

QUEL RÔLE POUR L'ACTUAIRE FACE AUX RISQUES CLIMATIQUES ?

Introduction

Jérôme Crugnola-Humbert

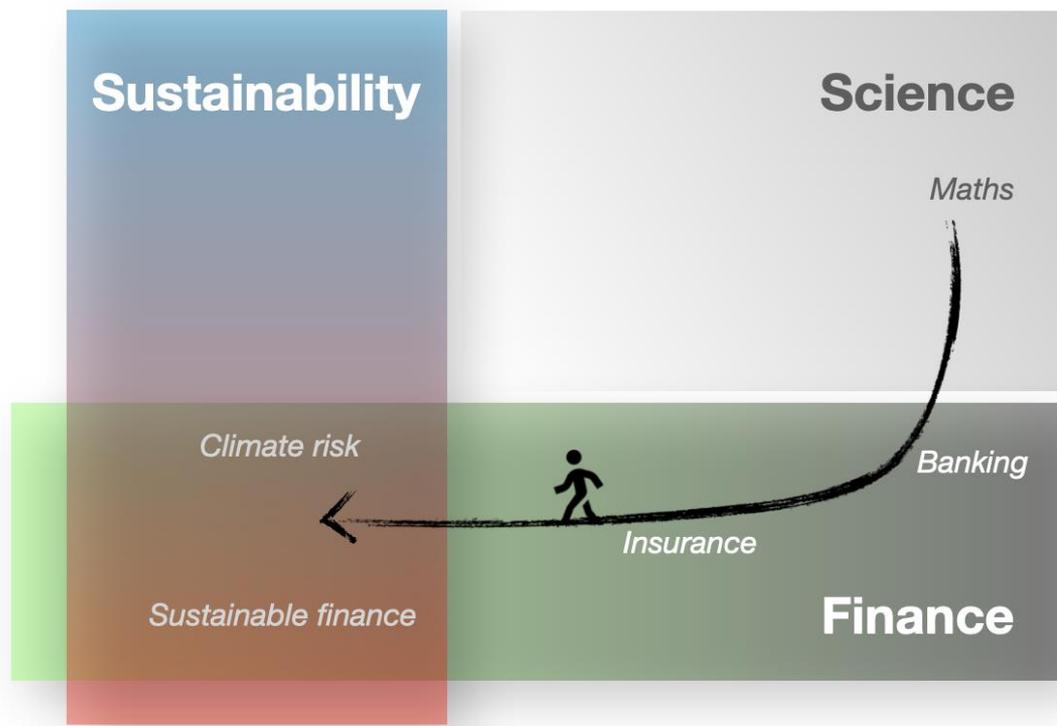
3 octobre 2022



2^e COLLOQUE INTERNATIONAL
DE L'ACTUARIAT FRANCOPHONE



Mon parcours personnel



2001: début de carrière en banque

2004: passage à l'assurance

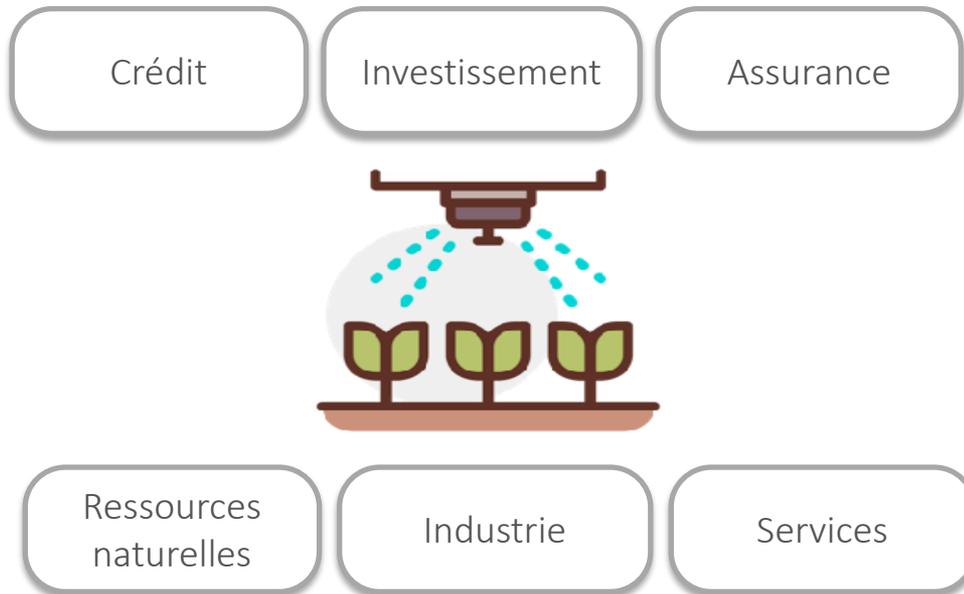
2017: focus sur les risques climatiques et la finance durable

2020-2021 : expert en politique de finance durable auprès de l'autorité de surveillance de l'Union Européenne (EIOPA)

depuis 2021 : directeur, finance durable, Deloitte Suisse

Qu'est-ce que la finance durable?

Finance = système d'irrigation
de l'économie physique



- La finance durable vise à prendre en compte les considérations **Environnementales, Sociales et de Gouvernance (ESG)** à long terme
- Leviers d'action des assureurs:
 - 1) Investissements
 - 2) Souscription des risques
 - 3) Opérations (moins matériel)

Risques climatique & ESG des assureurs

QUELQUES DIMENSIONS-CLEF

Risques physiques (inondations, incendies, vagues de chaleur...)	Risques de transition (marchés financiers, réglementation...) Risques légaux et de réputation
Risques d' investissement Dépréciation des actifs	Risques d' assurance Augmentation des actifs
Portefeuille actuel de contrats	Affaires futures et renouvellements
Risques microprudentiels spécifiques à une entreprise	Risques macroprudentiels affectant l'ensemble du système (stabilité financière)

- Les entreprises doivent examiner toutes les dimensions des risques pour concevoir et mettre en œuvre une stratégie cohérente



- Le réchauffement climatique est un **risque actif-passif majeur**



Les investissements à forte intensité en carbone se déprécient (risque de transition et « actifs échoués »)

Augmentation de la fréquence et de la gravité des sinistres liés au climat (risque physique)



Un nécessaire changement d'approche

Regarder vers le passé	... le présent	... le futur
Méthodologie	Statistique	Valorisation proche du marché	Prospective
Vision du monde sous-jacente	<i>'Demain peut être prédit à partir d'hier'</i>	<i>'Les marchés financiers incluent déjà toutes les informations pertinentes'</i>	<i>'Demain sera différent et doit être exploré de manière holistique'</i>
Exemples	Tables de mortalité, triangles de sinistres ...	Bilan en valeur économique	Scénarios de risque climatique à long terme
Jugement professionnel nécessaire	Choix des modèles statistiques, des données historiques, taux d'escompte etc.	Références de marché, taux d'intérêts long-terme etc.	Multiples (ex. modèles d'évaluation intégrés)

De multiples parties prenantes

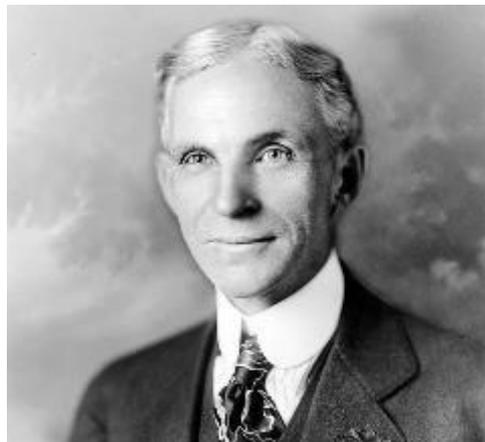


Sources: Wikipedia

Milton Friedman
(1912-2006, économiste)

“Il n'y a qu'une et une seule responsabilité sociale de l'entreprise : utiliser ses ressources pour s'engager dans des activités conçues pour augmenter ses bénéfices”

Approche mono-partie prenante, focus sur la valeur pour l'**actionnaire**



Henry Ford
(1863-1947, industriel)

“Mon ambition est d'employer toujours plus d'hommes, d'en faire profiter le plus grand nombre, de les aider à construire leur vie et leur foyer”

La durabilité nécessite un **cadre multipartite** : clients, employés, société, investisseurs, nature, etc.

Double matérialité
(risques et impacts)

La 'tragédie de l'horizon'

Horizon typiquement **annuel**

- États financiers
- Risque de solvabilité (ex. Solvabilité II)
- La plupart des contrats non-vie

Outil-clef de gestion des risques et de la rentabilité,
mais ...

- ... entrave l'innovation (par ex. couvertures longues, « *build back better* », etc.)
- ... retarifications et exclusions annuelles peuvent entraîner des lacunes de protection et des affaires futures incertaines
- ... les régulateurs peuvent intervenir et imposer une couverture encadrée (par ex. incendies de forêt en Californie)

Nécessité d'envisager des horizons plus longs



Mark Carney (alors Gouverneur de la Banque d'Angleterre), 2015

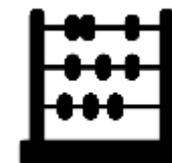
Conclusion: les risques climatiques, une évolution naturelle pour l'actuaire

Le rôle des actuaires et leur champ de travail se sont élargis au fil du temps.

La finance est un élément-clef de la transition durable, et les travaux des actuaires seront impactés de multiples façons:

- Impact du climat sur les primes, sinistres, provisions
- Impact sur les portefeuilles d'actifs
- Exigences de solvabilité, ALM, gestion du capital
- Développement de nouveaux produits
- Participation à l'élaboration des rapports climatiques et de durabilité
- Collaboration avec les superviseurs et les organismes internationaux
- Formation continue, exigences professionnelles etc.

Les services liés au climat et à la durabilité sont une opportunité pour la profession de se développer. Ils nécessitent de développer de nouvelles façons d'aborder les problèmes et de collaborer avec d'autres professions



MERCI POUR VOTRE ATTENTION

Jérôme Crugnola-Humbert
jcrugnolahumbert@deloitte.ch



2^e COLLOQUE INTERNATIONAL
 DE L'ACTUARIAT FRANCOPHONE

