



MODÈLE INTERNE AXA FRANCE RETOUR D'EXPERIENCE

EN ROUTE VERS L'APPROBATION AU 1ER JANVIER 2016

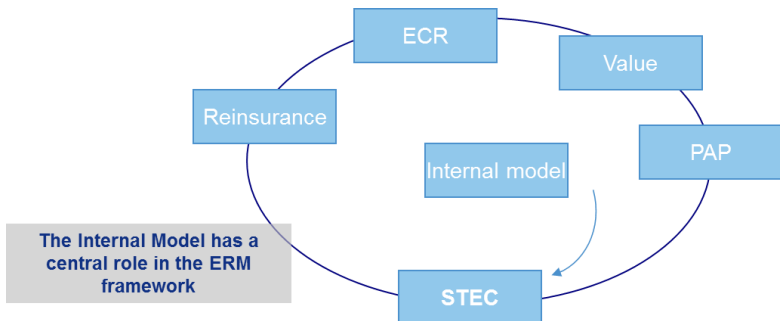
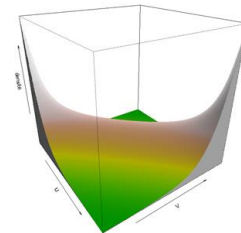
Journées d'Etudes IARD 2015 / Institut des Actuaire
23 Mars / Le Mans

Sébastien Kuntz – Responsable de la Gestion des Risques IARD et Opérationnels AXA France

1. AXA France et le Modèle Interne
2. En route vers l'approbation au 1^{er} janvier 2016
3. Retour d'expérience et challenges post application

Le modèle interne et AXA France... Une longue histoire

- ➔ Un modèle économique en place depuis plus de 15 ans sur l'IARD
 - ➔ Plus de 20 calculs complets de besoin en capital
 - ➔ Des améliorations dans le modèle implémentées régulièrement
- ➔ Mise en conformité Solvabilité 2 en fonction des évolutions réglementaires ou des demandes de l'ACPR
 - ➔ Frontières des contrats
 - ➔ Chocs sur les PNA N+1
 - ➔ Volatility Adjuster
- ➔ Une utilisation du modèle économique dans la prise de décisions du top management (ERM)
 - ➔ Programme de réassurance
 - ➔ Appétit au risque
 - ➔ Amélioration de la rentabilité



Le modèle interne et AXA France... Une opportunité

- ➔ La décision de s'orienter vers le modèle interne prise dès 2005
 - ➔ Expériences au UK (ICA) et en Suisse (SST)
 - ➔ Décision Groupe pour toutes les entités consolidées
- ➔ Solvabilité 2 avec l'utilisation d'un modèle interne offre de nombreuses opportunités par rapport à la formule standard
 - ➔ Adéquation avec le profil de risque de la société
 - > *Modélisation des CAT sur la base des expositions AXA France*
 - > *Modélisation fine des programmes d'atténuation de risque (réassurance, titrisation, ADC, pool de réassurance)*
 - > *Mesure de la diversification à différents niveaux*
 - ➔ Une meilleure mesure du capital et de son allocation
 - ➔ Une incitation pour réduire les risques
- ➔ **Demande formelle d'approbation à l'ACPR pour le 1^{er} janvier 2016**
 - ➔ **Constitution du dossier en cours (Application Pack)**

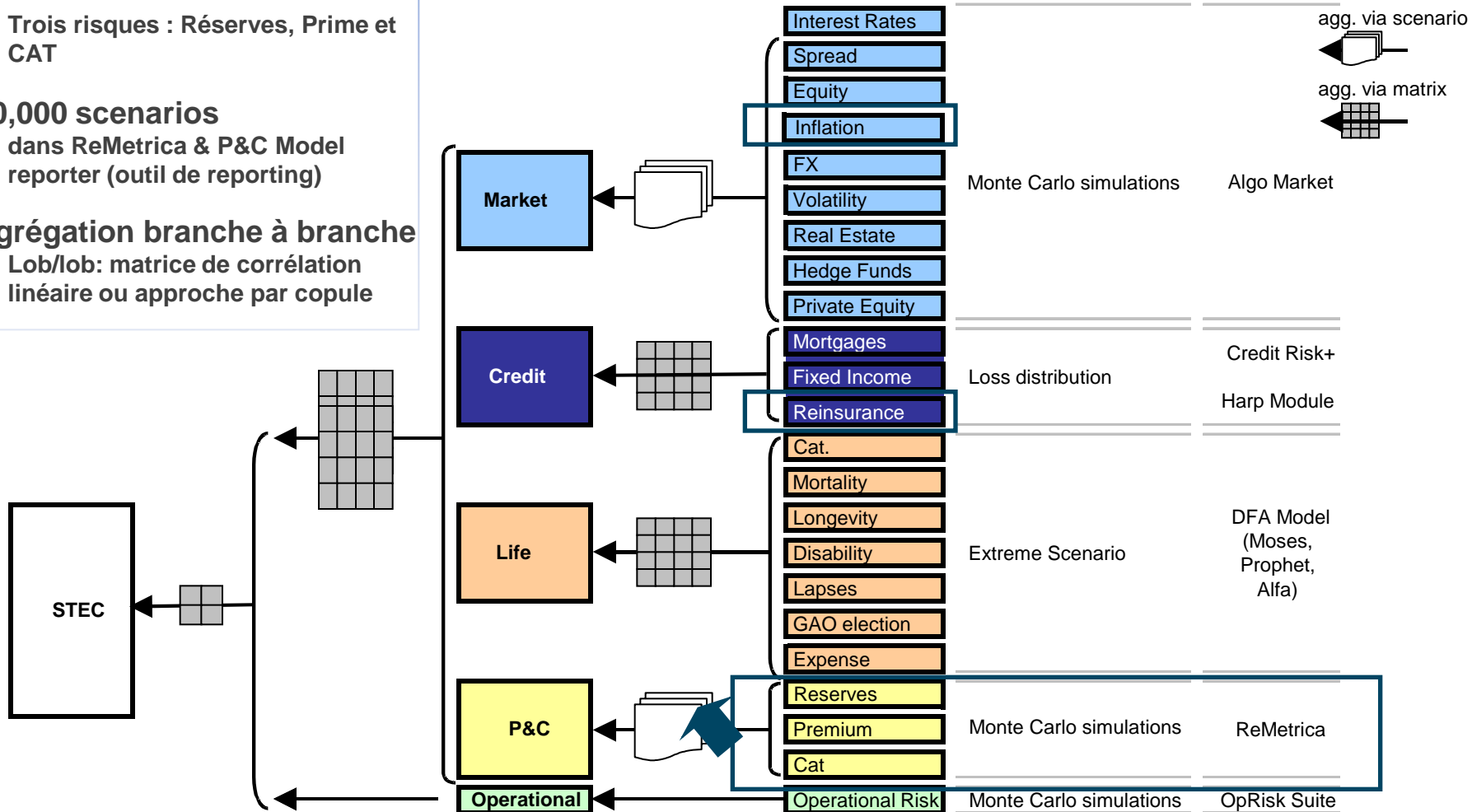
Structure du modèle interne AXA France (STEC)

Short Term Economic Capital (STEC)

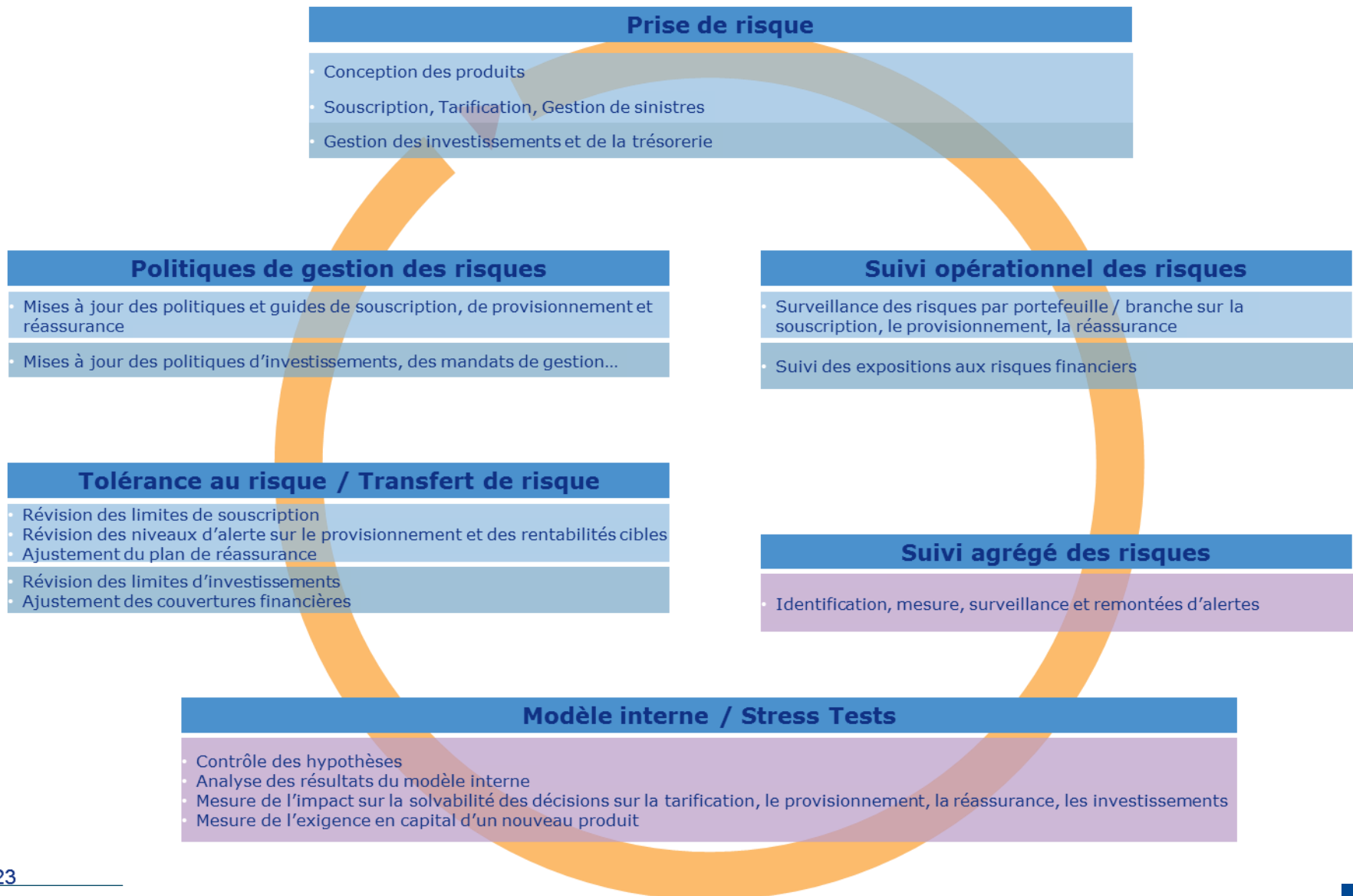
Risk Evaluation

Risk Tool

- **P&C STEC:**
 - Trois risques : Réserves, Prime et CAT
- **10,000 scenarios**
 - dans ReMetrica & P&C Model reporter (outil de reporting)
- **Agrégation branche à branche**
 - Lob/lob: matrice de corrélation linéaire ou approche par copule



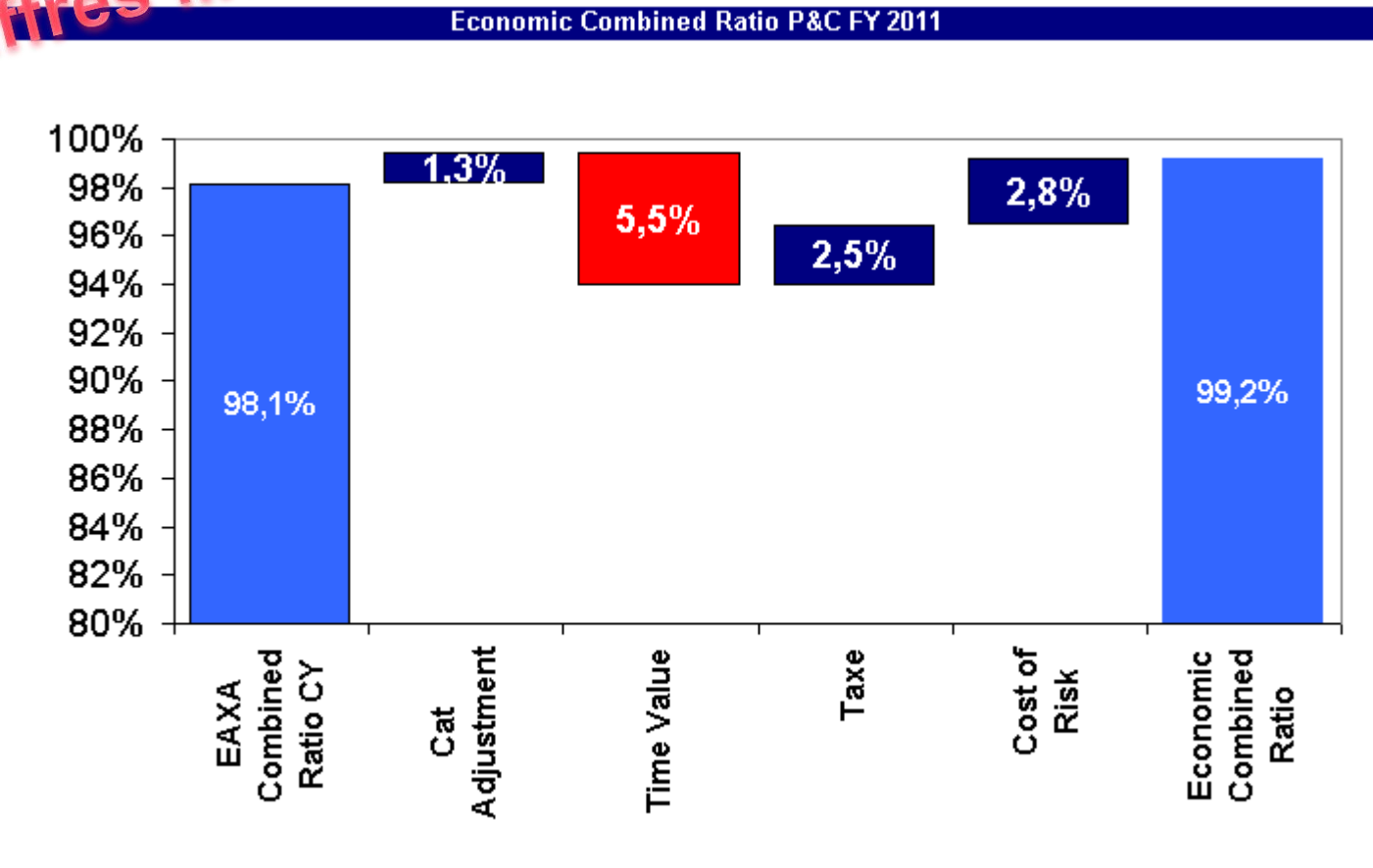
Le modèle interne au centre de l'ERM



Le Ratio Combiné Économique (ECR)

Passage ratio combiné courant => ECR

Chiffres illustratifs



Le Ratio Combiné Economique (ECR)

Comment l'utiliser ?

Chiffres illustratifs

- L'ECR permet de comparer des branches entre elles

Branche	Ratio Combiné Courant	Ajustement CAT	Effet d'Escompte	Taxe	Coût de Risque	Ratio Combiné Economique
MRH PP	96,8%	1,5%	-1,1%	1,2%	2,2%	100,6%
RC Ent	98,3%	0,0%	-19,3%	8,6%	5,8%	93,5%

- ➔ L'ECR permet de comparer des entités entre elles

Entité	Ratio Combiné Courant	Ajustement CAT	Effet d'Escompte	Taxe	Coût de Risque	Ratio Combiné Economique
AXA PP	99,5%	1,5%	-2,4%	0,7%	1,8%	101,1%
AXA E	96,2%	1,0%	-9,8%	5,2%	4,2%	96,8%

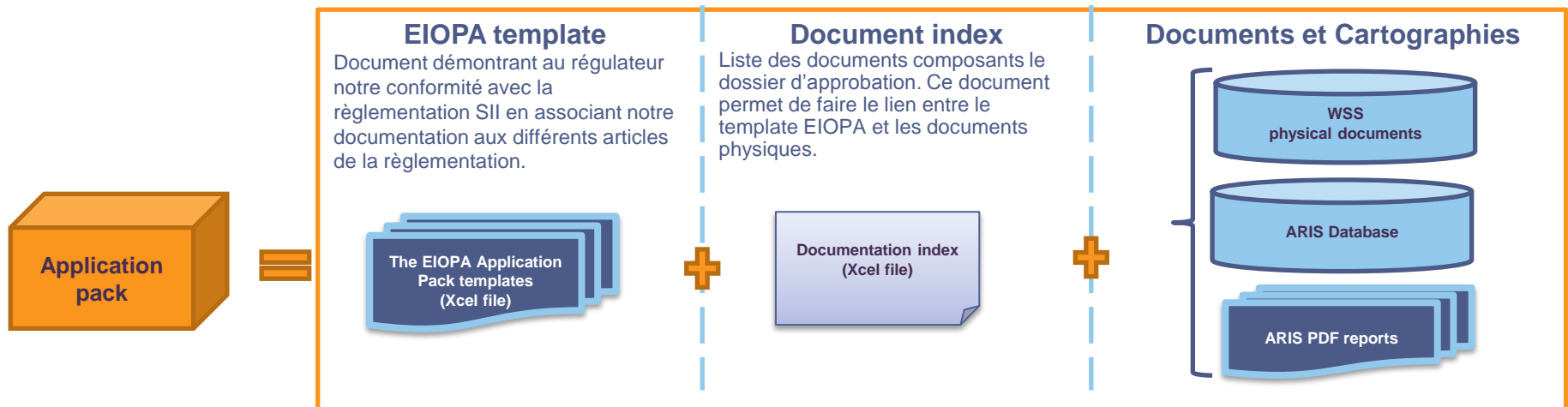
1. AXA France et le Modèle Interne
 2. En route vers l'approbation au 1^{er} janvier 2016
-
3. Retour d'expérience et challenges post application

L'Application Pack , les derniers réglages

→ Le dossier d'approbation est la dernière étape avant la validation du modèle par l'autorité de contrôle

- Les éléments à fournir sont définis par l'EIOPA
- Le dossier sera envoyé fin mai pour une validation dans les 6 mois
- Après un processus de validation hiérarchique complet

- > CRO/CFO
- > Comex AXA France
- > Conseils d'administration AXA France
- > Management Committee du Groupe:
- > Board Groupe



Contexte – Le contenu du pack

→ Structure du template EIOPA: 3 types d'éléments

→ Self assessment template :

- > *auto-évaluation de notre compliance avec la Directive sur les aspects spécifiques au modèle interne (Art 120 – Art 126: dispositions générales, politique de changement de modèle, use test, ...)*

→ Background information :

- > *informations répondant aux articles 41 à 46 sur la gouvernance générale en matière de gestion des risques : politiques, ORSA, contrôle interne, fonctions clés, ...)*

→ Core application pack :

- > *documentation technique du modèle*

→ Type de documents à intégrer dans le pack:

- Politiques et procédures
- Documentation technique du modèle
- Documents de validation du Modèle
- Evidences sur le use test
- Data Quality : dashboard, politique, IT mapping
- ...



+ de 350 documents
pour AXA France
IARD dont 150 sur les
risques IARD

1. AXA France et le Modèle Interne
 2. En route vers l'approbation au 1^{er} janvier 2016
 3. Retour d'expérience et challenges post application
-

➔ Plusieurs années sont nécessaires pour élaborer un modèle interne

- ➔ Forte technicité / Coût d'entrée important
- ➔ Temps et Ressources non négligeables
- ➔ Maîtrise des résultats et communication vis-à-vis du top management



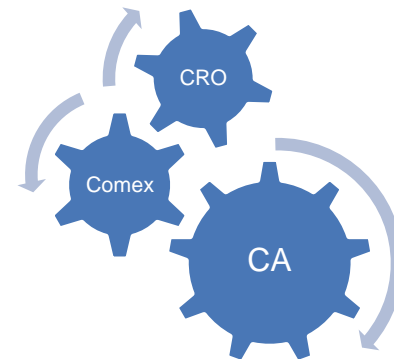
➔ Projet d'entreprise

- ➔ Multidisciplinaires (actuaire, comptable, financier, auditeur)
- ➔ Mise en place d'une gouvernance projet
- ➔ Coût important



➔ La gouvernance aussi importante que les aspects techniques

- ➔ Le modèle s'assoit sur des Politiques
 - > *Politique de changement de modèle*
 - > *Politique de qualité de données*
 - > *Politique de validation*
- ➔ Une validation au plus haut niveau
 - > *Comité Exécutif*
 - > *Conseil d'Administration*



→ Un dispositif de contrôle renforcé

→ Plusieurs niveaux de contrôle

- > *Sign-off par le CRO et les CRO par brique de risque*
- > *Contrôle interne (équipes IFC, Audit, Conformité)*
- > *Equipe Groupe : Internal Model Review*
- > *Auditeurs externes*
- > *ACPR*



→ Un processus de production répondant aux exigences de l'IFC

- > *Données (qualité de données, réconciliation)*
- > *Outils (EUC, ITGS)*
- > *Gouvernance*

→ Formalisation dans un rapport de validation

- > *Validation par le Conseil d'Administration*



- ➔ **Exigences de l'ACPR se font de plus en plus contraignantes**
 - ➔ Certains points techniques qui semblaient dernière nous sont réouverts
 - ➔ Comparaison avec les modèles internes de nos concurrents étrangers

- ➔ **La constitution du dossier d'approbation est un projet dans le projet**
 - ➔ Formalisme très exigeant
 - ➔ Qui s'ajoute au travail récurrent
 - ➔ Et aux autres exigences de l'ACPR : QRT , ORSA...

- ➔ **Le 1^{er} janvier 2016 ne marquera pas la fin des travaux**
 - ➔ Processus d'amélioration continue
 - ➔ Passage d'une gestion en mode projet à un mode BAU

- ➔ **Une longue préparation mais AXA France est au rendez-vous de Solvabilité 2**

MERCI



redefining / standards