

# Assurance: “Dans le cas du risque de grippe aviaire, la modélisation n'existe pas”

**Selon l'étude publiée par Fitch\*, ce sont l'assurance vie et la réassurance qui seraient le plus touchées par une pandémie de grippe aviaire. Mais, contrairement aux risques de catastrophes climatiques, la situation actuelle est inédite en raison de la grande incertitude qui persiste autour de l'évolution du virus et de la concrétisation même du risque.**

**Simone Peakin**

Director

FitchRatings, Insurance Group

**Chris Waterman**

Senior Director

FitchRatings, Insurance Group

— *Comment évaluer l'impact d'une éventuelle pandémie de grippe aviaire sur les compagnies d'assurance?*

En 2005, les catastrophes au titre desquelles l'industrie de l'assurance a déclaré 83 milliards de dollars de pertes, étaient des ouragans ou des inondations. Ces phénomènes sont connus des experts: ils savent que, dans une période de temps donnée, des ouragans se formeront, même s'ils ne peuvent exactement évaluer ni quand ni avec quelle force ils se produiront. Mais ils savent les modéliser et ont développé des outils *ad hoc* pour aider les compagnies à en mesurer les conséquences.

Dans le cas du risque de grippe aviaire, les modèles n'existent pas. Nous pensons que la mutation du virus vers une forme transmissible d'homme à

homme n'est pas inévitable. Si elle n'intervient pas, les pertes humaines constatées, aussi tragiques soient-elles, seront limitées et n'auront que peu d'impact sur le secteur de l'assurance. Si elle intervient, les conséquences seront évidemment beaucoup plus lourdes, mais les données précises et les prévisions disponibles sur ce point sont rares et il nous a fallu recourir à certaines extrapolations pour aboutir à nos estimations (*encadré 1*).

— *Au sein du secteur de l'assurance, tous les acteurs seraient-ils touchés de la même façon?*

Le risque frapperait en priorité l'assurance vie et la réassurance vie. Sur la base de cette hypothèse, les impacts seraient les plus forts en matière d'assurance-vie en Europe et aux États-Unis

parce que le nombre de personnes ayant souscrit une assurance vie est relativement plus élevé dans les marchés développés et aussi parce que la couverture des contrats tend à être moins large dans les marchés en voie de développement. En matière de réassurance, de la même

*“Les impacts seraient les plus forts en matière d'assurance-vie en Europe et aux États-Unis parce que le nombre de personnes ayant souscrit une assurance vie est relativement plus élevé dans les marchés développés et aussi parce que la couverture des contrats tend à être moins large dans les marchés en voie de développement.”*

## 1. Estimations des effets d'une pandémie de grippe aviaire sur le marché de l'assurance aux États-Unis et en Europe

	Groupes d'âge					Total
	Moins de 35 ans	35-44	44-54	55-64	65+	
Décès assurés aux États-Unis	81 541	4 576	5 064	8 733	86 251	186 165
Indemnisations potentielles (millions d'USD)	10 865	1 276	652	852	4 367	18 013
Décès assurés en Europe	156 058	8 757	9 693	16 715	165 074	356 297
Indemnisations potentielles (millions de GBP)	11 923	1 400	716	935	4 793	19 767

Source: Fitch and Insurance Information Institute. Étude disponible sur le site de FitchRatings.

façon, ce sont les pays développés qui seraient les plus concernés: États-Unis, Canada (l'Amérique du Nord totalisant 66 % du marché de la réassurance), Royaume-Uni et, dans une certaine mesure, l'Allemagne et la Suisse. Reste cependant à examiner les clauses des contrats qui pourraient limiter les

## 2. Les contrats de réassurances

Il existe principalement trois types de contrats de réassurance vie :

- **Stop-loss** : ces contrats intègrent le risque de mortalité, mais de façon limitée et sont généralement utilisés pour des contrats d'assurance vie de groupe ; or ceux-ci ne font traditionnellement pas l'objet d'opérations de réassurance importantes.

- **Cat XL** : ces contrats excluent le risque pandémique.

- **Les contrats proportionnels** : ils intègrent largement le risque de mortalité. Fitch estime que la plupart des contrats d'assurance vie conclus aux États-Unis et au Royaume-Uni sont de cette nature. D'où la forte exposition des réassureurs vie.

Source : Étude Fitch "Bird Flu - will it ruffle the industry's feathers ?"

impacts d'une pandémie, voire l'exclure du périmètre couvert (*encadré 2*).

— *La situation actuelle peut-elle conduire à une augmentation des primes ?*

En général, les primes augmentent suite à la réalisation d'une catastrophe pour couvrir les pertes constatées. Si le risque de pandémie de la grippe aviaire continue à s'accroître, il se pourrait que les réassureurs envisagent cette possibilité et l'intègrent dans leurs calculs de risques de mortalité.

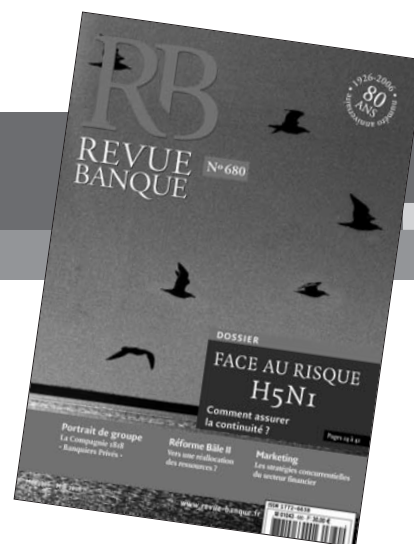
— *Qu'en est-il de la préparation, en termes de gestion interne, des compagnies d'assurance au risque de pandémie ?*

Notre processus de *rating* intègre l'analyse des plans de continuité de l'activité (PCA). Concernant le risque de grippe aviaire, des aménagements ont déjà été prévus pour permettre aux collaborateurs de rester chez eux. En fait, en ce qui concerne les PCA, le tournant a eu lieu lors des récentes attaques terroristes. Les PCA sont alors devenus une priorité. Ils sont, aujourd'hui, beaucoup plus détaillés et sophistiqués. D'après nos enquêtes, ils devraient permettre aux entreprises de poursuivre leurs activités. ●

\* www.fitchratings.com : Fitch "Bird Flu - will it ruffle the industry's feathers ?"

RB

REVUE BANQUE



# FACE AU RISQUE H5N1

## Comment assurer la continuité ?

REVUE BANQUE n° 680 - mai 2006

### BON DE COMMANDE

#### ■ Je souhaite commander :

..... ex. du n° 680 - mai 2006 de la Revue Banque

Tarifs (TTC, port inclus) France ou export : 30 € le numéro.

#### ■ Je joins mon règlement à l'ordre de La Revue Banque

pour un total de ..... euros TTC.

n° TVA pour les pays de CEE .....

par chèque  par carte bancaire

(sauf American Express et Diner's Club)

n° ..... Expire fin .....

#### ■ À retourner à La Revue Banque 18, rue La Fayette 75009 Paris

Tél. 01 48 00 51 37 - Fax : 01 47 70 31 67

Nom .....

Prénom .....

Société .....

Adresse .....

.....

.....

Code postal..... Ville .....

Tél : .....

E-mail .....

Date et signature