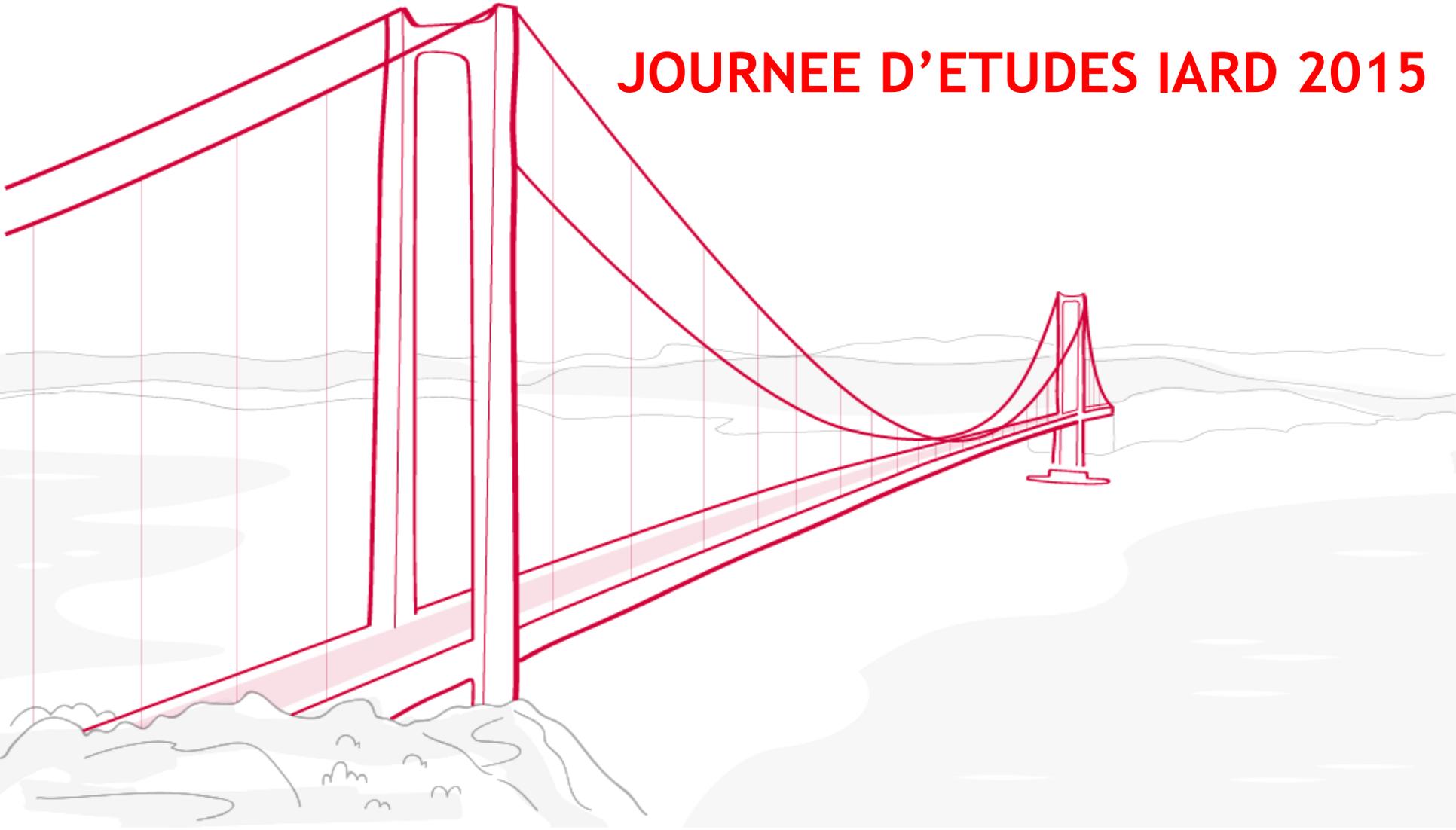


JOURNEE D'ETUDES IARD 2015



Le Mans, 23 Mars 2015

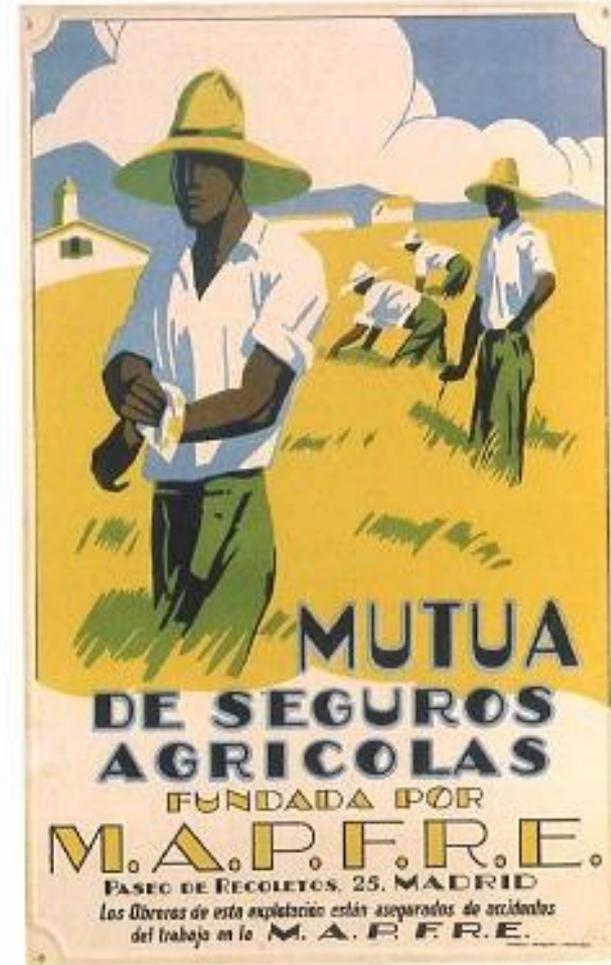
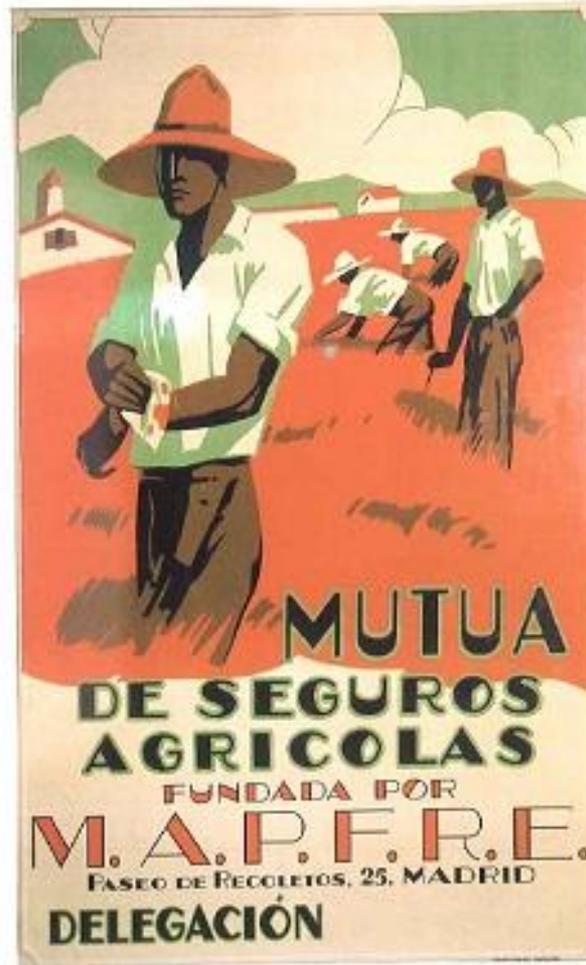
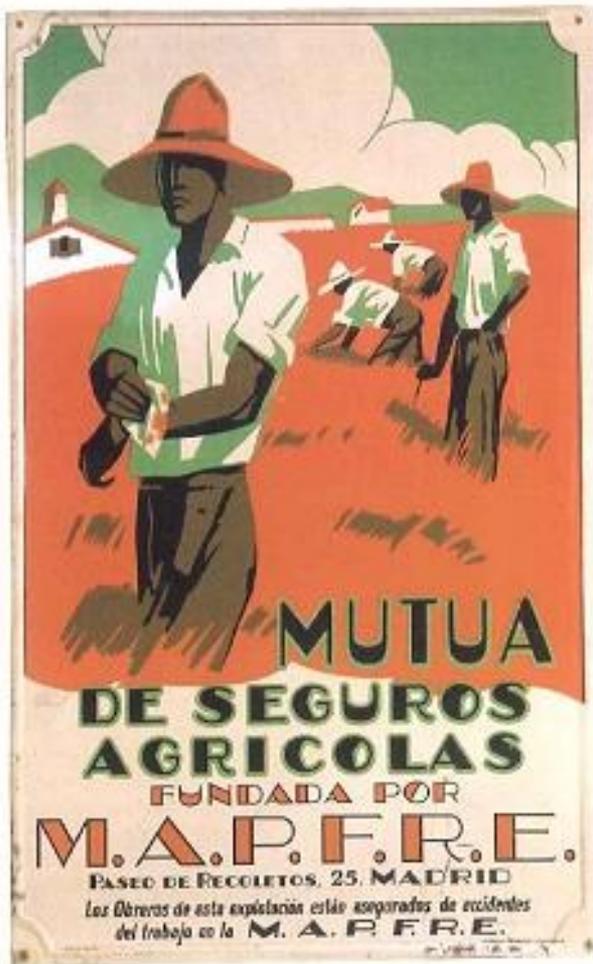
Rèsumè

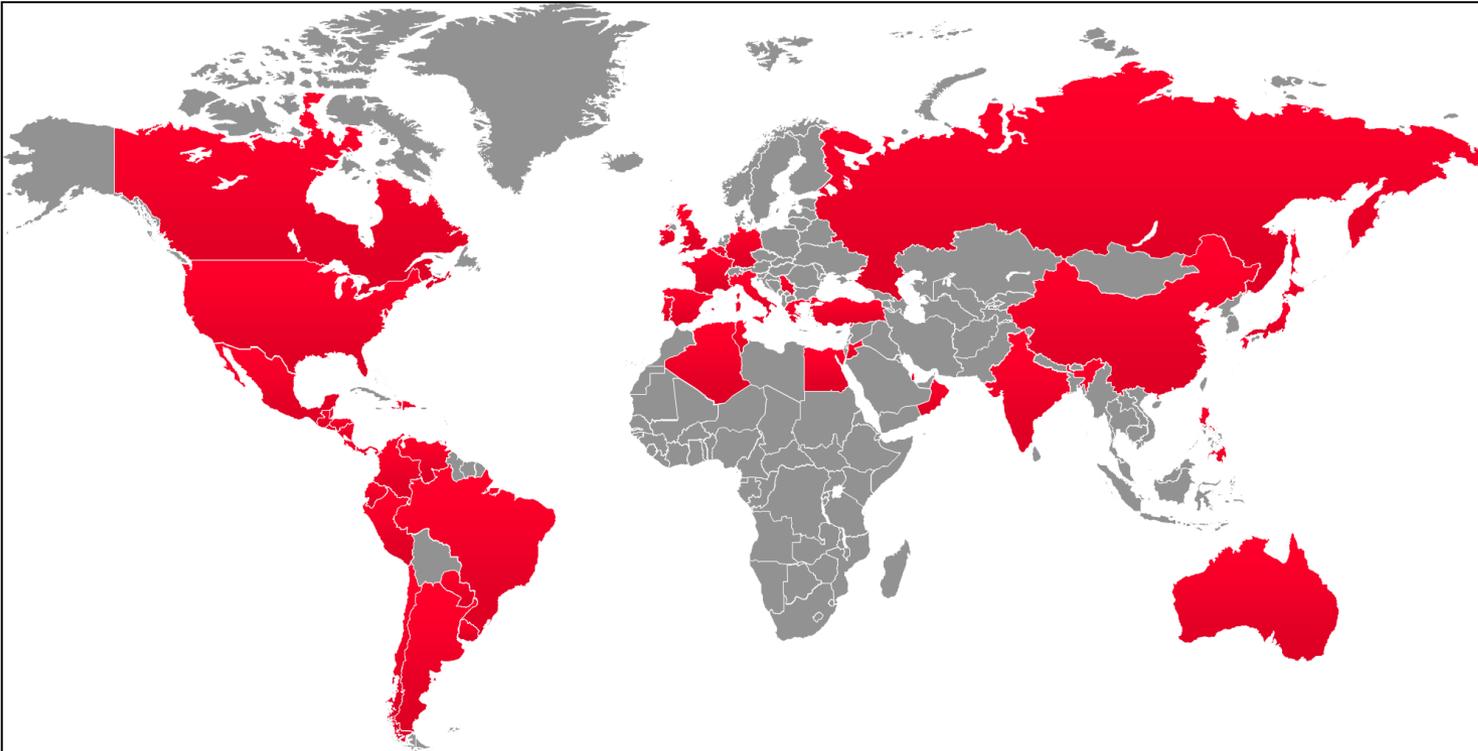
1 Mapfre

2 Mapfre Re

3 Adaptacion d'un Réassureur á Solvabilité II

4 Risque de contrepartie





Société Holding de droit Espagnol

Côtée IBEX 35

Fonds Propres
11,469 mio €

37.053 employés

Leader du marché
Espagnol

Amerique du Sud:
No.1 Non-vie
No.2 Vie/Non-vie

Sixième European
Assureur Européen
Non-vie

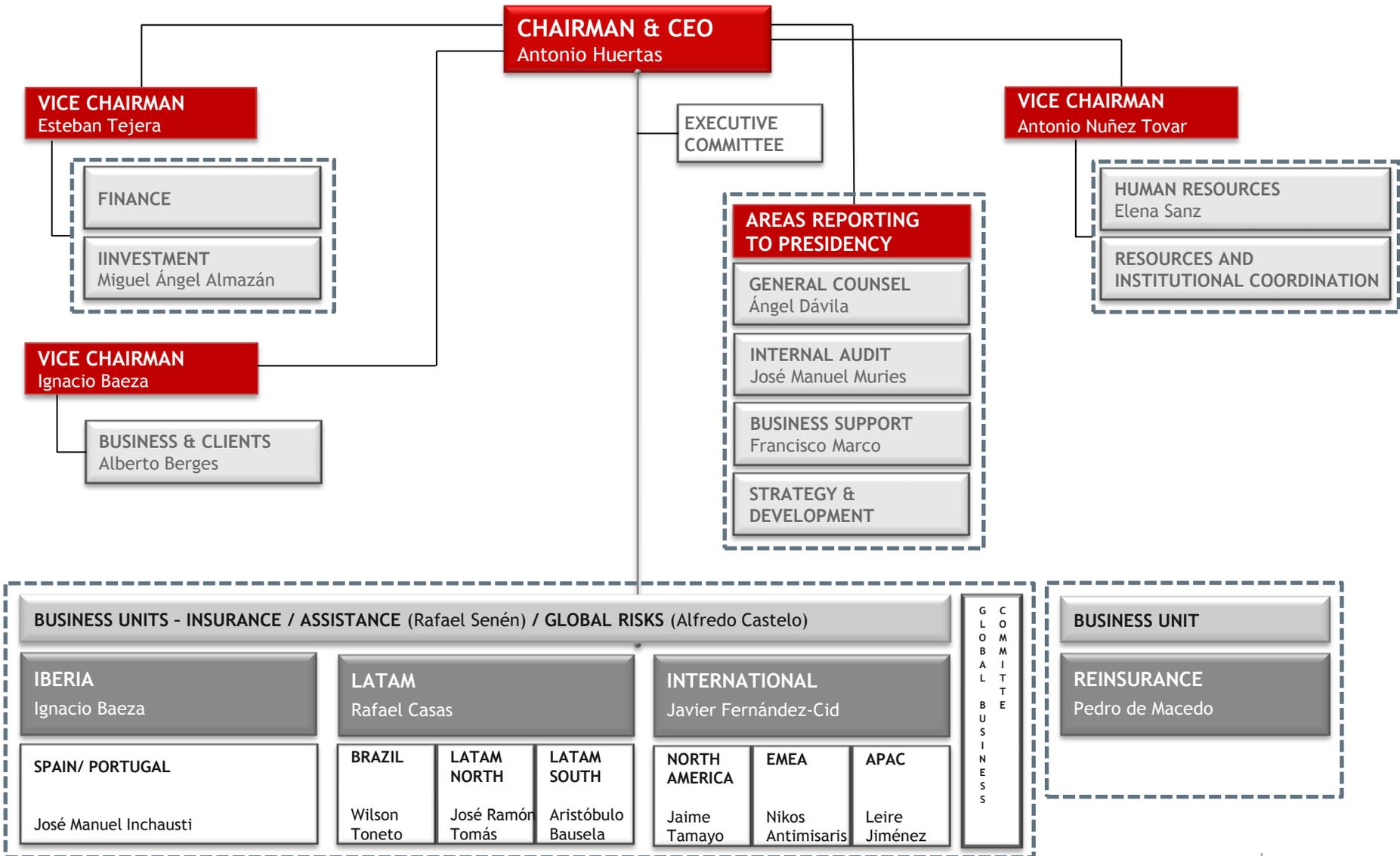
Primes
31% Iberia
69% Autres Pays

N° 13 des
Réassureurs
internationaux

'Top 20' aux **USA**
dans le secteur
assurance Auto

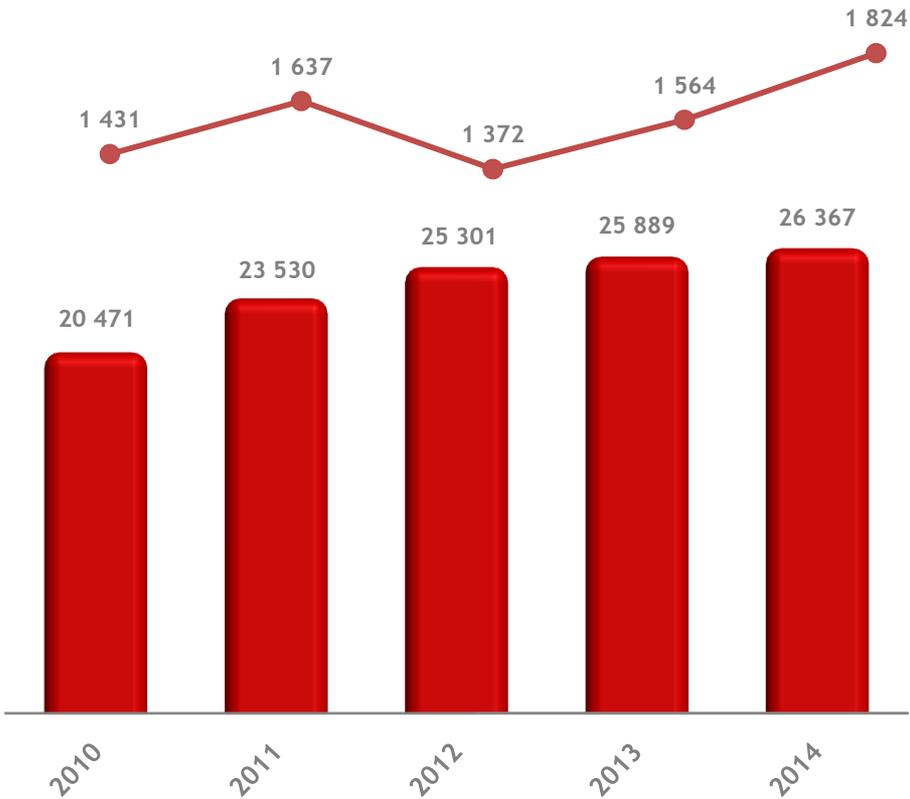
Troisième compagnie
d'assistance dans le
monde

Résultat
43% Iberia
57% Autres Pays



CHIFFRE D'AFFAIRE ET RÉSULTAT

En millions d'Euros

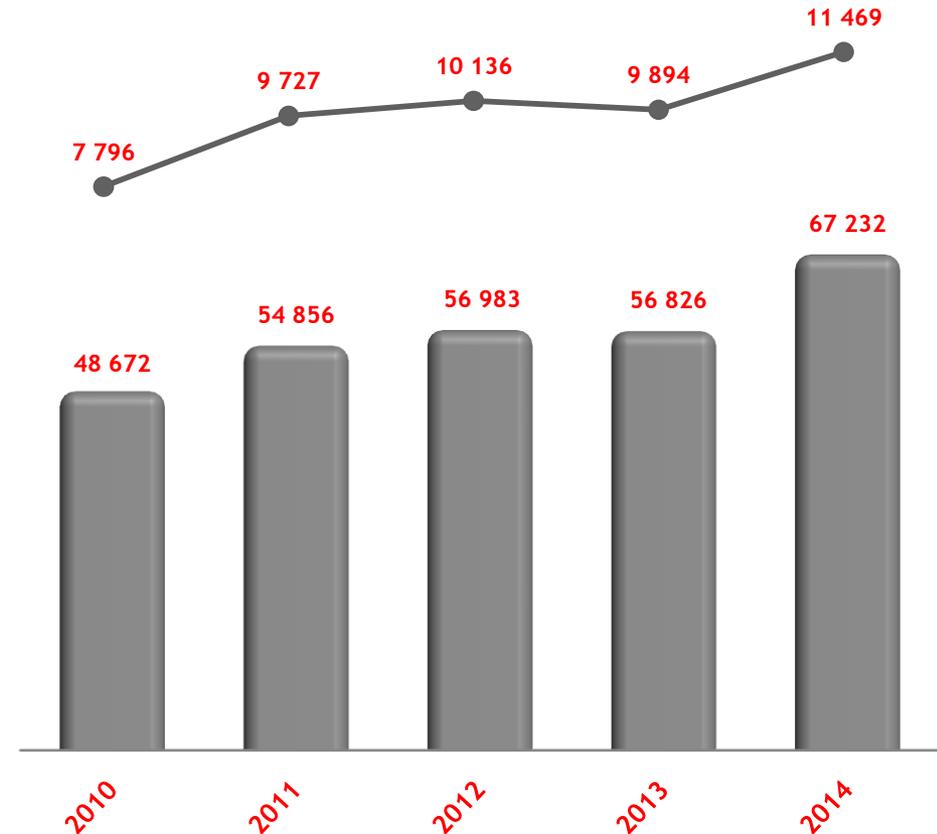


■ Chiffre d'affaires

● Resultat

ACTIF ET CAPITAUX PROPRES

En millions d'Euros



■ Actif

● Capitaux propres

Rèsumè

1 Mapfre

2 Mapfre Re

3 Adaptacion d'un Réassureur á Solvabilité II

4 Risque de contrepartie

Europe

- Madrid (Spain). Head Office
- Brussels (Belgium). Branch Office
- Lisbon (Portugal)
- London (UK). Branch Office
- Milan (Italy). Branch Office
- Munich (Germany). Branch Office
- Paris (France). Branch Office

USA - Canada

- New Jersey (USA)
- Toronto (Canada). Branch Office

Amérique du Sud

- Buenos Aires (Argentina). Branch Office
- Bogota (Colombia)
- Caracas (Venezuela)
- Mexico D.F. (Mexico)
- Santiago (Chile)
- São Paulo (Brazil). Subsidiary Office

Asie

- Manila (Philippines)
- Peking(China) Rep. in MAPFRE S.A.
- Labuan (Malaysia). Branch Office

Entité Juridique	%
MAPFRE, S.A. (Spain)	91.5%
Ecclesiastical Insurance (UK)	3.8%
Società Cattolica di Assicurazione (Italy)	2.2%
Vaudoise Assurances Holding (Switzerland)	1.2%
Shelter Mutual Insurance Co. (USA)	1.0%
MAAF Assurances (France)	0.3%

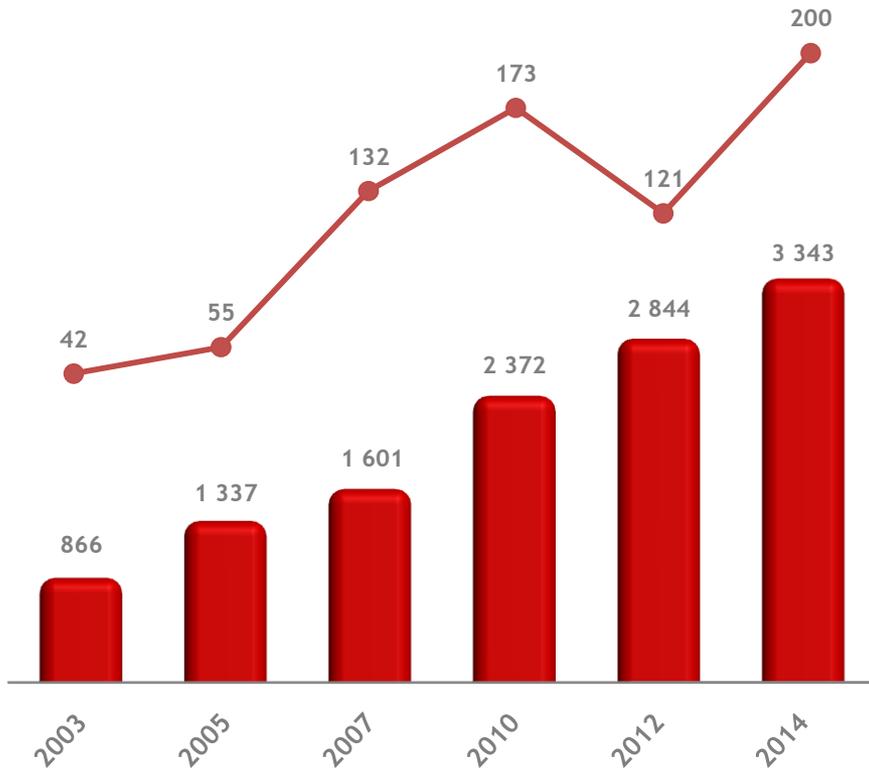
Agence de notation	Rating
Standard & Poor's (1)	A
A. M. Best (2)	A

(1) Outlook Stable : Rating updated on 30th May 2014

(2) Outlook Stable : Rating updated on 17th October 2014

CHIFFRE D'AFFAIRE ET RÉSULTAT

En millions d'Euros

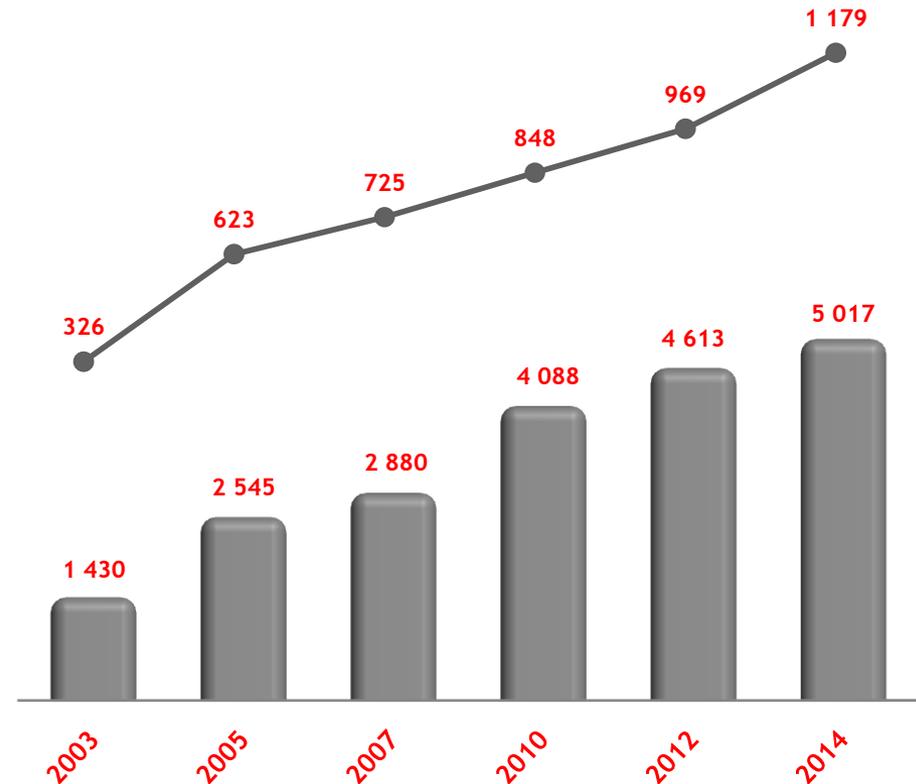


■ Chiffre d'affaires

—●— Resultat

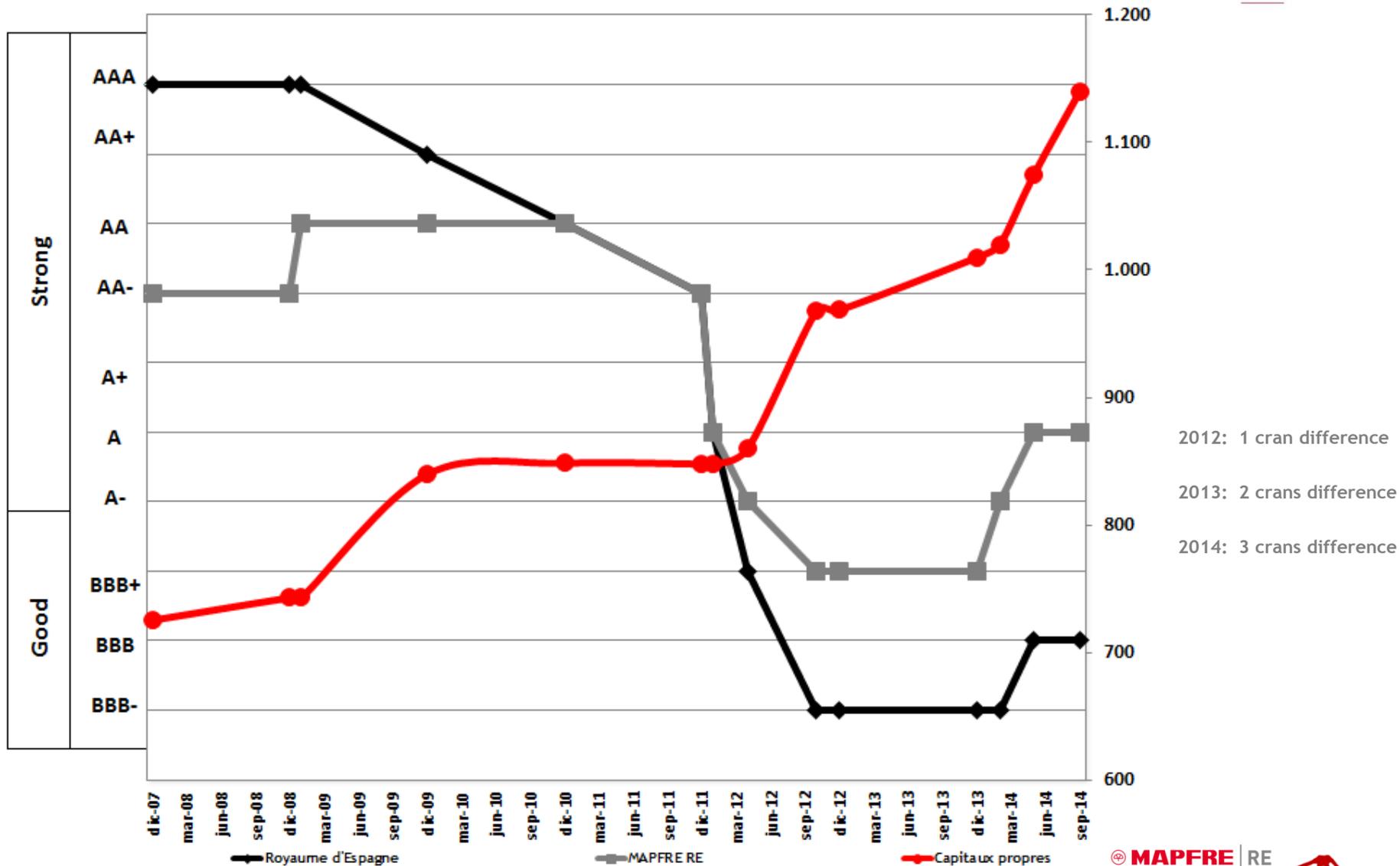
ACTIF ET CAPITAUX PROPRES

En millions d'Euros

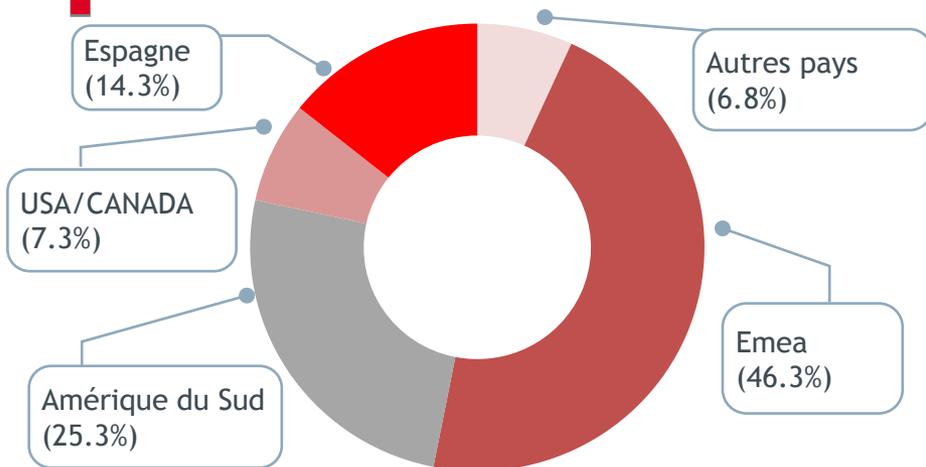


■ Actif

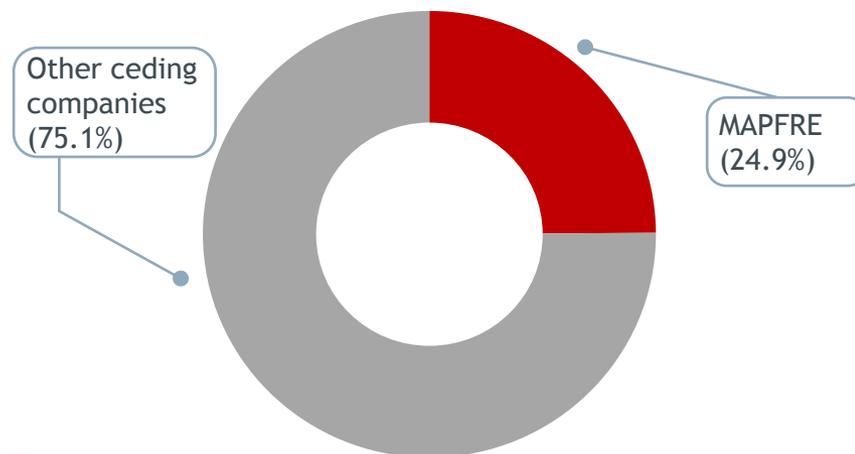
—●— Capitaux propres

STANDARD
& POOR'S

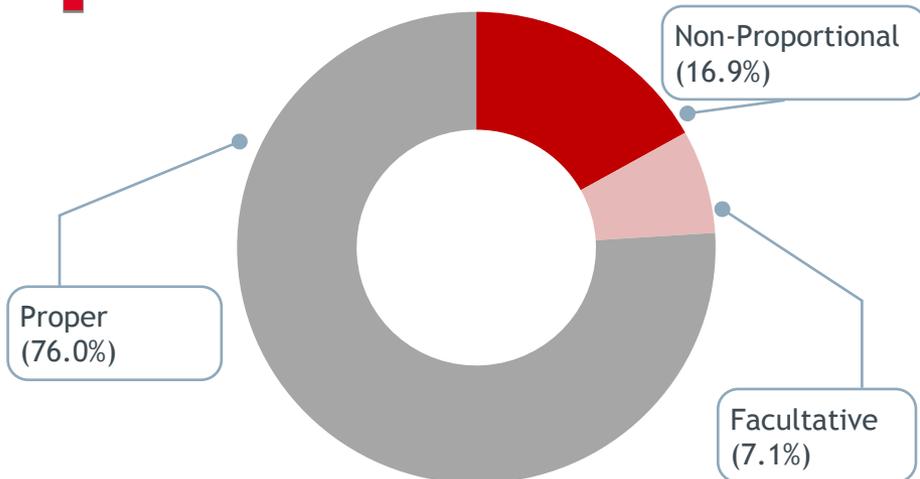
Par zone géographique



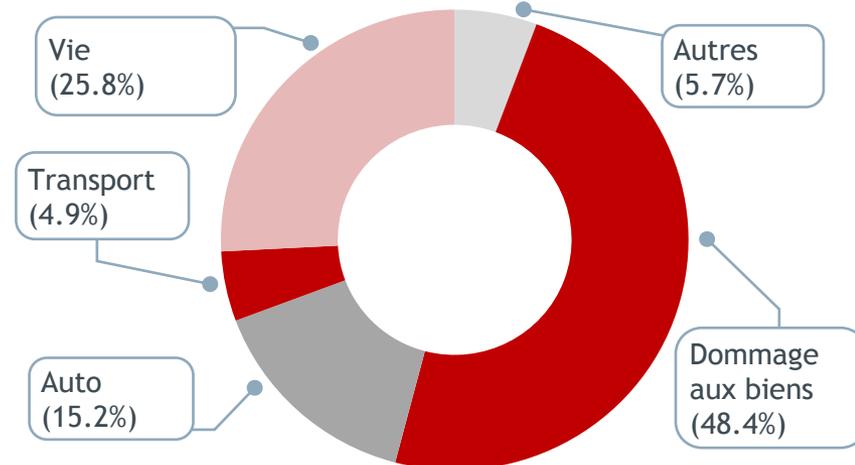
Par origine de la cédente



Par typ d'activités



Par ligne d'affaire



Rèsumè

1 Mapfre

2 Mapfre Re

3 Adaptacion d'un Réassureur à Solvabilité II

4 Risque de contrepartie

Le passage d'un Réassureur à Solvabilité II

Back to the future



✓ Années 1990

- Défaut d'un certain nombres de réassureurs importants
- Sauvetage de Lloyds
- Création d'Equitas

✓ Début 2000

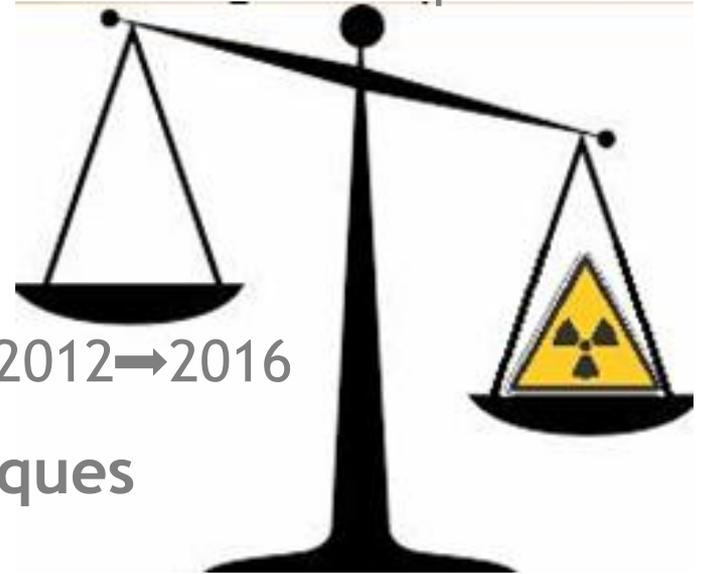
- Début du projet Solva 2
- Date prévue de mise en place 2012 → 2016

✓ Sensibilité du Réassureur aux risques

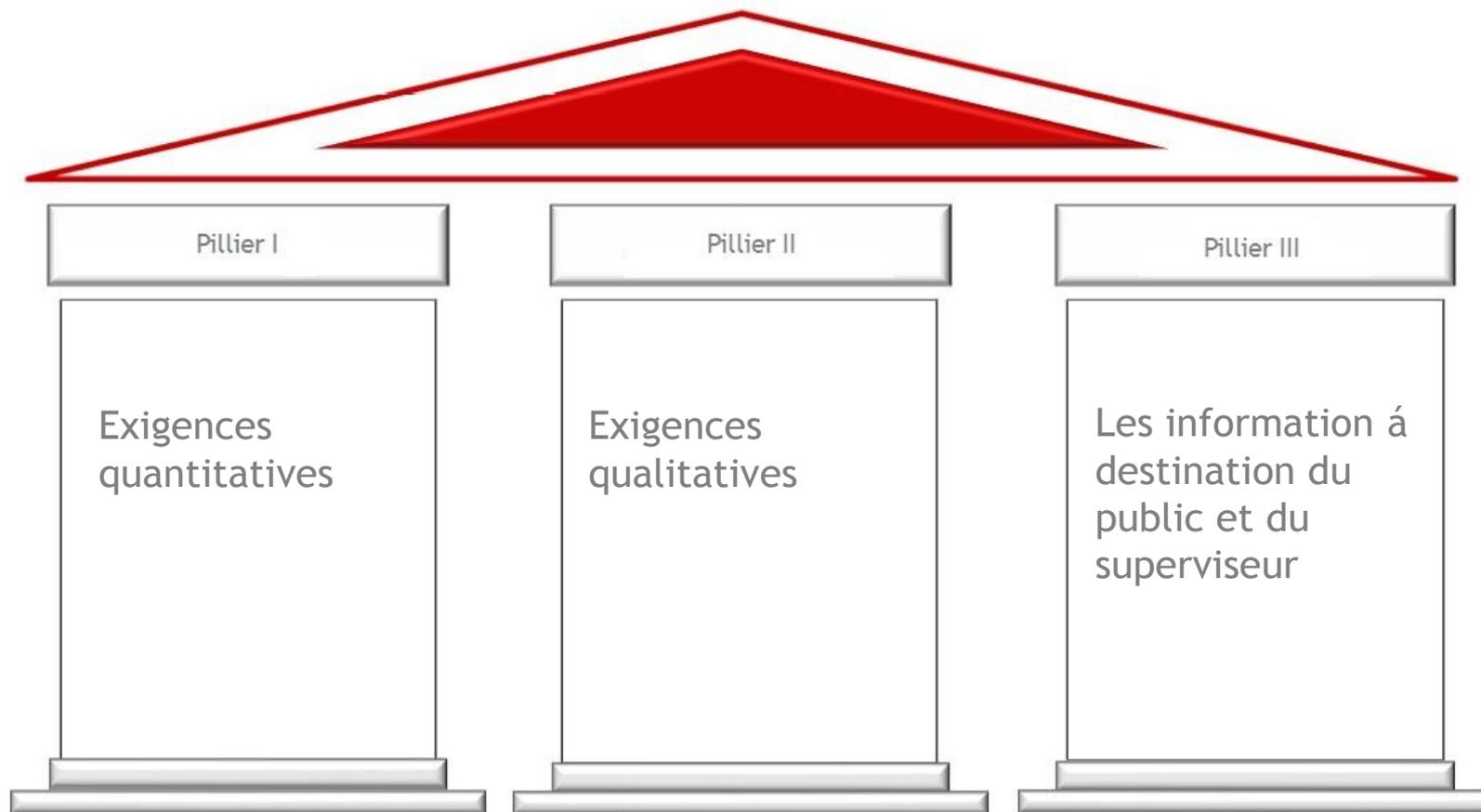
- Evenement CAT
- Risque de Pointe

✓ Focus: Solva 2

- Gestion Globale des risques
- Optimisation du Capital



✓ Challenge pour les réassureurs





- Assurance Directe \neq Réassurance
- Données de qualité
- Volume des données
- Interpretation et traitement des données
- Utilité ou obligation d'utiliser un modèle Interne





Pilier 2 - Les exigences qualitatives

- Très similaire à une cie d'assurance Directe
 - Fonctions clés
 - ORSA / FLAOR
 - Introduction de systèmes de contrôle de qualité et augmentation de l'exigence d'informations





Pilier 3 - Les informations à destination du public et du superviseur

- Information volumineuse à préparer (QRT)
- Reporting trimestriel au lieu d'annuel (Espagne)
- Gestion des données et communication correct au public et superviseur



✓ Grands Projets pour l'adaptation à Solvabilité 2

- Concentration de la réassurance auprès de MAPFRE RE
- Restructuration des couvertures CAT du Groupe
- Rôle d'optimisateur des Fonds Propres au travers de l'achat de Réassurance
- Contrôle et gestion du risque Crédit / Contrepartie



Contents

1 Mapfre

2 Mapfre Re

3 Adaptacion d'un Réassureurs á Solvabilité II

4 Risque de contrepartie

- **Risque de contrepartie:** terme qui reflète le risque de pertes possibles engendrées par le défaut imprévu ou une dégradation de la solvabilité des contreparties et débiteurs



...ingrédients nécessaires au calcul...



- **LGD** (Loss Given Default)
- **PD** (Probability of default)
- **EAD** (Exposure at Default)

...le LGD (Loss Given Default)...



- **Perte** qui découle d'un risque de crédit lorsque l'une des contreparties fait **défaut**
- En cas de défaut, il est généralement possible de récupérer partiellement les montants exposés
- Le LGD peut varier en fonction du **taux de récupération** et du type de contrepartie

...les chiffres... (terminologie standard SII)

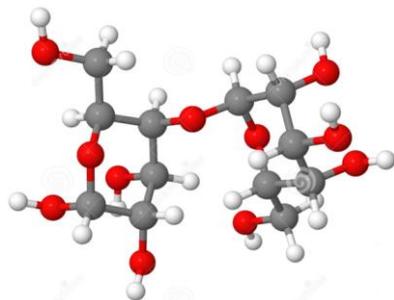
- Nous devons “cataloguer” la EAD:
- 01: **Garanties**, lettres de crédit et lettres de conformité

$$\text{LGD} = \max(0, \underset{\text{①}}{\text{Recouvrables}} + \underset{\text{②}}{\text{RM}} - \underset{\text{③}}{\text{Collatéral}})$$

- 02: **Dépôts de trésorerie**, dépôts (<3 mois) et dépôts auprès de cédantes

$$\text{LGD} = 100\% * \text{Recouvrables}$$

Ne sont pas considérés comme contrats de mitigation des risques



...les chiffres... (terminologie standard SII)

- 04: Contrats de **réassurance** (Best Estimate Liability)

- 06: **Titrisation** d'assurances SPV

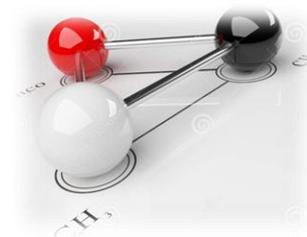
$$\text{LGD} = \max (50\% * (\text{Recouvrables} + \text{RM} - \text{Collatéral}); 0)$$

- 05: Contrats de réassurance s'il l'on considère que la contrartie a plus de 60% de son actif engagé au travers de collatéraux

$$\text{LGD} = 90\% * \max (0; (\text{Recouvrables} + \text{RM} - \text{Collatéral}))$$

- 07: **Dérivés**

$$\text{LGD} = 90\% * \max (\text{MarketValue} + \text{RM} - \text{Collatéral}; 0)$$



Contrats de
mitigation
des risques

...de la probabilité de défaut...

- La mesure indique la probabilité de défaut qu'une contrepartie cesse d'honorer ses engagements
- Généralement, la probabilité de défaut est déterminée par la notation financière qui constitue une opinion quand à la capacité et/ou la volonté qu'à la contrepartie d'honorer ses engagement dans les délais et les formes requis



...les chiffres... (terminologie standard SII)

CONTREPARTIE	Notation	CT. REAS. (PPTT)	%	DEPOTS CEDANTES	%	DERIVES	%	TRESORERIE	%
REAS. N° 1	AA -	7.500	1.5%	14.999	3.0%	-	-	-	-
Cédante N° 2	A	16.766	3.3%	33.533	6.7%	-	-	-	-
REAS. N° 2	BBB+	36.698	7.3%	73.396	14.7%	-	-	-	-
BANQUE N°1	A	-	-	-	-	30.179	6.0%	33.533	6.7%
BANQUE N°2	BBB	-	-	-	-	66.057	13.2%	73.396	14.7%

- Avec une **exposition (EAD)** de **500.000€**



...les chiffres... (terminologie standard SII)



- Contreparties **avec** notation:

Niveau qualité de crédit	0	1	2	3	4	5	6
Notation S&P	AAA	AA	A	BBB	BB	< B, unrated	< B, unrated
Prob. de défaut	0.002%	0.01%	0.05%	0.24%	1.20%	4.175%	4.175%

- Contreparties **sans** notation:

Taux de solvabilité	196%	175%	150%	125%	122%	100%	95%	75%
Prob. de défaut	0.01%	0.05%	0.1%	0.2%	0.24%	0.5%	1.2%	4.175%



...l'exposition...

- L'exposition est le **montant** déjà **engagé** avant la survenue d'un événement de crédit



- Ce sera notre point faible et le seul que nous **puissions maîtriser**. Il est donc indispensable de l'identifier de manière précise

Projet Risque de Contrepartie

- **Connaître** et **maîtriser** l'exposition au risque de crédit venant de **tous** les réassureurs de **MAPFRE**



- **Vision globale** de l'exposition de MAPFRE
- Permettre le développement d'une **politique de réassurance** globalisée
- Uniformiser les données de MAPFRE
- Fixer une limite par type de contrepartie et mitiger le risque

En quoi cela consiste?



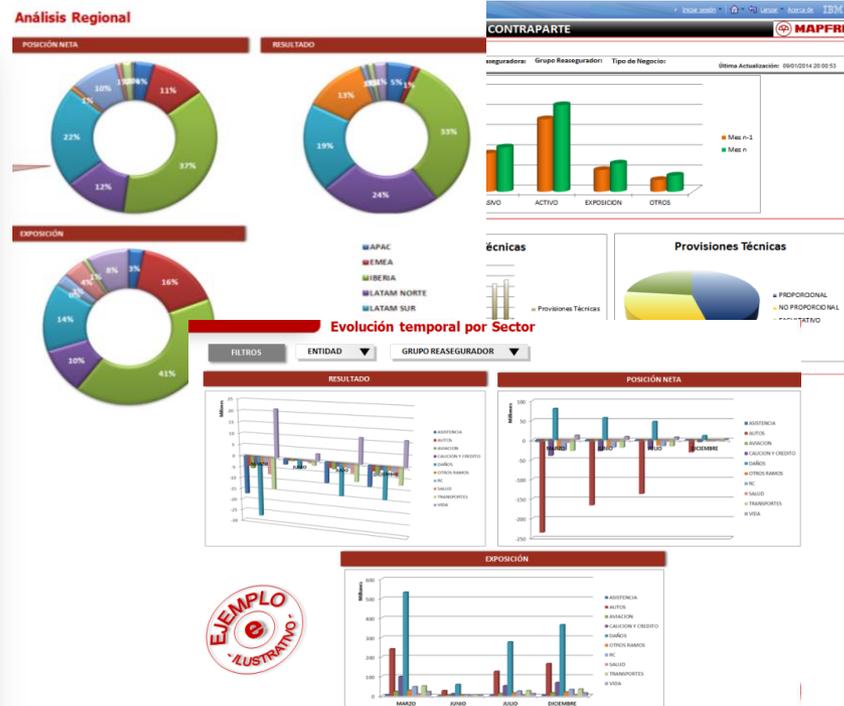
COLLECTE DES
DONNEES



¿En quoi cela consiste?

TOP	2014/Dec		
	POSICION NETA	% Vs. TOP	Ranking
Reasegurador 1	2 784 856	28,8%	1
Reasegurador 2	2 512 934	26,0%	2
Reasegurador 3	463 368	6,4%	3
Reasegurador 4	411 331	4,8%	4
Reasegurador 5	329 366	4,3%	5
Reasegurador 6	315 665	3,4%	6
Reasegurador 7	311 697	3,3%	7
Reasegurador 8	274 086	3,2%	8
Reasegurador 9	251 488	2,8%	9
Reasegurador 10	249 338	2,6%	10
Reasegurador 11	179 497	2,6%	11
Reasegurador 12	159 419	1,9%	12
Reasegurador 13	156 237	1,6%	13
Reasegurador 14	148 284	1,6%	14
Reasegurador 15	114 604	1,5%	15
Reasegurador 16	114 283	1,2%	16
Reasegurador 17	100 182	1,2%	17
Reasegurador 18	97 174	1,0%	18
Reasegurador 19	75 008	1,0%	19
Reasegurador 20	13 394	0,8%	20
TOTAL	9 062 210	100,0%	

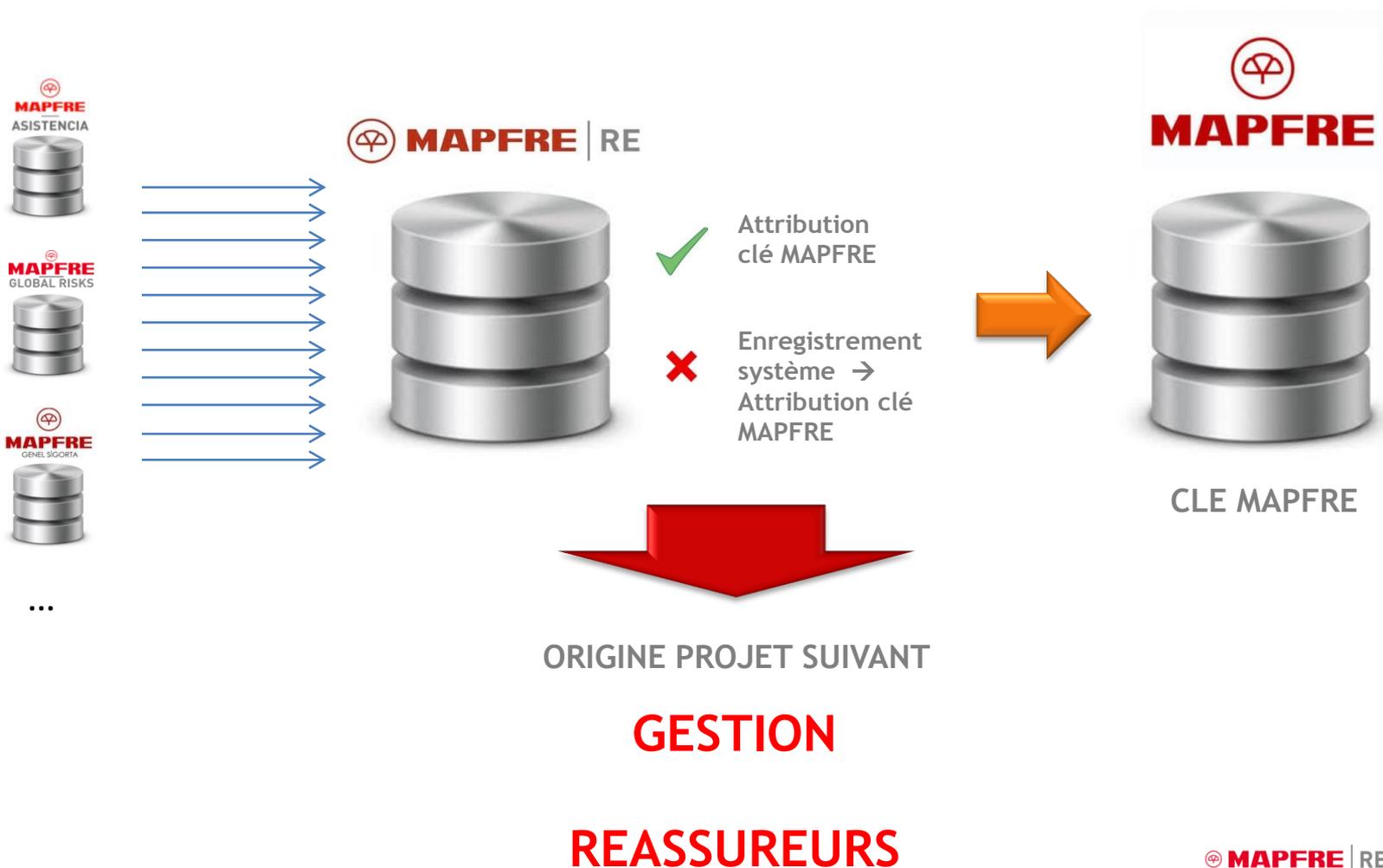
Solución BI Riesgo Contraparte – Propuesta Informes



EXPLOITATION

- EAD = position nette (Actif-Passif) par réassureur

Point critique du projet - Gestion des données



Modèle Gestion Réassureurs

Objectif:

- **Centraliser** la gestion de la BBDD réassureurs de tout le Groupe chez **MAPFRE RE**, afin de disposer d'une BBDD **globale, complète** et **actualisée**.



Questions and Answers

Muchas Gracias
Merci Beaucoup