

SOMMAIRE

Remerciements	7
Lexique des acronymes et sigles utilisés	19
Avertissement	24
Préface de Denis Kessler	25
Avant-propos	29
Introduction	33
PARTIE 1	
Les principes	39
▪ Hiérarchie des textes réglementaires.....	40
▪ Champ d'application de la Directive Solvency II.....	43
▪ Mutuelles entièrement réassurées en Non-Vie.....	45
▪ Séparation des activités d'assurance Vie et d'assurance Non-Vie.....	46
▪ Exercice simultané des activités d'assurance Vie et Non-Vie.....	47
▪ La retraite dans Solvency II.....	48
▪ Proportionnalité.....	50
▪ Réglementation «fondée sur des principes».....	52
▪ Les trois «Piliers» de la Directive.....	53
▪ Horizon annuel.....	55
▪ Solvabilité.....	57
▪ <i>Value at Risk</i> (VAR).....	59
▪ Événement de période de retour 200 ans.....	60
▪ Techniques actuarielles adéquates, applicables et pertinentes.....	61

■ Distribution de probabilité prévisionnelle.....	62
■ L'intérêt général. L'intérêt public important.....	63
■ Autonomie du droit fiscal.....	66
■ La distribution de l'assurance.....	67
■ Les règles de protection du consommateur.....	69
■ La gestion d'actifs: principe de la «Personne prudente».....	71
■ Le Groupe d'assurance.....	74
■ Annexe: Petit lexique des termes usuels pour définir le Groupe d'Assurance.....	77
■ «Liens étroits» / «Participation qualifiée».....	79
■ Quelques curiosités de la Directive.....	80

PARTIE 2

Pilier I

Bilan prudentiel et SCR	81
■ Bilan prudentiel ou «économique».....	82
■ Les «Branches d'assurance» (<i>Lines of Business</i>).....	84
■ <i>Solvency Capital Requirement (SCR)</i>	86
■ <i>Minimum Capital Requirement (MCR)</i>	89
■ Nomenclature des risques du SCR.....	90
■ Calcul du SCR par module de risques.....	96
■ Facteurs de corrélation.....	116
■ Facteurs de diversification géographique.....	117
■ <i>Stress Tests</i> ou «chocs».....	119
■ Évaluation des chocs pour chaque type de risque de marché.....	120
■ Courbe des taux sans risque.....	122
■ Méthode de calcul du taux sans risque.....	124
■ Risque de solvabilité.....	125

■ Marge de solvabilité.....	126
■ Risques catastrophiques en Vie, en Non-Vie et en Santé.....	127
■ Risques opérationnels.....	130
■ Calcul du Risque opérationnel dans le SCR.....	132
■ Risques émergents.....	134
■ Coût du capital.....	136
■ Les ajustements du SCR de base.....	137
■ Les créances à recouvrer (<i>Recoverables</i>).....	138
■ Les conditions d'atténuation du risque global de solvabilité.....	140
■ Révision du SCR. Formule standard.....	141
■ <i>Cash Flows Futurs, Embedded Value, Present Value of Future Profits (PVFP)</i>	142
■ Ajustement égalisateur. Ex-prime d'adossement.....	143
■ Calcul de l'ajustement égalisateur.....	145
■ Programme de rétablissement du SCR et plan de financement du MCR.....	146
■ Période de rétablissement et «situation défavorable exceptionnelle».....	148
■ Concentration et cumul de risques.....	149

PARTIE 2

Section 2

Provisions techniques.....	151
■ Provisions techniques.....	152
■ Limites des contrats.....	155
■ «Best Estimate» des provisions techniques et marge de risque sur les provisions.....	156
■ Simplifications dans le calcul des provisions techniques et du SCR.....	158
■ La qualité des données.....	160
■ Projection du capital de solvabilité requis et marge de risque sur les provisions techniques.....	162

■ Entreprise de référence.....	163
■ «Best Estimate» et données d'expérience.....	164
■ Participation aux bénéfiques futurs et impact sur le «Best Estimate» (BE)	165
■ Valorisation des options contractuelles et des garanties financières.....	166
■ Futures décisions de gestion.....	167
■ Comportement des preneurs d'assurance.....	168
■ Recensement des «Risques complexes»	169
■ Risque de contrepartie.....	170

PARTIE 2

Section 3

Les aménagements du « SCR Marché »	171
■ Quelques difficultés de langage sur le calcul du SCR «Risque de marché» .	172
■ <i>Long-Term Guarantees Assessment</i> (LTGA)	173
■ <i>Ultimate Forward Rate</i> (UFR)	175
■ Les risques spécifiques du niveau Groupe.....	176

PARTIE 2

Section 4

Modèles internes	177
■ Modèles internes.....	178
■ Modèles Internes. Normes techniques.....	181
■ Modèles internes partiels.....	184
■ Modèle interne de Groupe	185
■ Les deux méthodes de construction du modèle interne pour les Groupes d'entités.....	186
■ Les règles de consolidation: intégration ou «déduction et intégration».....	187
■ Modèles internes: attribution des profits et pertes.....	189
■ Bénéfice de diversification	190

PARTIE 3

Pilier II

Gouvernance et ORSA	191
■ <i>Enterprise Risk Management (ERM)</i>	192
■ <i>Own Risk and Solvency Assessment (ORSA)</i>	195
■ Besoin global de solvabilité (BGS): Risques « importants » et « quantifiables »	198
■ Besoin global de solvabilité: les trois calculs de l'ORSA	199
■ Profil de risque.....	201
■ Appétence au risque	203
■ Tolérance au risque	204
■ Paramètres propres à l'entité (ESP)	205
■ Risques stratégiques. Risque de réputation	206
■ Gouvernance. Exigences générales	208
■ L'organe d'administration, de gestion ou de contrôle (AMSB)	209
■ Les 4 yeux: les deux « dirigeants effectifs ».....	211
■ Principe « Fit and Proper ».....	212
■ La compétence collégiale des administrateurs	214
■ Conflits d'intérêts	215
■ Rémunération des dirigeants et salariés	216
■ Les quatre fonctions-clés.....	218
■ La conformité.....	222
■ L'audit interne.....	224
■ La fonction « Gestion des Risques »: risques importants et risques émergents.....	225
■ Sous-traitance.....	227
■ Plans de Continuité d'Activité.....	230
■ Les politiques écrites	231

- Orientations sur les modalités de gouvernance et de surveillance des produits par les entreprises d'assurance et les distributeurs (POG)..... 233

PARTIE 4

Pilier III

« La transparence » et la protection du consommateur 235

- Part de marché minimum pour être soumis aux obligations déclaratives 236
- Rapport sur la solvabilité et la situation financière (SFCR) 237
- Rapport aux contrôleurs. Le RSR et les QRT..... 241
- Le rapport (unique) sur la solvabilité et la situation financière du Groupe.. 244
- États trimestriels (QRT)..... 245
- Contrôle des comptes. Commissaires aux comptes..... 246
- États nationaux spécifiques 247
- Protection du consommateur : politique générale 248
- L'information du consommateur preneur d'Assurances..... 250
- Protection du preneur d'assurance en Vie et en Non-Vie..... 252
- Le traitement des réclamations..... 254
- La Directive sur la distribution de l'Assurance (IDD)..... 255
- La Directive PRIIPs et le *Key Information Document*..... 258
- Le « Conduct Risk »..... 260
- Les indicateurs de risque commercial 261

PARTIE 5

Les fonds propres, les actifs et le risque de marché 263

- Fonds propres..... 264
- Fonds propres, éligibilité et limites applicables aux « Tiers » 1, 2 et 3..... 266
- Classification des fonds propres des entités du Groupe 267
- Valeur de marché 268

■ Méthode de valorisation alternative.....	269
■ Immobilisations incorporelles	270
■ Impôts différés activés.....	271
■ Réserve de réconciliation.....	272
■ Investissements stratégiques en Actions.....	273
■ Les participations des entités d'assurance. Traitement dans les fonds propres de base de l'entité d'assurance.....	274
■ Risque sur Actions, mécanisme d'ajustement symétrique	275
■ «Look Through Approach».....	276
■ Collatéraux (désormais appelés «Garanties»).....	277
■ <i>Covered Bonds</i>	278
■ Fonds cantonnés.....	279
■ Passifs contingents.....	280
■ Exposition sur signature unique et risque de concentration	281
■ <i>Spreads</i> sur dérivés de crédit	283
■ Valeur pondérée des sûretés.....	284
■ Les institutions de <i>Credit Assessment</i>	286
■ La qualité des investissements sur la base des notations des Agences de notation	287
■ Les exigences de capital supplémentaire	288
■ Sanctions par voie d'augmentation du capital requis (<i>Add-On</i>) et période de rétablissement.....	291
■ Double emploi des fonds propres	293

PARTIE 6

Le contrôle des entités d'assurance.....	295
■ Agrément.....	296
■ Contrôle par l'État membre d'origine des entités d'assurance.....	298

▪ Succursales établies dans l'Union européenne par des sociétés d'assurance dont le siège est extérieur à l'Union européenne	299
▪ Contrôle de la sous-traitance – Externalisation.....	301
▪ Acquisitions d'entités d'assurance et notion de participations qualifiées....	302
▪ Programme d'activité.....	304
▪ Mesures d'assainissement.....	305
▪ Retrait d'agrément.....	306
▪ Liquidation d'une entité d'assurance	307
▪ Contrôle de Groupe	308
▪ Contrôle de Groupe : l'organisation du contrôle.....	314
▪ Collège des contrôleurs	316
▪ Liste des Groupes d'assurance pour lesquels un Collège des contrôleurs est mis en place	317
▪ Transactions intragroupe.....	318
▪ Échange d'information systématique entre les membres des Collèges des contrôleurs.....	319
▪ Contrôle des succursales européennes d'un Groupe.....	320
▪ Notion d'écart significatif de gouvernance pour les Groupes	321
▪ Réexamen du contrôle des Groupes	322
▪ Équivalence de contrôle avec les pays tiers	323
▪ Le rôle du CEIOPS devenu EIOPA	325
▪ L'EIOPA: de la réglementation au contrôle	328
▪ La convergence des contrôles nationaux	329
▪ Cartographie des risques de chaque marché national.....	331
▪ Les assureurs systémiques (G-SIIs).....	332
▪ Vers Solvency III?	334

PARTIE 7

Réassurance	335
▪ Réassurance	336
▪ Cessions des risques à la réassurance	339
▪ Risque de base important.....	341
▪ Traitement des Traités de la réassurance non proportionnelle (Non-Vie) dans le SCR.....	342
▪ Réassurance finite.....	343
▪ Titrisation et technique d'atténuation des risques.....	344
▪ <i>Special Purpose Vehicles (SPV)</i>	346
▪ Contrats de sûretés	349
▪ Nantissement des actifs.....	350
▪ Réassurance et risques catastrophe dans le risque souscription Non-Vie	351
▪ Captives d'assurance et de réassurance.....	353
▪ Simplifications pour les captives	355

PARTIE 8

Le Marché unique de l'assurance	357
▪ L'organisation du Marché unique	358
▪ Liberté d'établissement (LE) et Liberté de Prestation de Services (LPS).....	359
▪ Les «interdictions» dans la Directive au regard de la libre prestation de services et de la liberté d'établissement	362
▪ Contrôle des conditions des contrats et des tarifs d'assurance.....	366
▪ Acquisition d'une entité d'assurance	367
▪ Transfert de portefeuille	368
▪ Assurance obligatoire de Responsabilité Civile des véhicules automobiles .	369
▪ Assurances obligatoires hors RC automobile	370
▪ Assurance-Maladie en complément des régimes publics de Sécurité sociale.....	371