Solvabilité II

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Régulateur et autorité de contrôle

► Origine de la réforme: chronologie des taux



Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Régulateur et autorité de contrôle

- ▶ La première version de Solvabilité 2 a été développée dans un contexte économique et financier très favorable

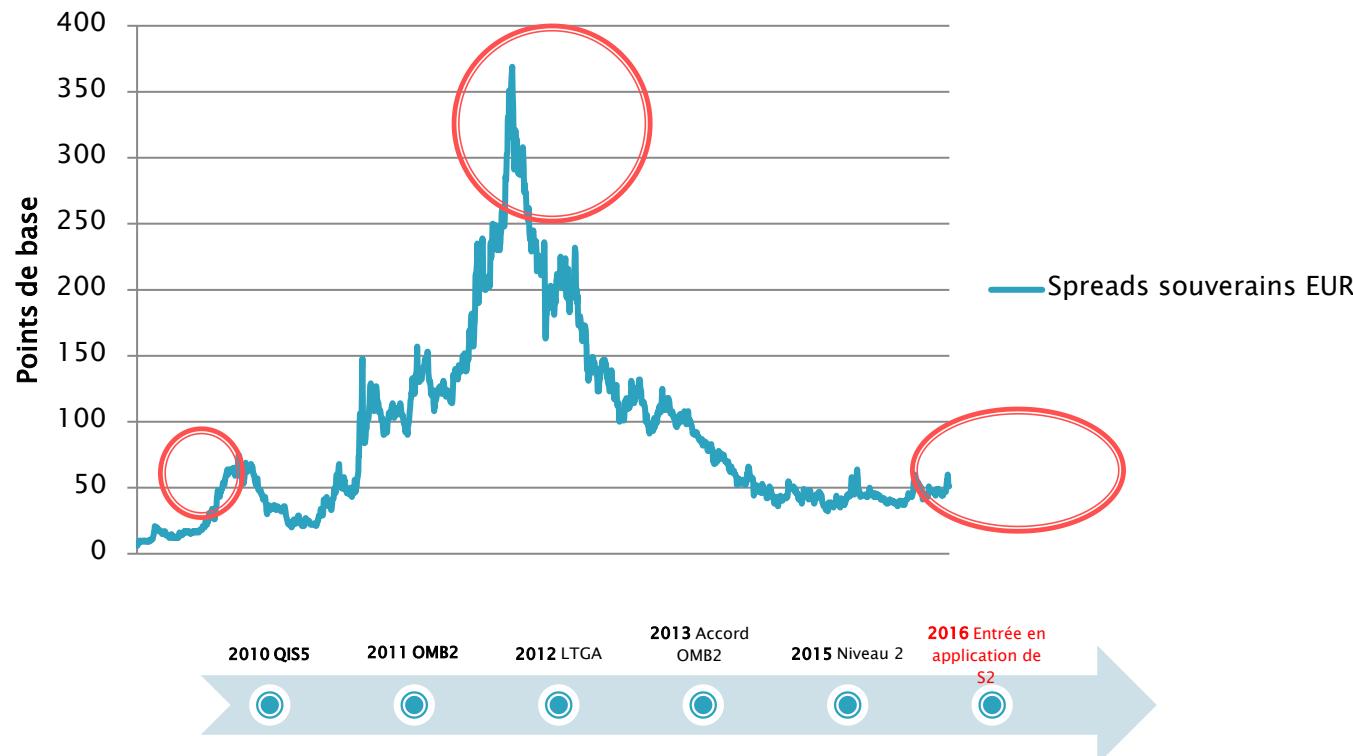
- ▶ La « juste valeur » et le niveau de prudence n'étaient pas fortement contestés

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Régulateur et autorité de contrôle

► Chronologie de la crise aux taux bas

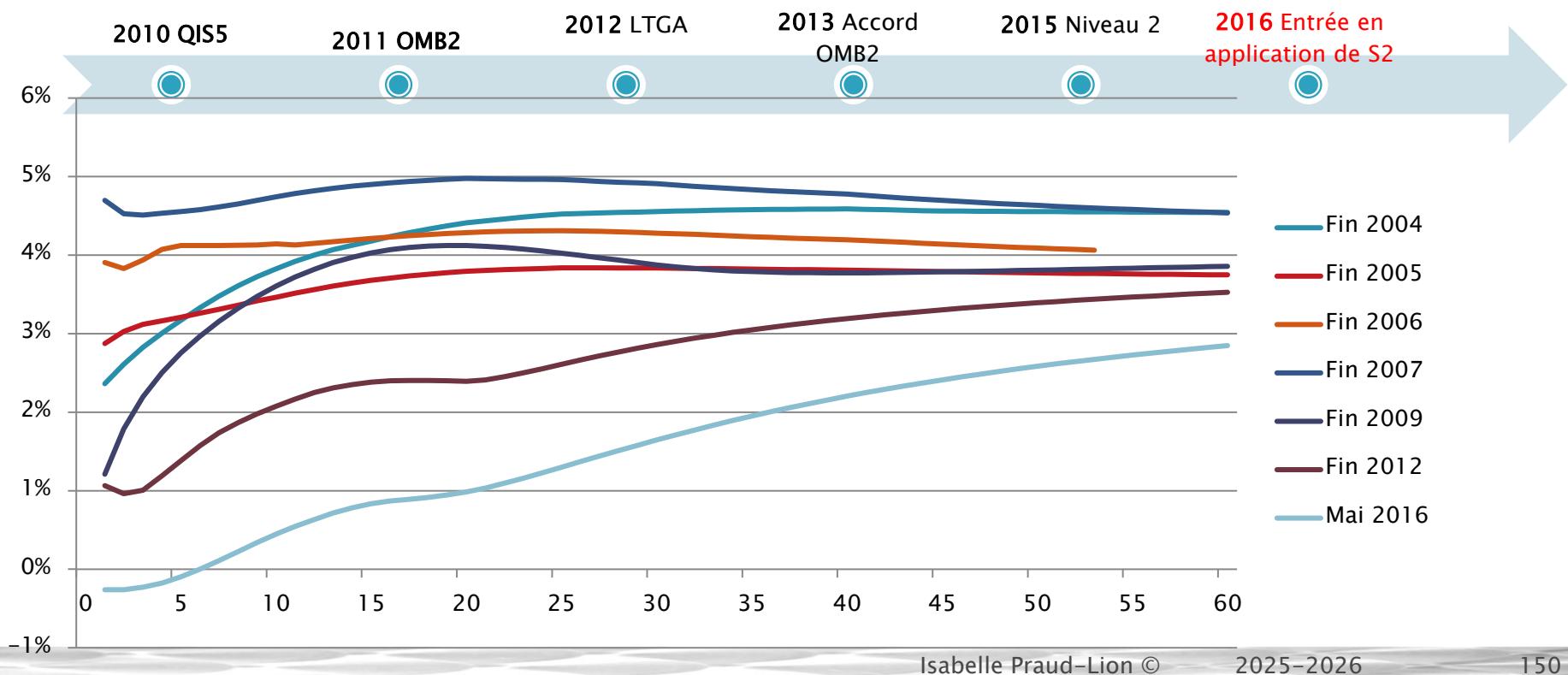


Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Régulateur et autorité de contrôle

► Chronologie de la crise aux taux bas



Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Régulateur et autorité de contrôle

- ▶ La crise des dettes souveraines, la crise économique et l'environnement de taux bas ont profondément réorienté Solvabilité 2

- ▶ Contrairement au côté bancaire, la crise a poussé les législateurs à assouplir le niveau de prudence du régime plutôt qu'à le durcir

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Régulateur et autorité de contrôle : objectifs

- ▶ Protéger les assurés
- ▶ Uniformiser au niveau européen le système de solvabilité des organismes assureurs
 - Création du marché intérieur de l'assurance
 - les organismes contributifs d'assurance
 - les interventions des autorités de contrôle
 - Refonte de 13 directives
- ▶ Faire converger les normes – IFRS 4 et IFRS 17
 - L'objectif d'IFRS 4 est de spécifier l'information financière pour les contrats d'assurance devant être établie par toute entité qui émet de tels contrats (définie dans la présente norme comme un assureur)
 - Ce, jusqu'à ce que l'IASB (autorité émettant les normes comptables internationales) achève la seconde phase de son projet sur les contrats d'assurance

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Régulateur et autorité de contrôle: objectifs

► Maintenir la stabilité financière

- Donner aux autorités les moyens d'identifier les entreprises en risque financier ou organisationnel important

► Responsabiliser les organismes assureurs

- Renforcer le contrôle interne
- Encourager le contrôle de tous les risques auxquels sont soumis les organismes assureurs
- Promouvoir l'utilisation des modèles internes pour l'évaluation des besoins en fonds propres

Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités
2. Tarification d'un risque : les principes
3. Introduction à l'environnement prudentiel
 - Régulateur et autorité de contrôle
 - Solvabilité 2
 - Stabilité financière

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Solvabilité 2 : base juridique de la directive

► Approche fondée sur les **principes** (principle-based) plutôt que sur les règles (rule-based)

- *Adaptation* des exigences de capital et des pratiques de contrôle au profil de risque (risk-based)
 - *Vision* « économique » du bilan prudentiel
 - *Renforcement* de la gouvernance et de la gestion des risques
 - *Amélioration* du contrôle des groupes (collèges de superviseurs)
 - *Harmonisation* européenne des normes et pratiques de contrôle (level- playing field)
- Principe de proportionnalité

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Solvabilité 2 : base juridique de la directive

Pilier 1

Pilier 2

Pilier 3

Exigences quantitatives

- Éléments de calcul des PT
- Exigence minimale de fonds propres
- Exigence de capital de solvabilité
- Règles d'investissement

Exigences qualitatives

- Contrôle interne et dispositif de gestion des risques
- Processus de surveillance prudentielle

Discipline de marché

- Communication financière
- Transparence

Provisions techniques
MCR et SCR
Actifs autorisés

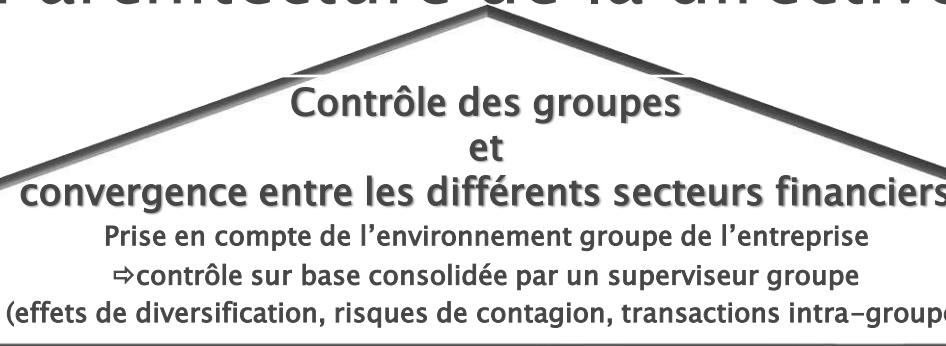
Contrôle interne
Gestion des risques
Harmonisation des procédures

Coordonner les exigences d'information
Transparence
Publication et communication

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Solvabilité 2 : architecture de la directive



Pilier 1: exigences quantitatives

1. Evaluation « market consistent » des actifs et des passifs (Best Estimate pour les provisions techniques)
2. Deux exigences de capital:
 - le Solvency Capital Requirement (SCR) et
 - le Minimum Capital Requirement (MCR)
3. Possibilité d'utiliser les modèles internes pour le SCR

Pilier 2: exigences qualitatives

1. Renforcement de la gouvernance (fonctions clés, « fit and proper »)
2. Renforcement du contrôle interne et de la gestion de risques au sein de l'entreprise + auto-évaluation des besoins de capital (ORSA)
3. Application du « principe de personne prudente » à la place des limitations d'actif actuelles (art. 129 –133)

Pilier 3: Reporting prudentiel et information du public

Définition d'états prudentiels communs à l'ensemble des contrôleurs européens
Mise à la disposition du public d'information afin de renforcer la transparence et la discipline de marché

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Solvabilité 2 : les principes d'architecture

- ▶ Solvabilité 2 offre une vision du groupe intégrant l'ensemble des risques dans un contexte économique et financier
- ▶ Les 3 piliers des Solvabilité 2 sont d'égale importance
 - Les exigences relatives au pilier 1 sont contingentes des deux autres piliers d'où les notions de...
 - ... **valorisation en juste valeur**
 - ... **best estimate**

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Solvabilité 2 : une approche économique

Pilier 1

Pilier 2

Pilier 3



Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Solvabilité 2 : capital requis en assurance

- ▶ En assurance le capital requis pour exercer est mesuré et contrôlé par le superviseur
- ▶ Ce capital est mesuré à travers deux indicateurs
 - Le capital de solvabilité requis (SCR)
 - Le capital minimum requis (MCR)
- ▶ Les sanctions vont jusqu'au retrait de l'agrément d'exercer

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Solvabilité 2 : capital une approche économique du bilan

► SCR (Solvency capital requirement)

- Il s'agit du montant de Capital cible requis
- *Le SCR correspond au montant de fonds propres estimé comme nécessaire pour absorber le choc provoqué par une sinistralité exceptionnelle*
- Son calcul est basé sur l'exposition aux risques liés à l'activité des organismes d'assurance, c'est-à-dire principalement le risque de
 - souscription
 - crédit
 - opérationnel
 - liquidité et
 - marché

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Solvabilité 2 : une régulation de principes

► **MCR (Minimum capital requirement)**

- Minimum de capital requis
- *Le MCR correspond au montant minimum de fonds propres réglementaire*
 - *dont le non-respect constitue le seuil déclencheur du retrait d'agrément*

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Solvabilité 2 : base juridique de la directive

- ▶ Les compagnies peuvent choisir entre deux modèles de calcul des capitaux engagés nécessaires pour exercer leur activité
 - une approche standard
 - La compagnie applique le modèle dit « standard » décrit par la réglementation

ou

- un modèle interne
 - La compagnie développe son propre modèle dit « interne » notamment compte tenu de la spécificité de sa politique de souscription

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Solvabilité 2 : le concept de « best estimate »

- ▶ la qualité des données repose sur 3 critères
 - Appropriées
 - Complétude
 - Exactitude
- ▶ Pour s'assurer de la qualité des données,
l'assureur doit mettre en place des *systèmes de contrôle*
 - interne et externe
 - concernant l'ensemble des process

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Solvabilité 2 : incidence sur la gouvernance du Groupe

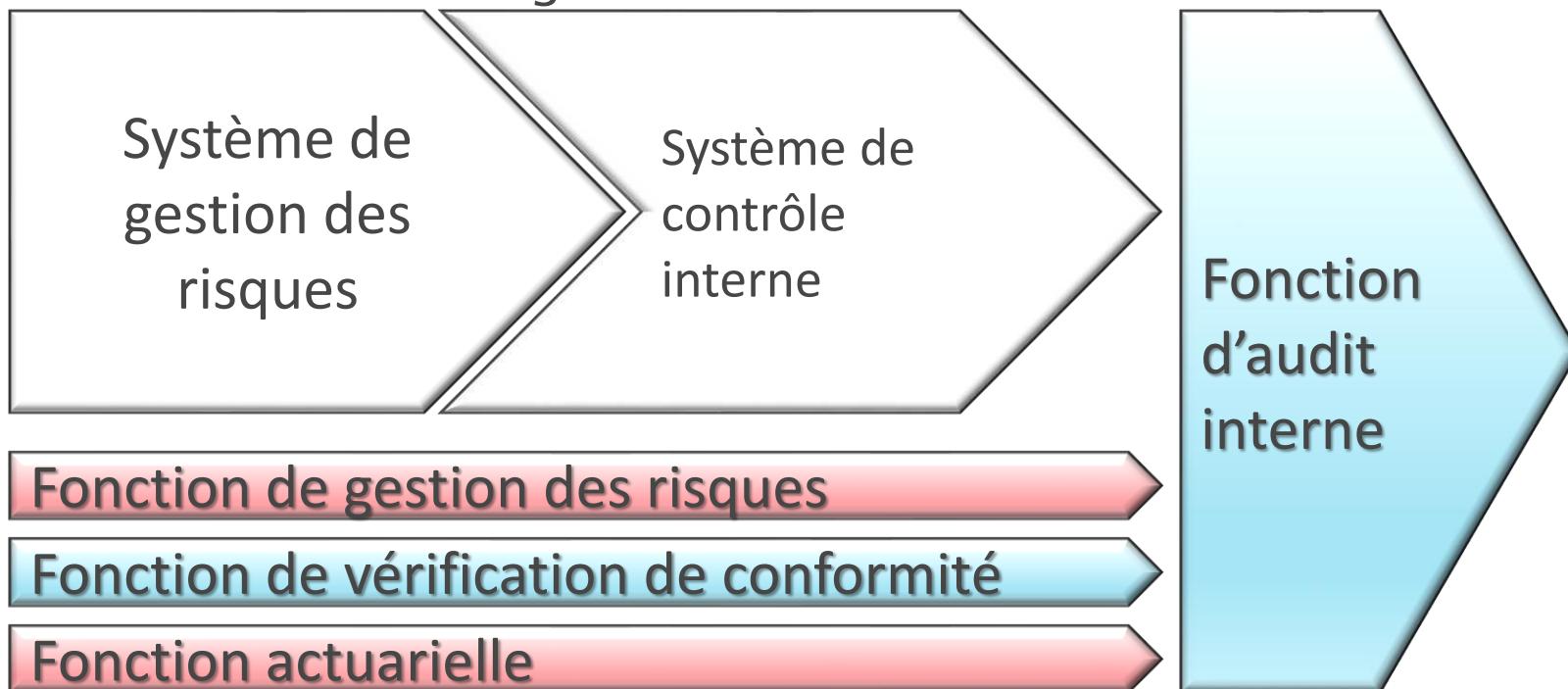
- L'**ORSA** (Own Risk Solvency Assessment) est présenté dans l'article 44 de la directive
- « Les entreprises d'assurance et de réassurance mettent en place un **système de gestion des risques** efficace, qui comprenne les stratégies, processus et procédures d'information nécessaires pour *déceler, mesurer, contrôler, gérer et déclarer, en permanence, les risques, aux niveaux individuel et agrégé*, auxquels elles sont ou pourraient être exposées ainsi que les interdépendances entre ces risques »

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Solvabilité 2 : incidence sur la gouvernance du Groupe

- Système de gouvernance...
- ... sans structure imposée...
- ...mais avec l'**obligation de 4 fonctions clé**

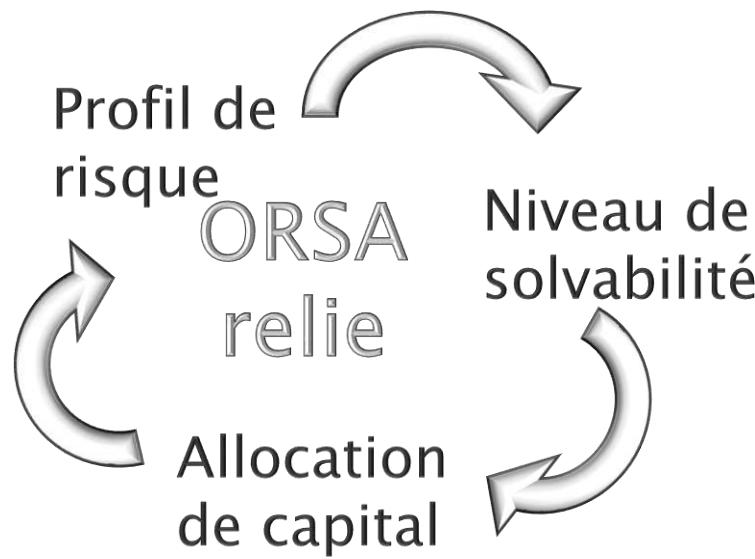


Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Solvabilité 2 : incidence sur la gouvernance du Groupe

- ▶ L'ORSA est une évaluation interne à l'organisme de son profil de risque et de sa solvabilité



- ▶ L'ORSA est un outil stratégique

Environnement prudentiel de l'assurance

Agenda

1. Description de l'assurance : généralités
2. Tarification d'un risque : les principes
3. Introduction à l'environnement prudentiel
 - Régulateur et autorité de contrôle
 - Solvabilité 2
 - Stabilité financière

Environnement prudentiel de l'assurance

3. Introduction à l'environnement prudentiel

Stabilité financière

Les organes constitutifs du système européen de supervision financière (SESF)

SUPERVISION MACRO-PRUDENTIELLE

Comité européen du risque systémique
Président : Président de la BCE

Mécanisme d'alerte précoce et information sur les risques systémiques

Informations sur les développements micro-prudentiels

SUPERVISION MICRO-PRUDENTIELLE

Autorité bancaire européenne
ABE (EBA en anglais)

Autorité européenne des assurances et des pensions professionnelles
AEAPP (EIOPA en anglais)

Autorité européenne des marchés financiers
AEMF (ESMA en anglais)

Comité mixte des autorités de supervision européennes

Environnement prudentiel de l'assurance

Conclusion

- Le rôle économique de l'assurance en tant que tiers de confiance nécessite
 - qualité de traitement des informations
 - confiance dans la solvabilité de l'entreprise
 - supervision en vue de la stabilité du système financier global

Environnement prudentiel de l'assurance

Merci !

► Des questions ?

Environnement prudentiel de l'assurance

