

# EXERCICE EIOPA 2021 STRESS - TEST ASSURANCE

L'EIOPA mène depuis 2011 une série de *stress-tests* afin d'établir dans quelle mesure le marché européen de l'assurance est sensible à une évolution défavorable des conditions financières et économiques.

L'exercice de *stress-test* de 2021 se concentre sur un unique scénario de prolongement de la pandémie de COVID-19 dans un contexte de taux d'intérêts bas.

## PÉRIMÈTRE DE L'ÉTUDE

**44** Groupes participants

Parmi ces 44 participants, 9 sont des acteurs français (AXA, CNP Assurances, Crédit Agricole Assurances, BNP Paribas Cardif, SOGECAP, Assurances du Crédit Mutuel, COVEA, Groupama et Natixis Assurances)

**75 %** Couverture du marché de l'Espace Economique Européen

Les résultats transmis par cette étude sont agrégés au niveau groupe, il n'est donc pas possible d'obtenir des informations par pays.

## SCÉNARIO APPLIQUÉ

Cet exercice repose sur un unique scénario de prolongement de la crise de Covid-19 dans un contexte de taux d'intérêts bas. Au travers d'un ensemble de chocs spécifiques au marché et à l'assurance, elle vise à évaluer les impacts selon des indicateurs de capital et de liquidité.



### CHOCs DE MARCHÉ

- Swap de taux
- Risque de crédit obligataire
- Cours des actions
- Private equity
- Immobilier



### CHOCs ASSURANTIELS

- Rachat
- Mortalité
- Fréquence & Coût moyen
- In-Flow réassurance
- Primes en cours

Date de référence pour les calculs : 31 décembre 2020

Les indicateurs étudiés dans cet exercice sont de deux natures :

- Des indicateurs en capital
- Des indicateurs de liquidité


Ces indicateurs sont calculés suivant 2 scénarios :

- Sans management actions complémentaires à celles déjà prévues
- Avec des management actions complémentaires réalistes et plausibles

## Résultats

### Indicateurs en capital

Les assureurs et réassureurs concernés par cet exercice de stress-test présentent un ratio de solvabilité moyen de 218% et sont tous solvables. Cet exercice a montré que les assureurs sont principalement exposés aux chocs de marché. Toutefois, les mesures LTC et transitoires ainsi que les management actions complémentaires permettent d'absorber les chocs.

	PRÉ-CHOC	POST-CHOC SANS MANAGEMENT ACTIONS COMPLÉMENTAIRES	POST-CHOC AVEC MANAGEMENT ACTIONS COMPLÉMENTAIRES
Ratio de solvabilité	217,9%	125,7% (-92,2 points)	139,3% (-78,6 points)
Ratio Actif/Passif	110,0%	105,9%	106,2%

Sans management actions complémentaires, le ratio de solvabilité chute de 218% à 126% avec 9 assureurs passant en dessous de 100%. L'application de management actions complémentaires permet à 7 assureurs de repasser au dessus de 100%, l'essentiel des ratios de solvabilité étant compris entre 125% et 200%.

La contribution des mesures LTC est significative puisqu'elle correspond à près de la moitié du ratio de couverture des 2 scénarios (64% pour le scénario sans MA complémentaires et près de 70% pour le scénario avec MA complémentaires). Ces mesures LTC sont principalement portées par le Volatility Adjustment (VA).

Principales *management actions* prises pour la gestion du SCR :

1. Rétention des dividendes
2. Transfert vers des actifs moins risqués
3. Augmentation du capital



### Indicateurs de liquidité

Cet exercice a également démontré que même en condition de stress-test, le secteur ne présente pas de vulnérabilité d'un point de vue liquidité.

### PROCHAINE ÉTAPE

L'EIOPA publiera un rapport courant 2022 approfondissant l'analyse des résultats obtenus. Un dialogue avec les différents superviseurs sera également entretenu pour identifier les différentes vulnérabilités.

Nos experts du Comité S2 Addactis® sont disponibles pour tout échange et compléments d'informations sur cet exercice. Contactez vos interlocuteurs habituels ou écrivez-nous à : [Comite.interne.s2@addactis.com](mailto:Comite.interne.s2@addactis.com)



**David MARIUZZA**  
Partner – Head of Modeling & Finance  
[david.mariuzza@addactis.com](mailto:david.mariuzza@addactis.com)



**Benjamin POUURET**  
Partner – Head of Modeling & Risk P&C  
[benjamin.pouuret@addactis.com](mailto:benjamin.pouuret@addactis.com)