

# QUEL RÔLE POUR L'ACTUAIRE FACE AUX RISQUES CLIMATIQUES ?

## Introduction

Jérôme Crugnola-Humbert

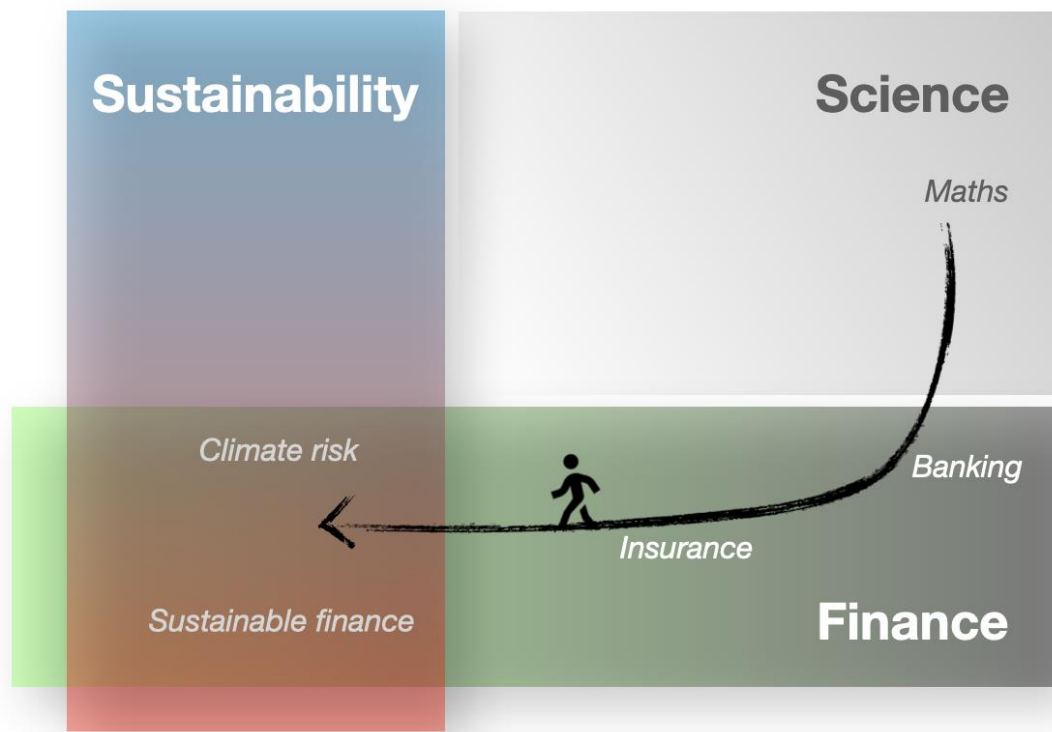
3 octobre 2022



**2<sup>e</sup>** COLLOQUE INTERNATIONAL  
DE L'ACTUARIAT FRANCOPHONE



# Mon parcours personnel



2001: début de carrière en banque

2004: passage à l'assurance

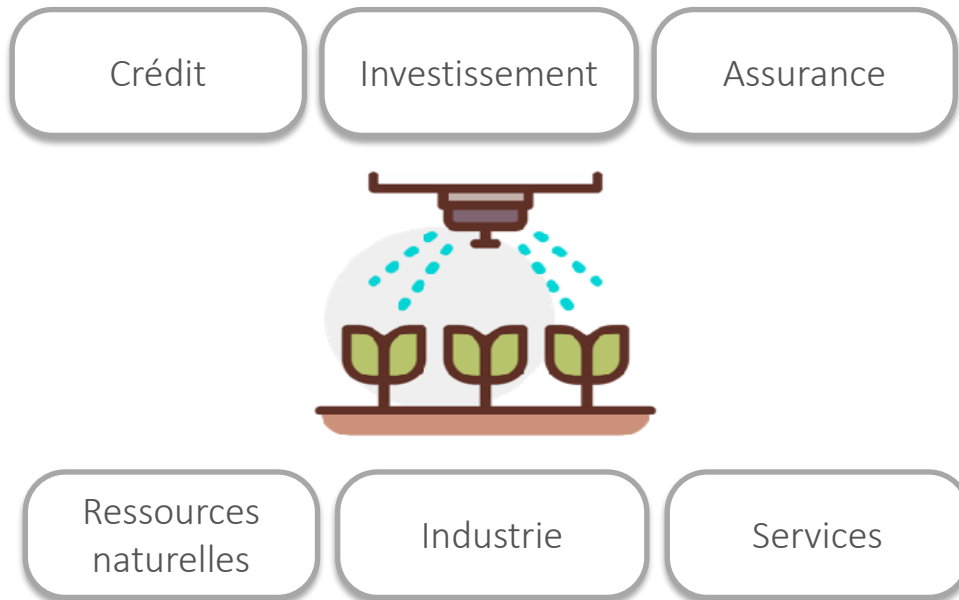
2017: focus sur les risques climatiques et la finance durable

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 <b>physiques</b><br>(inondations, incendies, vagues de chaleur...) | Risques de <b>transition</b><br>(marchés financiers, réglementation...)<br>Risques <b>légaux</b> et de <b>réputation</b> |
| Risques d' <b>investissement</b><br>Dépréciation des actifs                | Risques d' <b>assurance</b><br>Augmentation des actifs   |
| <b>Portefeuille actuel</b> de contrats                                     | <b>Affaires futures</b> et renouvellements   |
| Risques <b>microprudentiels</b><br>spécifiques à une entreprise            | Risques <b>macroprudentiels</b> affectant<br>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

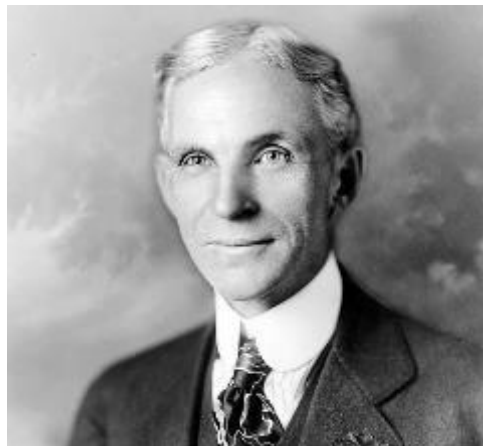


Sources: Wikipedia

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](mailto:jcrugnolahumbert@deloitte.ch)



**2<sup>e</sup>** COLLOQUE INTERNATIONAL  
DE L'ACTUARIAT FRANCOPHONE

