

# Influence de la baisse du taux technique sur les primes de réassurance

# Plan de la présentation

- § Définition des composantes de la prime de réassurance
- § Impact différents selon le type de produits réassurés
  - a) Produits à longs développements
  - b) Produits à courts développements
- § Distinction selon le type de réassurances conclues
  - a) Réassurance proportionnelle en primes originales
  - b) Réassurance proportionnelle en primes de risques
  - c) Réassurance non proportionnelle
- § Conclusion

# Définition de la prime de réassurance et de ses composantes

La prime de réassurance est composée:

§ **La prime de risque:** étant fixée de manière à couvrir à long terme toutes les obligations contractuelles du réassureur

§ **Chargements pour incertitude:** des paramètres non pris en compte dans le calcul de la prime de risque peuvent se modifier (législation, renchérissement). En pratique celui ci n'est pas expressément perçu, étant implicitement inclus dans le calcul prudent de la prime de risque.

§ **Chargements pour frais:** couvre les charges internes comme externes (commissions, participations aux excédents, courtages, impôts)

§ **Chargements pour fluctuations:** La probabilité que charge de sinistre puisse excéder les primes implique du capital additionnel

§ **Chargement pour futurs profits:** La prime comporte une part de profit

§ **Escompte pour Intérêts:** Les intérêts des provisions réduisent la charge de sinistre

# Impact différent de l'intérêt selon le type de produit réassurés

## **a) Les produit d'assurances à longs développements (Long Tail):**

La composante escompte pour intérêts pour ce type de produits est significative. Les réserves sont importantes et celles-ci ont un horizon de temps très longs. Cela les rends donc très sensible au taux d'intérêt

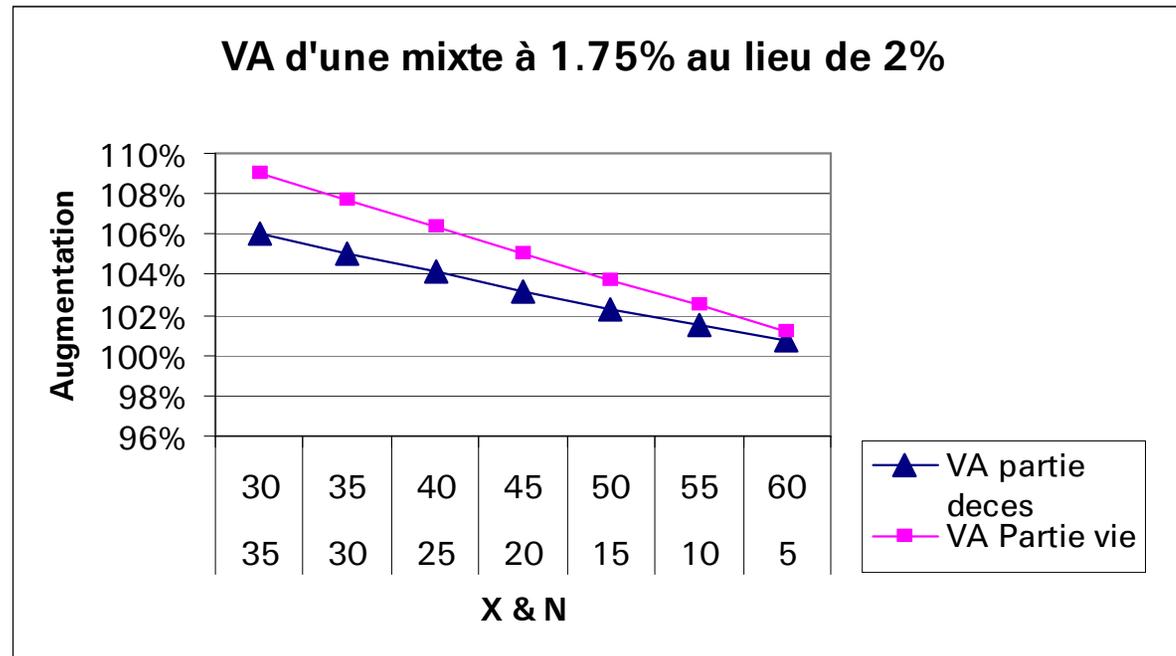
- 1) **En Non Vie:** Responsabilité générale, RC professionnelle, RC véhicules à moteurs
- 2) **En Vie:** Rentes d'invalidité, décès (rente de veuves en assurances collectives), Assurance mixte

## **b) Les produit d'assurances à courts développements (Short Tail):**

La composante intérêt est secondaire

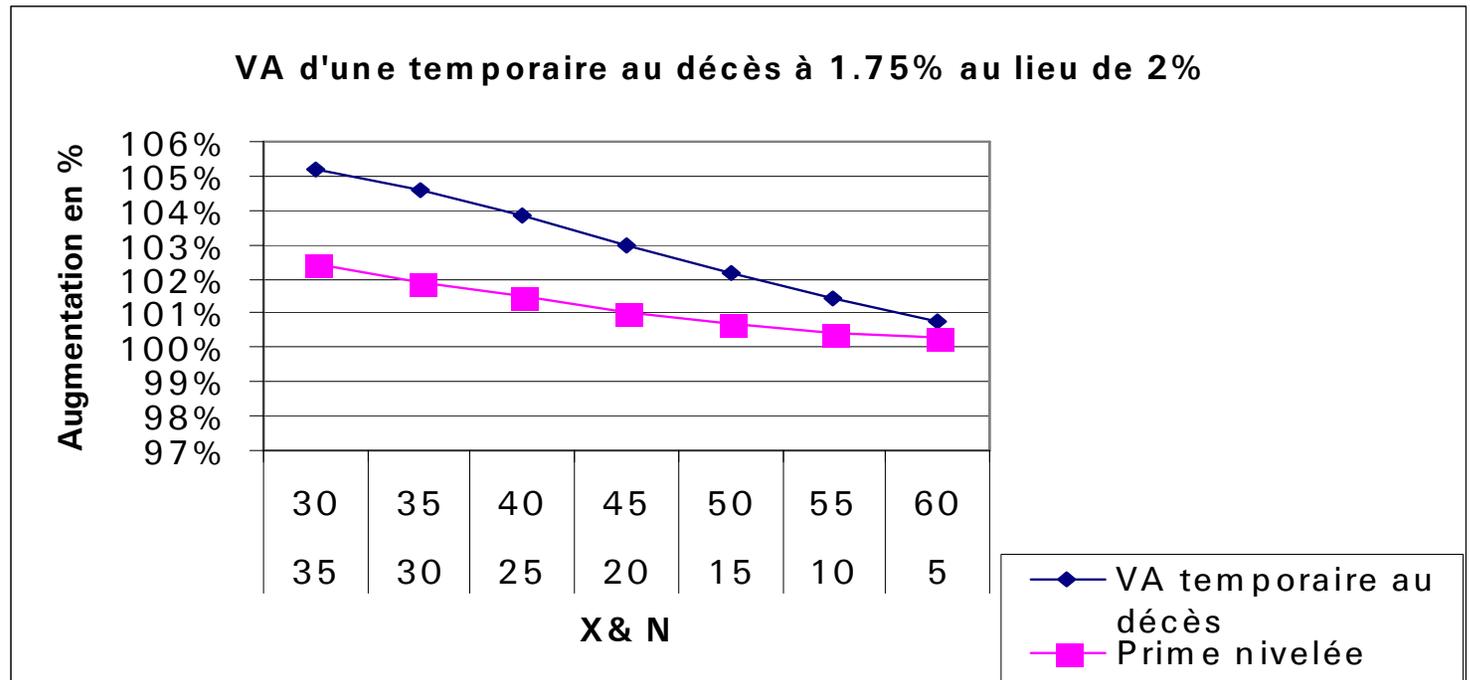
- 1) **En Non Vie:** Assurance de dommages, Casco assurance véhicule à moteur
- 2) **En Vie:** assurance temporaire au décès temporaire risque pur

## Exemple de l'impact d'une baisse de l'intérêt sur un produit a longs développements



- n Ce graphique montre l'augmentation de la valeur actuelle due à la baisse du taux d'intérêt technique de 0.25% pour une assurance mixte partie décès et vie selon différents âges et durées

## Exemple de l'impact d'une baisse de l'intérêt sur un produit a courts développements



- n Ce graphique montre l'augmentation de la valeur actuelle due à la baisse du taux d'intérêt technique de 0.25% pour une assurance temporaire au décès selon différents âges et durées. L'impact reste plus faible que pour une mixte

# Impact différent de l'intérêt selon le type réassurance conclues

## **a) Réassurance proportionnelle en primes originales (Original Term):**

Pour ce type de réassurance l'impact de l'augmentation des valeurs actuelles est atténuée par le nivellement de la prime.

La prime de réassurance va donc augmenter mais moins que de le cas d'une réassurance proportionnelle en prime de risque

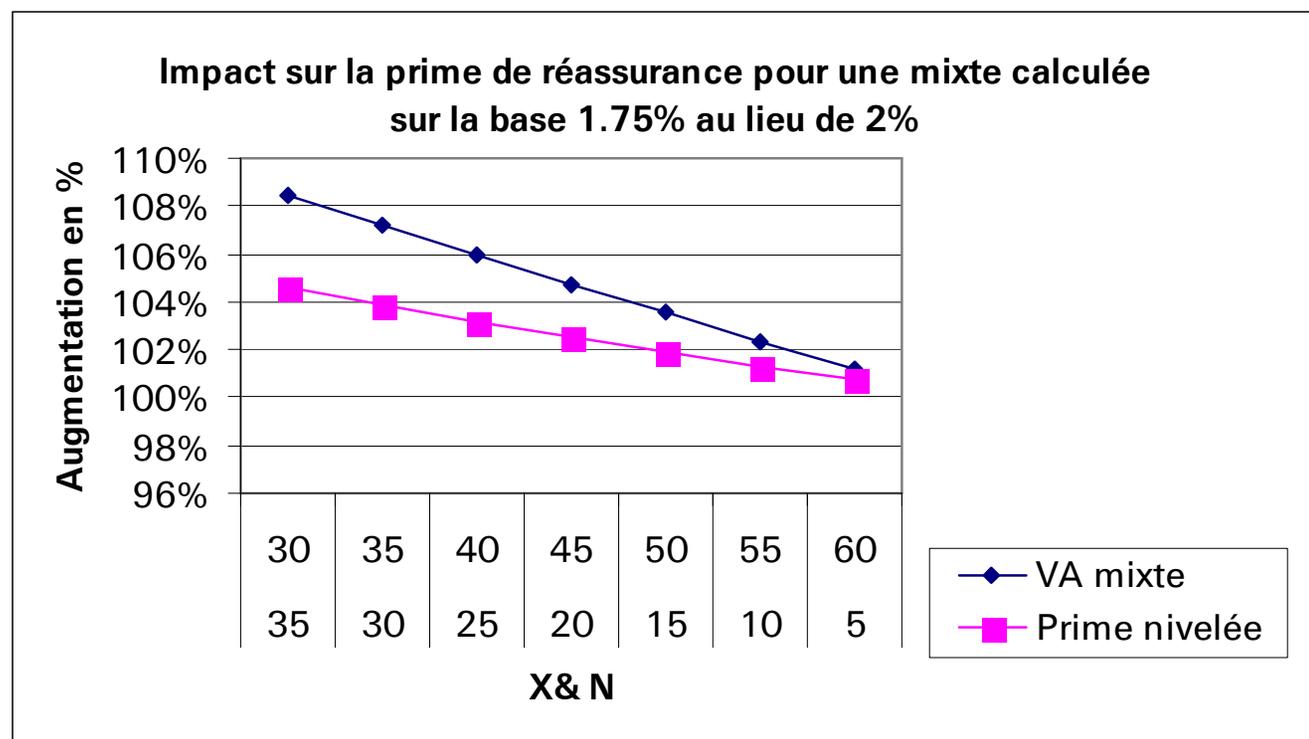
## **b) Réassurance proportionnelle en primes de risque (Risk Premium):**

Pour ce type de réassurance la baisse du taux technique affecte directement la valeur des engagements.

§ **b1)** Pour la réassurance en prime de risque le taux peut être annuellement renouvelable (FAS 60 Short). La baisse du taux technique impactera directement et sans atténuation la valeur des engagements.

§ **b2)** Les taux peuvent être garantis pour un temps donné (FAS 60 Long) l'augmentation sera donc un peu atténué par l'effet du nivellement

## Exemple: différence entre réassurance en primes de risque ou en primes originales



- n La réassurance en primes de risque basée sur la valeur actuelle des engagements sera impactée plus fortement que la réassurance en primes originales

# Impact différent de l'intérêt selon le type réassurance conclues

## **c1) Réassurance non proportionnelle catastrophe:**

L'intérêt est secondaire. La composante principale est la capacité souscrite. C'est elle qui influence la prime de manière prépondérante. Le réassureur nécessite du capital afin de couvrir ce risque.

## **c2) Réassurance non proportionnelle en excédent de plein (XL):**

L'augmentation de la valeur actuelle des engagements due à la baisse du taux technique peut avoir des effets démultipliés. Cela dépend du seuil de rétention

Exemple: Plein 100 Valeur actuelle à 2.00% 150 -> Réassurance 50  
Plein 100 Valeur actuelle à 1.75% 175-> Réassurance 75  
Différence 25-> augmentation 150%

## **c3) Réassurance non proportionnelle Stop-Loss:**

L'impact pour une stop-loss est plus ou moins similaire à l'excédent de plein différence faite que la stop-loss se calcule sur le montant global annuel des sinistres et non sur chaque sinistre individuellement.

## Conclusion

L'impact d'une baisse du taux d'intérêt va augmenter les valeurs sous le risque. Une des composante majeure de la prime de réassurance est la rétention de la compagnie cédante

Si la rétention est très élevée la valeur sous le risque peut passablement augmenter sans nécessairement coûter bien plus cher

Les contrats de réassurance sont principalement annuels. Ceux-ci sont renégociés chaque année. Il n'y a donc pas uniquement l'intérêt technique qui est pris en compte dans la négociation

# Questions

**Questions ?**