



## Nouvelle étude *sigma* de Swiss Re consacrée à l'analyse de scénarios pour les assureurs

Contact :

Kurt Karl, New York  
Téléphone +1 212 317 5564

Thomas Hess, Zurich  
Téléphone +41 43 285 2297

Clarence Wong, Hong Kong  
Téléphone +852 2582 5644

Media Relations, Zurich  
Téléphone +41 43 285 7171

Compagnie Suisse de Réassurances SA  
Mythenquai 50/60  
Boîte postale  
CH - 8022 Zurich

Téléphone +41 43 285 2121  
Fax +41 43 285 2999  
www.swissre.com

**Zurich, 24 février 2009 – Selon la nouvelle étude *sigma* de Swiss Re, les assureurs ont de plus en plus recours à l'analyse de scénarios pour évaluer des risques multiples, mais le secteur pourrait faire davantage pour tirer pleinement profit des techniques de pointe dans ce domaine.**

L'analyse de scénarios aide les assureurs à prendre des décisions commerciales en envisageant un certain nombre d'évolutions futures possibles, ce qui leur permet de gérer un large éventail de risques souvent interconnectés. L'analyse de scénarios est utilisée dans des domaines tels que la planification stratégique, la gestion des risques et la souscription.

Selon Kurt Karl, économiste chez Swiss Re, « Des événements tels que la crise financière vont accélérer l'adoption de ces approches et encourager les assureurs à utiliser des techniques d'analyse de scénarios élaborées pour évaluer les risques »

### **Utilisations courantes des scénarios dans l'assurance**

Les assureurs doivent faire face à de nombreux risques tels que les catastrophes naturelles, les risques de mortalité ou la volatilité des investissements. Souvent, ces risques interagissent selon des mécanismes complexes.

Une pandémie, par exemple, peut coûter la vie à des milliers de personnes, entraînant une forte hausse des demandes de prestations en assurance vie et une baisse du cours des actions. En outre, la population consomme, travaille et voyage moins pour éviter d'être contaminée, ce qui met les entreprises à rude épreuve et accroît le nombre de défauts sur obligations d'entreprises. Les assureurs devant tarifier et gérer ces risques, ils doivent avoir une connaissance approfondie des risques et de leur interaction.

D'après Kurt Karl, « l'assurance, contrairement à d'autres secteurs, tend à se focaliser sur les événements à faible probabilité. Les assureurs emploient leurs propres modèles ou ceux fournis par les autorités de surveillance.

---

Ces modèles sont « confrontés » à une large gamme de scénarios pour évaluer le risque de perte extrême. Les modèles les plus performants tiennent compte des avantages d'une diversification de l'assurance et des risques liés aux actifs. »

### **Elaborer un scénario**

Pour expliquer comment fonctionne l'analyse de scénarios, l'étude montre la façon dont un assureur pourrait évaluer un scénario complexe tel qu'une pandémie. Des experts médicaux sont nécessaires pour comprendre comment les pandémies se propagent et pour aider à déterminer les taux d'infection, de mortalité et de morbidité. En outre, il faut des économistes pour évaluer l'impact sur différents secteurs économiques et sur les marchés des capitaux. Enfin, il faut des souscripteurs pour estimer les coûts pour différentes branches d'assurance.

Lorsque l'analyse est achevée, les assureurs doivent examiner différentes stratégies d'atténuation du risque : Faut-il acheter des capacités de réassurance supplémentaires ? Faut-il appliquer des clauses plus restrictives, par exemple à l'assurance interruption d'exploitation ? Pour Kurt Karl, « les assureurs doivent également évaluer l'impact d'une éventuelle pandémie sur les rendements des actifs. Si le risque d'une grave pandémie augmente, il faut être préparé à supprimer rapidement les risques du portefeuille d'actifs ».

### **Analyses de scénarios : le dernier cri**

Pour les assureurs, être à la pointe du progrès dans le domaine des analyses de scénarios implique de maîtriser les types d'analyses de scénarios suivants :

- modèle global d'actifs et d'engagements pouvant être soumis à un test de stress simulant des chocs dans les domaines de l'assurance, de l'économie et des marchés financiers ;
- programme régulier de tests internes par scénarios portant sur des chocs tels que des catastrophes naturelles ou des pandémies ainsi que des chocs affectant l'économie et les marchés financiers ;
- modèles simulant la façon dont ces chocs affectent chacune des principales classes d'actifs et branches d'activité.

La demande d'analyses de scénarios est en augmentation. Cette technique n'est pas seulement utilisée par les assureurs, mais aussi par les autorités de surveillance et les agences de notation qui cherchent à examiner des risques spécifiques.

Bien que l'analyse de scénarios dans l'assurance soit de plus en plus utilisée et de plus en plus sophistiquée, elle demeure très imparfaite. Le secteur n'exploite pas encore pleinement les techniques de pointe. Selon Kurt Karl, « la crise financière actuelle fera certainement progresser l'utilisation de l'analyse de scénarios chez les assureurs. » Il ajoute : « *Ce sigma* vise à améliorer la compréhension et l'utilisation de l'analyse de scénarios et de la modélisation dans l'assurance. »

### Informations aux rédacteurs

#### Compagnie Suisse de Réassurances SA

Swiss Re est un réassureur mondial de premier plan très diversifié. Le Groupe opère par l'intermédiaire de représentations implantées dans plus de 25 pays. Fondé à Zurich, Suisse, en 1863, Swiss Re propose des services financiers permettant la prise de risque nécessaire au succès entrepreneurial et au progrès en général. Ses produits de réassurance traditionnelle et services connexes pour les affaires dommages, RC et accidents ainsi que vie et santé sont complétés par des solutions financières à caractère assurantiel destinées aux entreprises et des prestations complémentaires permettant une gestion globale des risques. Le Groupe est noté « A+ » par Standard & Poor's, « A1 » par Moody's et « A+ » par A.M. Best.

#### Comment commander cette étude *sigma* ?

La version électronique de l'étude *sigma* n° 1/2009 intitulée « L'analyse de scénarios dans l'assurance », est disponible en français, (en) anglais, (en) allemand, (en) italien et (en) espagnol sur le site Internet de Swiss Re : [www.swissre.com/sigma](http://www.swissre.com/sigma). Les versions chinoise et japonaise suivront prochainement.

La version imprimée de l'étude *sigma* n° 1/2009 en français, (en) anglais, (en) allemand, (en) italien et (en) espagnol est disponible dès à présent. Les versions chinoise et japonaise suivront prochainement. Veuillez adresser toute commande, en mentionnant vos coordonnées complètes, à :

E-mail :	<a href="mailto:sigma@swissre.com">sigma@swissre.com</a>	Fax +41 43 282 3889
Zurich :	téléphone : + 41 43 285 3889	Fax +1 212 317 5455
New York :	téléphone +1 212 317 5400	fax +852 25 11 6603
Hong Kong :	téléphone : +852 25 82 5703	

Comment recevoir une copie du présent communiqué de presse *sigma* ?

La version électronique de ce communiqué de presse *sigma* est disponible en français, (en) allemand et (en) anglais sur le site Internet de Swiss Re : [www.swissre.com](http://www.swissre.com)

Le présent communiqué peut également vous être adressé par e-mail. Pour en recevoir un exemplaire, veuillez en faire la demande en écrivant à [sigma@swissre.com](mailto:sigma@swissre.com)