

Colloque International de l'Actuariat Francophone

5 octobre 2021

# Impact Économique de la pandémie d'un assureur Non-Vie

et solutions fournies par le marché des capitaux et par  
les États

Michel Dionne

# Ordre du jour

- Marché de l'assurance au Canada
- Protections liées à la pandémie
- Les Pertes d'Exploitation (PE) en temps de pandémie
- Solutions possibles pour indemniser les PE

# Marché Canadien: compétitif ET réglementé

Plus de 100 assureurs compétitionnent dans les 10 provinces et 3 territoires.

L'assurance automobile est étatisée au Manitoba, en Saskatchewan, en Colombie-Britannique et en partie au Québec.

Les autres provinces règlementent l'assurance automobile avec des dépôts préalables aux modifications tarifaires et des contraintes au niveau des projections futures de sévérité/fréquence, du rendement réel des actifs, du niveau de capital requis et/ou du rendement sur les capitaux propres (RCP).

Primes souscrites directes, 2020  
Total excluant Sociétés d'États (millions \$)

Groupe	Primes	%
Intact + RSA	13,427	19.5%
Desjardins	5,726	8.3%
Aviva	5,618	8.2%
Lloyds	4,006	5.8%
Wawanesa	3,973	5.8%
Cooperators	3,909	5.7%
TD	3,907	5.7%
Economical	2,812	4.1%
Northbridge	2,315	3.4%
Allstate	2,146	3.1%
Beneva	1,734	2.5%
Travelers	1,631	2.4%
CAA	1,601	2.3%
AIG	1,341	1.9%
Chubb	1,308	1.9%
Zurich	1,023	1.5%
Autres	12,400	18.0%
<b>Total</b>	<b>68,875</b>	<b>100.0%</b>

(Source: MSA Researcher)

Primes souscrites directes, 2020  
Voitures de tourisme

Groupe	Primes
Intact	4,160
Desjardins	3,440
TD	2,460
Aviva	2,210
Wawanesa	1,990

Primes souscrites directes, 2020  
Biens des Particuliers

Groupe	Primes
Intact	2,550
Desjardins	1,880
TD	1,360
Aviva	1,230
Wawanesa	1,220

Primes souscrites directes, 2020  
Resp. et Biens Commerciaux

Groupe	Primes
Lloyds	3,250
Intact	2,060
Aviva	1,300
Northbridge	1,190
AIG	1,060

(Source: MSA Researcher)

... conclusion: le profit des dernières années est anémique, sauf pour l'année 2020

Profitabilité de l'industrie Canadienne  
Excluant les Sociétés d'État, Lloyds, Genworth et les réassureurs

	2016	2017	2018	2019	2020
Rapports Sinsitres/Primes	66.7%	66.4%	69.7%	67.9%	64.3%
Commissions & Taxes	17.4%	17.9%	17.1%	17.8%	17.5%
Frais Généraux	14.5%	14.5%	13.9%	13.9%	13.3%
Taux Combiné	98.6%	98.8%	100.7%	99.6%	95.1%
Profit après impôt (millions \$)	2,224	2,579	1,539	2,542	4,750
RCP	5.7%	6.8%	4.0%	6.4%	10.8%

(Source: MSA Researcher)

# Assurances commerciales: redressement requis

Si on se concentre sur les Biens Commerciaux, les résultats sont catastrophiques sur une période de 10 ans, avec un RCP de -8.9%. Les profits sont meilleurs en Responsabilité Civile, avec un RCP de +8.8% sur la même période. Le Taux Combiné est estimé avec un taux de dépenses de 37%, reflétant une commission de 23%, une taxe sur la prime de 4% est des frais généraux de fonctionnement de 10%. Ces informations ne sont pas disponibles par lignes d'affaire. Le RPC est également estimé avec un rendement sur les actifs investis de 2.5% et un capital en ligne avec celui requis par le BSIF.

Profitabilité de l'industrie Canadienne, Biens Commerciaux  
Excluant les Sociétés d'État, Lloyds, Genworth et les réassureurs

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
Prime acquise directe	5,462	5,723	6,125	6,319	6,602	6,604	6,764	7,402	8,057	9,566	68,625
Sinistres encourus directs	3,817	3,635	4,895	3,874	3,577	5,117	4,454	5,852	5,390	5,492	46,104
RSP direct	69.9%	63.5%	79.9%	61.3%	54.2%	77.5%	65.8%	79.1%	66.9%	57.4%	67.2%
Prime acquise nette	4,233	4,433	4,586	4,722	4,833	4,763	4,922	5,184	5,467	6,407	49,551
Sinistres encourus nets	2,969	3,060	3,476	3,236	3,023	3,414	3,326	4,277	3,788	4,098	34,666
RSP net	70.1%	69.0%	75.8%	68.5%	62.5%	71.7%	67.6%	82.5%	69.3%	64.0%	70.0%
Taux combiné estimé	107.1%	106.0%	112.8%	105.5%	99.5%	108.7%	104.6%	119.5%	106.3%	101.0%	107.0%
RCP estimé	-9.2%	-7.2%	-19.4%	-6.3%	4.4%	-12.0%	-4.6%	-31.5%	-7.7%	1.9%	-8.9%

Le RSP net pour les 2 lignes est 65.9% sur 10 ans, avec un Taux combiné de 102.9% et un RCP de 1.2%

Profitabilité de l'industrie Canadienne, Responsabilité Civile  
Excluant les Sociétés d'État, Lloyds, Genworth et les réassureurs

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Total
Prime acquise directe	4,265	4,279	4,379	4,476	4,552	4,612	4,679	4,932	5,290	6,032	47,495
Sinistres encourus directs	2,624	2,443	2,321	2,328	2,933	2,703	2,393	2,792	3,433	4,812	28,781
RSP direct	61.5%	57.1%	53.0%	52.0%	64.4%	58.6%	51.1%	56.6%	64.9%	79.8%	60.6%
Prime acquise nette	3,473	3,344	3,306	3,378	3,370	3,234	3,213	3,316	3,256	3,757	33,647
Sinistres encourus nets	2,123	1,921	1,771	1,844	2,094	1,868	1,693	1,832	1,980	3,024	20,150
RSP net	61.1%	57.4%	53.6%	54.6%	62.1%	57.7%	52.7%	55.2%	60.8%	80.5%	59.9%
Taux combiné estimé	98.1%	94.4%	90.6%	91.6%	99.1%	94.7%	89.7%	92.2%	97.8%	117.5%	96.9%
RCP estimé	7.7%	10.9%	14.3%	13.4%	6.9%	10.7%	15.0%	12.8%	8.0%	-9.0%	8.8%

# Quelles sont les protections liées à la pandémie

---

Assurance voyage

Assurance annulation d'événements

Assurance hypothécaire

Cautonnement

Assurance crédit

Responsabilité Civile

Erreurs et Omissions

Administrateurs et Dirigeants

Pertes d'exploitation – Non Assurable

# Les Pertes d'Exploitation (PE) en pandémie

---

Couvrir les PE en cas de pandémie détruit le principe de diversification, si fondamental à l'industrie même de l'assurance: les primes de la majorité paient pour les pertes de la minorité.

Il est estimé que les PE pour les petites et moyennes entreprises (de moins de 100 employés), pourraient atteindre entre 16 milliards à 31 milliards par mois!  
(source: Bureau d'Assurance du Canada)

Le montant à risque total des PE pour l'ensemble du Canada pourrait dépasser 750 milliards. Même si seulement 5% à 10% de ceci se concrétise, le marché de l'assurance non-vie va disparaître.

(source: MSA Researcher Outlook Report 2019Q4)

Le capital total de l'industrie de l'assurance au Canada est de 50 milliards. Cependant, une perte nette de 10 à 20 milliards au niveau de l'industrie entraînerait l'effondrement complet de ce secteur d'activité économique.

(source: PACCIC)

L'industrie est tributaire des gouvernements et des ordres de fermeture. Les assureurs ne peuvent prendre aucune action pour mitiger les réclamations en PE.

Un accès à la couverture d'assurance serait un frein à l'innovation.

# Solutions possibles pour couvrir les PE

Les assureurs doivent payer. Point final.



L'industrie fait faillite, laissant dans l'incertitude des millions de clients et une économie en lambeau.

Les assureurs doivent payer, mais on introduit une limite par pandémie, au-delà de laquelle le gouvernement doit intervenir.



Les assureurs devront charger une prime difficile à évaluer, qui va s'éroder avec la compétition.  
Potentiellement un transfert temporaire du profit des entreprises vers l'assurance. Protection limitée lors du prochain événement, et le gouvernement doit intervenir pour les pertes excédentaires.

Les assureurs de biens commerciaux doivent bâtir un fond pour assurer les futures pandémies. Le fond peut être un pourcentage du capital, des primes souscrites, etc.



Les indemnités versées sont limitées par le montant du fond.  
Les taux de rendements présents ne permettent pas une appréciation substantielle du fond par rapport à l'inflation.  
Les commerces : 1) feront moins de profits (donc moins d'impôts dans les coffres des gouvernements) et 2) augmenteront leurs prix et la prime est payée par le consommateur.  
Le gouvernement doit intervenir pour les pertes excédentaires.

Le gouvernement doit payer en se préparant adéquatement pour limiter les fraudes.



Seule option viable.