

# Les conditions d'une tempête attendue

Sébastien Delfaud

**Bank of England**

# Les conditions d'une tempête attendue

Que s'est-il passé sur le marché de l'assurance automobile en 2022

**Sebastien Delfaud, Banque d'Angleterre**



# Agenda

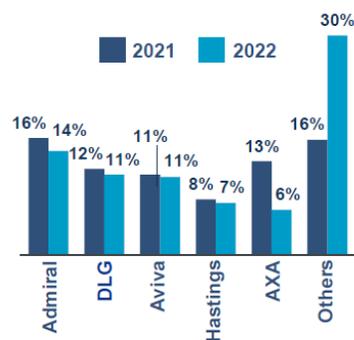
## Topic

- Que s'est-il passé en 2022?
- Une tempête attendue – les facteurs de retournement
- Vents debout et vents contraires
- Les points de vue du Régulateur
- Une approche thématique
- Résultats principaux
- Les communications externes de la banque d'Angleterre

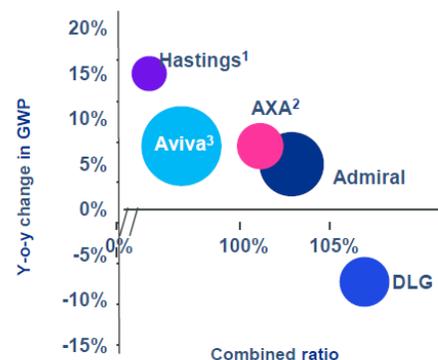
# Que s'est-il passé en 2022?

- Gagnants et perdants – Diminution de la part de marché des entreprises du top 10
- Modeste croissance des primes émises brutes, mais une performance de ratio généralement combiné > 100%

UK Motor Insurance Market Share



FY 2022 GWP vs Combined Ratio (UK Personal Lines)

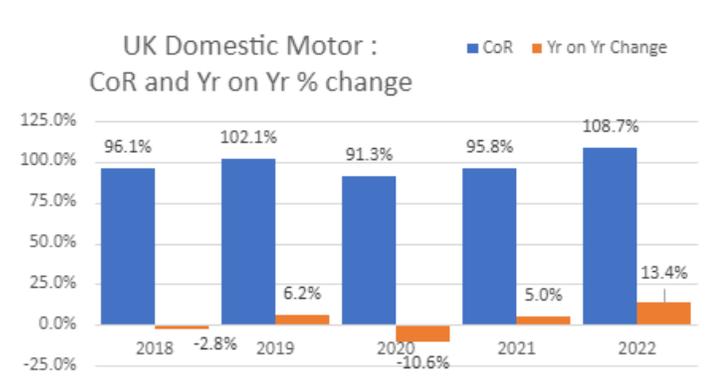
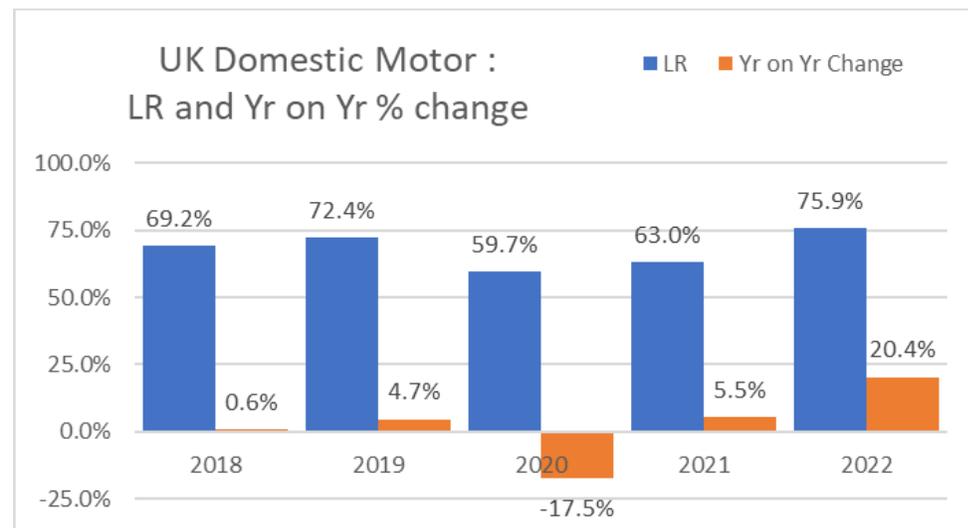


Institute  
and Faculty  
of Actuaries

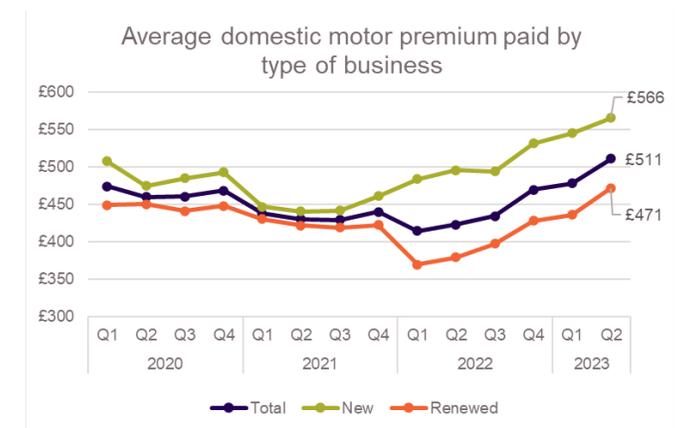
Notes: (1) GWP of Hastings Group UK general insurance considered. COR calculated using PBT. (2) Gross revenue of AXA UK Personal lines considered, includes UK Personal Motor & UK Personal Non-motor insurance lines. COR of UK & Ireland P&C considered. (3) Aviva UK & Ireland general insurance GWP considered.

# Que s'est-il passé en 2022?

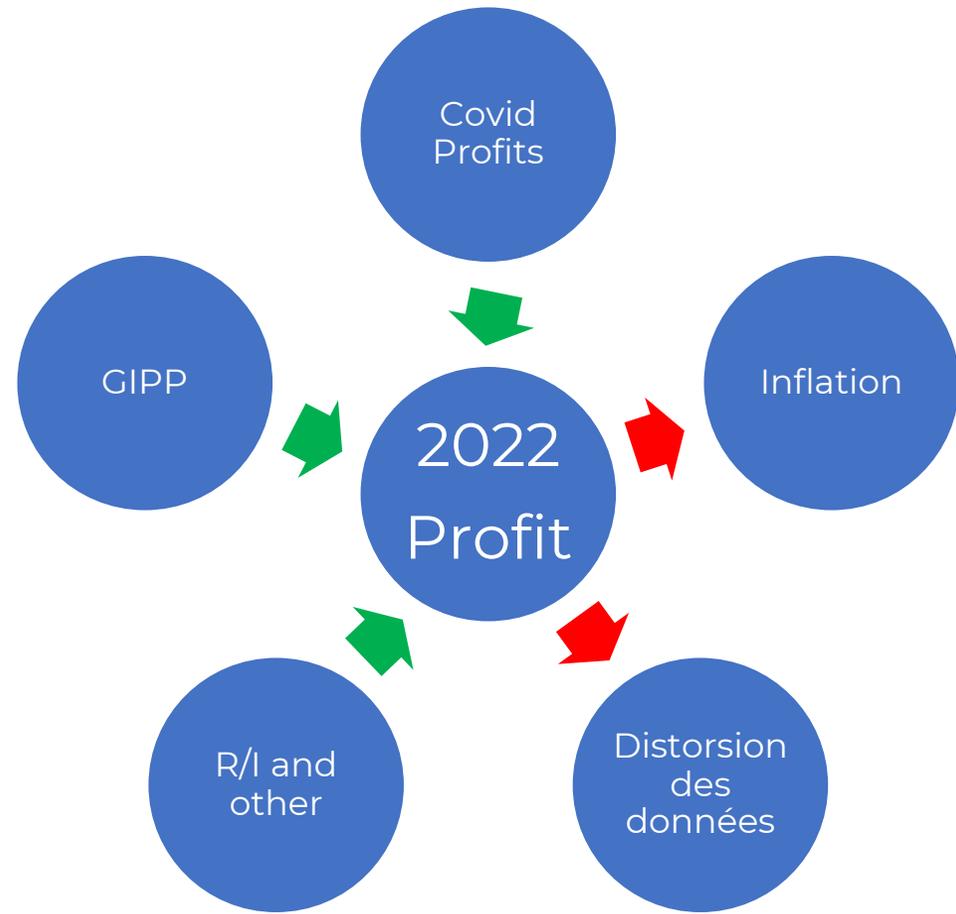
- Le ratio de sinistralité a considérablement augmenté; 20.4% depuis 2021 [1]
- “Le marché britannique de l’assurance automobile a connu sa pire année en une décennie en 2022.” –ABI [2]



- Le prix de l’assurance auto augmente à un niveau record [3]



# Les facteurs de retournement



# Les facteurs de retournement



Observations	Data [1]	Article de presse										
<ul style="list-style-type: none"> <li>Rentabilité record en 2020 et 2021</li> <li>Ces profits n'ont pas pu être mis de côté pour constituer des réserves supplémentaires pour des périodes moins fastes dans le futur.</li> </ul>	<table border="1"> <caption>Net COR Data</caption> <thead> <tr> <th>Year</th> <th>Net COR (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>2020</td> <td>~91.0%</td> </tr> <tr> <td>2021</td> <td>~95.0%</td> </tr> <tr> <td>2022</td> <td>~108.0%</td> </tr> <tr> <td>2023</td> <td>~107.0%</td> </tr> </tbody> </table>	Year	Net COR (%)	2020	~91.0%	2021	~95.0%	2022	~108.0%	2023	~107.0%	<p>Association of Consumer Support Organisations (ACSO)</p> <p>Car insurers pocket pandemic pay-out of £3.3bn – £118 per customer</p> <p>Posted on Wed, 27/10/2021</p>
Year	Net COR (%)											
2020	~91.0%											
2021	~95.0%											
2022	~108.0%											
2023	~107.0%											

[1] ABI Motor Results Data – Motor GWP Combined Operating Ratio [COR] is the sum of the claim's ratio and expense ratio. The claims ratio is calculated as the ratio of net claims over net earned premiums. Expense ratio -the ratio of commission and expenses over net written premiums.

# Les facteurs de retournement



Observations	Visualisation
<ul style="list-style-type: none"> <li>• L'entrée en vigueur du Brexit en janvier 2020 a entraîné d'énormes problèmes de chaîne d'approvisionnement à Douvres et en Irlande du Nord.</li> <li>• Distorsion des données Covid et le "lock down" a eu un effet amplificateur sur les pièces détachées</li> <li>• Guerre en Ukraine Février 2021</li> <li>• Une augmentation du coût de la main d'œuvre et pièces détachées a eu un impact au niveau des demandes d'indemnisation</li> <li>• Délais sur les pièces détachées a augmenté la demande de location de véhicules temporaires de remplacement</li> <li>• L'envolée des prix de l'énergie sur les couts de fonctionnement des garages</li> </ul>	

# Les facteurs de retournement



Observations	Data [1]	Data [2]
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Une inflation plus large et diverse</li> <li>• Des indicateurs économiques non-adaptés aux assureurs pour le besoin de règlements de sinistres</li> </ul>		<p>[2] Average weekly earnings in Great Britain: October 2023, ONS</p>

[1] Retail and Consumer Price Indices: 19 October 2023, ABI

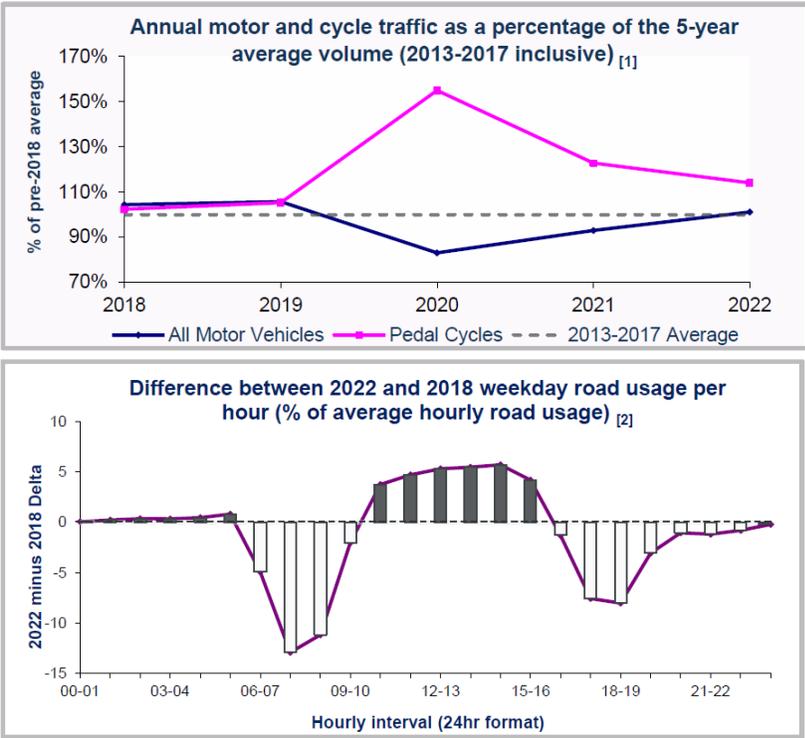
# Les facteurs de retournement

Monitoring

Coûts indirects

Inflation

Distorsion des données

Observations	Data [1] & [2]	Implications
<p><input type="checkbox"/> Des données perturbées et faussées par les effets de société liés à des facteurs externes (Brexit, Covid) ... couplées à d'autres changements d'ordre réglementaires et prudentiels (Whiplash Reform – May 2021, General Insurance Pricing Practices – Janvier 2022)</p>	 <p>[1] Data from ONS Table, TRA0101 and TRA 0401</p> <p>[2] Data from ONS Table, TRA0707</p>	<p><input type="checkbox"/> Des effets de décalage temporel dans le traitement des données utilisées dans les calculs des réserves...</p> <p><input type="checkbox"/> ...entre l'inflation économique et l'inflation sur les demandes d'indemnisation</p> <p><input type="checkbox"/> Traitement des données pré et post réformes</p>

**Bank of England**

# Le Point de vue du Régulateur

**Sebastien Delfaud, Banque d'Angleterre**



# Quels enjeux à considérer?

## Le Point de vue du Régulateur

- a. L'accent a été mis sur l'inflation et non sur les taux d'intérêt
- b. Dans un environnement inflationniste, un des principaux risques pour les entreprises non-vie est que l'inflation dépasse les rendements des investissements qu'elles sont en mesure d'atteindre sur les actifs qui correspondent globalement à leurs passifs. L'inflation liée aux dépenses et aux sinistres sera différente selon le secteur de l'assurance considéré (e.g. réparations civiles et dommages-intérêts; pièces de rechange; services médicaux) et affectera les entreprises d'assurance de manière différente.
- c. Un des scénarios plausibles souvent mentionné est celui de la stagnation. Dans ce scénario, les rendements des placements pourraient ne pas augmenter suffisamment pour s'aligner au niveau de l'inflation des sinistres.
- d. Un niveau d'inflation élevé et qui perdure se traduirait par une baisse des bénéfices ou des ratios de couverture de l'assureur... Dans la mesure où ils auraient à financer l'augmentation des coûts de règlement des sinistres depuis leur capital excédentaire.

**Bank of England**

# Approche de la revue thématique

**Sebastien Delfaud, Banque d'Angleterre**



# Approche de la revue thématique

## Motor Specialism 2022 thematic background

- **Point d’ancrage?**

Nous avons sélectionné 7 entreprises du secteur de l’automobile et nous nous sommes concentrés sur l’adéquation de la provision de l’inflation sur sinistres futurs dans les réserves à fin 2022 pour **les secteurs d’activité de l’assurance automobile**. Cette revue est une évaluation technique destinée aux superviseurs en charge de ces compagnies d’assurance:

1. Une revue des méthodes / hypothèses / analyse d’impact sur les réserves et identifier les meilleures (et les moins bonnes pratiques) parmi les parties prenantes et la nécessité de considérer un besoin de surveillance plus étroit pour certains ou mener des revues plus en profondeur ou encore entreprendre d’autres revues thématiques,
2. Identifier, sur une base agrégée, l’affaiblissement ou le renforcement des hypothèses inflation sur l’évaluation des réserves de dommages matériels et corporels de chaque membre de la cohorte,
3. Revoir les tests de stress et de scénario autour de l’établissement des réserves « Best Estimate » et le niveau de sensibilisation des entreprises à la gravité de scénarios défavorables particulièrement pour les dommages corporels.
4. Un examen du rendement de l’atténuation des risques par le biais de la réassurance compte tenu de l’augmentation anticipée des coûts d’indemnisations des dommages corporels; et
5. Une revue quantitative de qualité sur la surveillance des réserves, le niveau de suffisance des réserves et en particulier dans compréhension des différences rapportés entre l’opinion indépendante et l’opinion interne du calcul des réserves en “best estimate”.
6. Une revue des facteurs hors inflation 2022 parties prenantes dans le calcul des réserves a fin 2022 et éléments de gouvernance.

**Bank of England**

# Résultats

**Sebastien Delfaud, Banque d'Angleterre**



# Motor Reserving YE 2022 review



## Résultats principaux – Répercussions sur la situation financière générale

Sur une base agrégée pour l'ensemble de la cohorte, **les libérations de réserves sur les dommages corporelles ont été supérieures aux provisions pour inflation futures.**

Un certain nombre d'entreprises ont **réduit le niveau de leur marge de gestion Solvabilité II, en dépit d'une incertitude accrue** associée à l'inflation et d'autres facteurs réglementaires et prudentiels

Dans la majorité des cas, les entreprises externes mandatées afin d'apporter une opinion sur les réserves à fin 2022, ont une vue **«actuarial best estimate » plus prudente que leurs clients.**

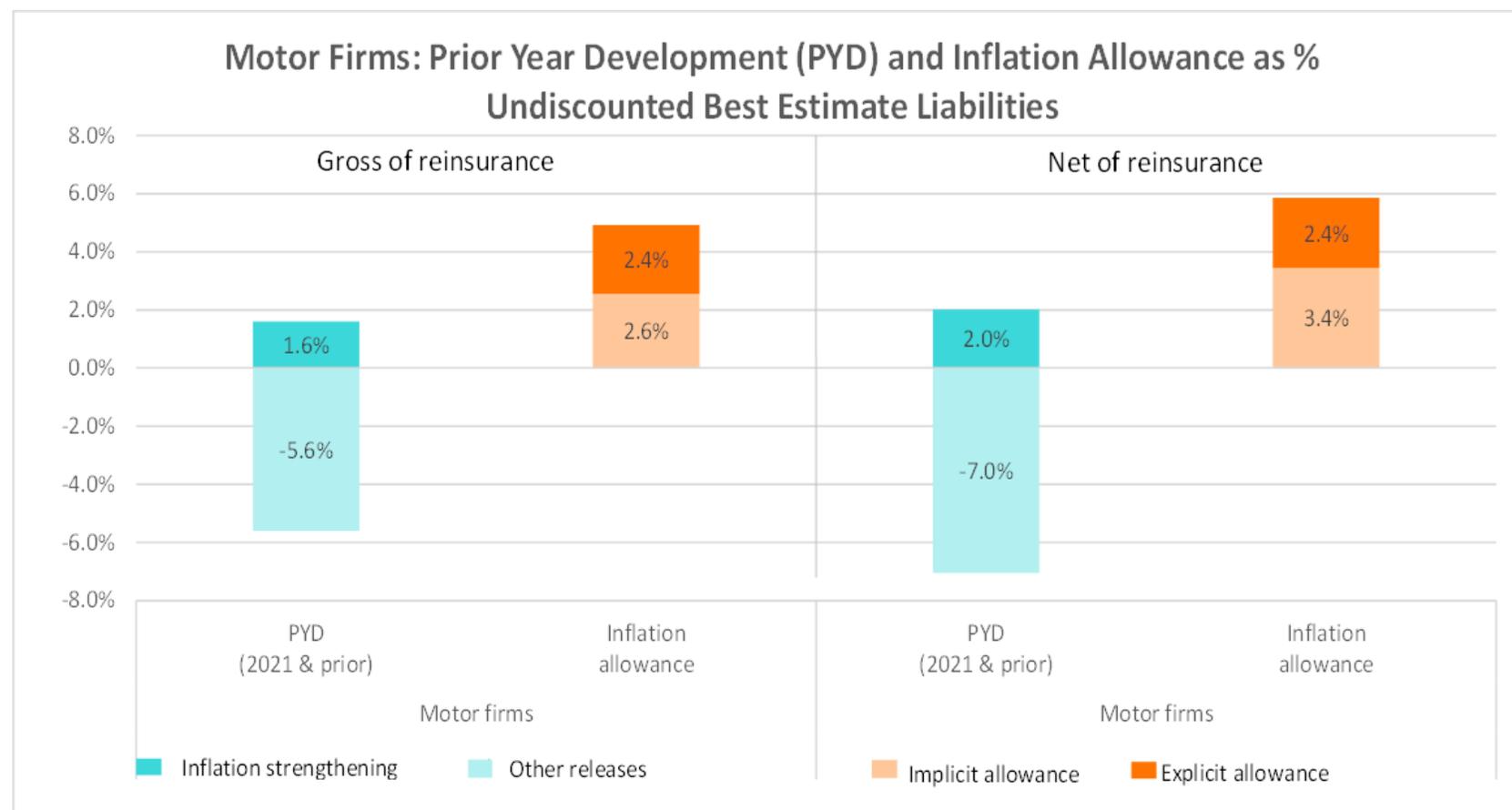
**La résilience financière des assureurs automobiles pourrait avoir diminué**

# Motor Reserving YE 2022 review



**Résultats** – Sur une base agrégée pour l'ensemble de la cohorte, les libérations de réserves sur les dommages corporels ont été supérieures aux provisions pour inflation futures.

Fin 2022, sur une base agrégée, libérations de réserves (Traumatisme cervicaux et dommages corporels lourds) ont plus que compensé les augmentations de réserves liées aux augmentations de réserves pour inflation sur dommages aux biens et provisions pour inflation future

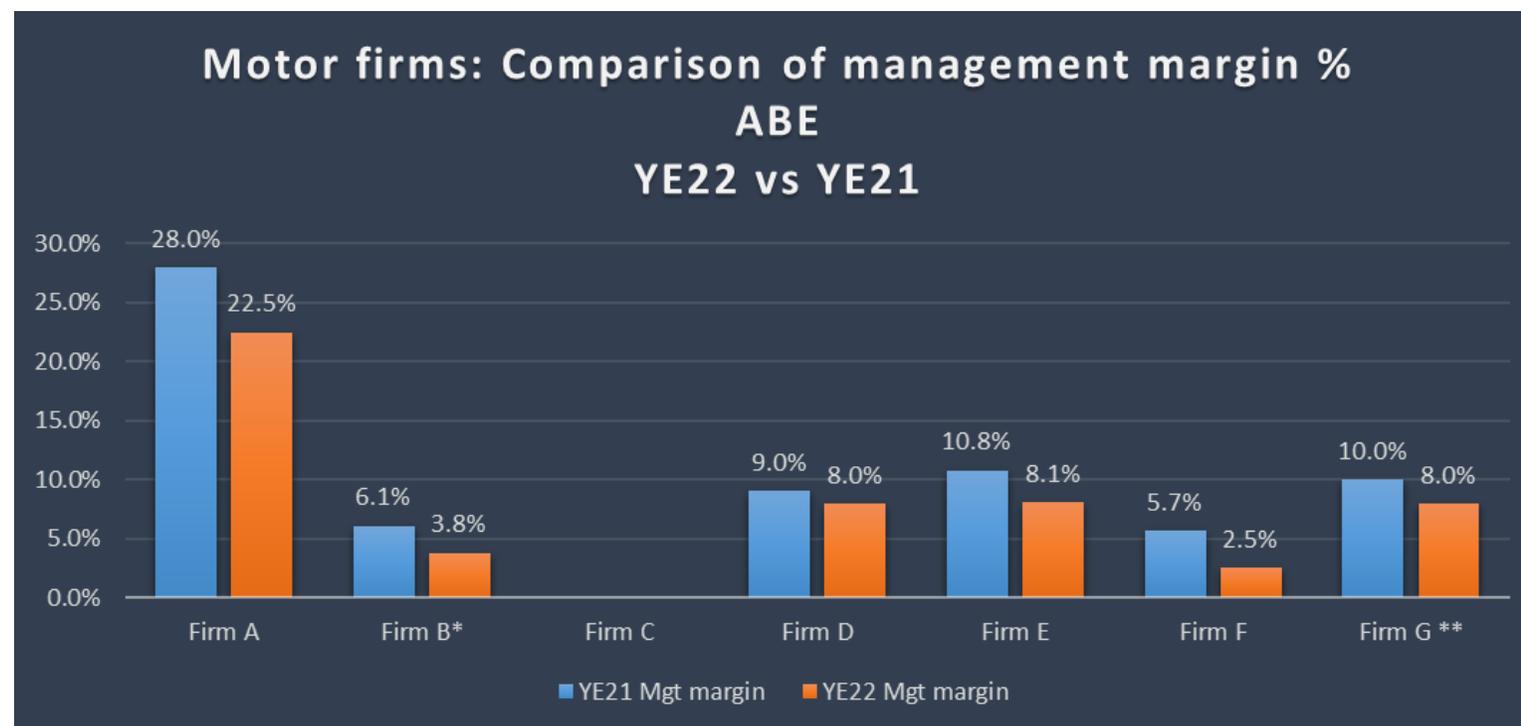


# Motor Reserving YE 2022 review



**Résultats** – Un certain nombre d’entreprises ont **réduit le niveau de leur marge de gestion Solvabilité II, en dépit d’une incertitude accrue** associée à l’inflation et d’autres facteurs réglementaires et prudentiels.

Pour l’ensemble des participants, le niveau de la marge de gestion Solvabilité II (en % actuarial best estimate net de réassurance) a été réduit à fin 2022 comparé à 2021 en dépit d’une incertitude accrue associée à l’inflation et d’autres facteurs réglementaires et prudentiels

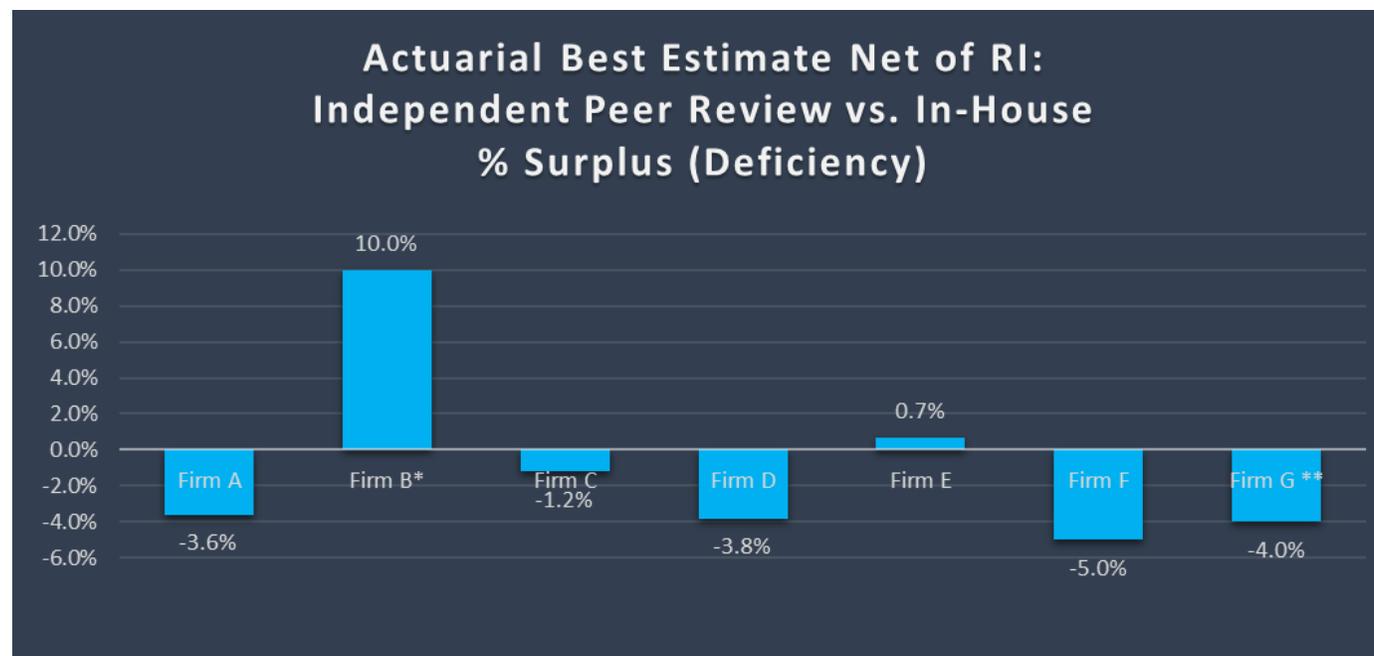


# Motor Reserving YE 2022 review



**Résultats** – Dans la majorité des cas, les entreprises externes mandatées afin d’apporter une opinion sur les réserves à fin 2022, ont une vue «**actuarial best estimate** » **plus prudente que leurs clients.**

La fourchette de la meilleure estimation raisonnable s’est élargie. Les travaux d’évaluation externes ont conclu que les réserves demeurent adéquates. Le point de vue sur le niveau de la provision pour inflation future à inclure dans les provisions best estimate est la raison principale qui expliquent ces différences.



\*Independent review relied on number prior to change in case reserving philosophy  
\*\* PWC's assessment of PPOs was still ongoing.

# Les communications externes de la banque d'Angleterre

## Letter from Nylesh Shah 'Insights from PRA thematic review on general insurance reserving and capital modelling' October 2022

- [Letter from Nylesh Shah 'Insights from PRA thematic review on general insurance reserving and capital modelling' | Bank of England](#)

## Follow up to the letter: Insights from PRA thematic review of general insurance reserving and capital modelling June 2023

- <https://www.bankofengland.co.uk/-/media/boe/files/prudential-regulation/letter/2023/june/insights-from-thematic-review.pdf>

