

PROOF

PHYSICAL RISK OBSERVER ON FINANCE

Observatoire des risques physiques
du dérèglement climatique
pour la Finance

Septembre 2024

Rapport sur l'assurance dommages en France en 2023

ANNEXE I : ESRB : Tableau de bord des risques systémiques

ESRB : TABLEAU DE BORD DES RISQUES [ESRB RISK DASHBOARD]

L'ESRB (European Systemic Risk Board), institution proche de la BCE, suit régulièrement les risques du système financier européen, couvrant une large gamme de risques, et publie chaque trimestre l'ESRB Risk Dashboard.

Ce tableau de bord suit les risques systémiques pour le système financier européen : "(...) The ESRB risk dashboard is a set of quantitative and qualitative indicators of systemic risk in the EU financial system.(...)"

Dans sa version la plus récente ([ESRB Risk Dashboard – March 2024](#)), on constate néanmoins que le sujet du risque climatique physique est très peu, voire pas du tout abordé.

1. Réassurance

L'ESRB ne considère en rien la situation extraordinaire du marché de la réassurance depuis la fin 2022. Le tableau de bord suit la réassurance globalement, en indiquant uniquement la part des primes cédées par l'assurance à la réassurance.

Cet indicateur n'est en rien pertinent pour la réassurance des dommages, où on a vu les prix en hausse de plus de 30% début 2023, pour des couvertures qui se sont réduites. On remarquera l'absence de commentaire sur la question du risque climatique physique dans le paragraphe qui accompagne la présentation de cet indicateur peu pertinent, puisqu'il suppose implicitement une permanence et une stabilité du marché de la réassurance :

« (...) 1.11 Reinsurance part of premiums

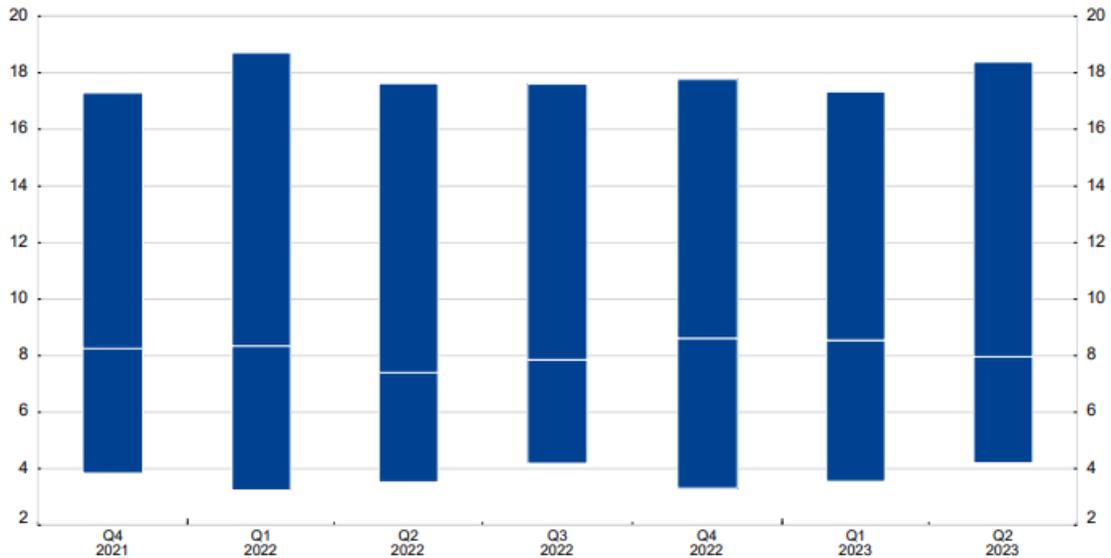
Source: EIOPA, based on Solvency II Reporting

This indicator is based on financial stability reporting data collected from 93 EEA insurance groups reporting under the Solvency II regime. For more information please see EIOPA's website (link)

From 2020 Q1 edition on, this indicator will replace the previous "Insurance groups' retention ratio". The reinsurance part of premiums is defined as the share of the premiums that is ceded to reinsurers. It is calculated as the complement to 1 of the retention ratio which, in turn, is defined as the net premiums written divided by gross premiums written. It is presented as interquartile moments of distribution across the insurance groups (1st quartile, median, 3rd quartile). Quarterly data refer to cumulative flows over the corresponding previous quarters. (...)"

1.11 Reinsurance part of premiums

(EU; percentages; interquartile range and median; last observation: Q2 2023)



Source: EIOPA, based on Solvency II Reporting.

Note: The reinsurance part of premiums is defined as the share of the premiums that is ceded to reinsurers. It is calculated as the complement to 1 of the retention ratio which, in turn is defined as the net premiums written divided by gross premiums written. For more details on the Solvency II reporting please see Annex I to the risk dashboard.

ESRB risk dashboard - Section 1. Interlinkages and composite measures of systemic risk, 7 March 2024

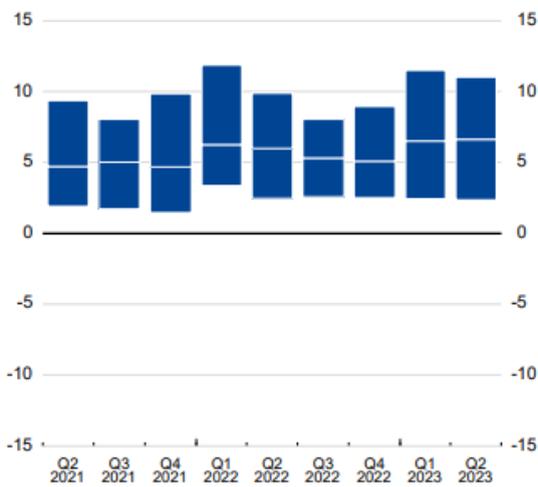
2. Assurance dommages

Le tableau de bord là encore n'évoque en rien la question du risque climatique physique.

Il suit les ratios habituels d'évaluation de rentabilité des groupes d'assurance (« 7.7 Insurance groups profitability indicators ») pour leur activité dommages (ratio combiné ; ratio « expense » de frais/primés ; ratio de sinistres/primés [« loss ratio »]).

b. Gross premiums written - non-life insurance

(EU; annual growth rates; interquartile range and median; last observation: Q2 2023)

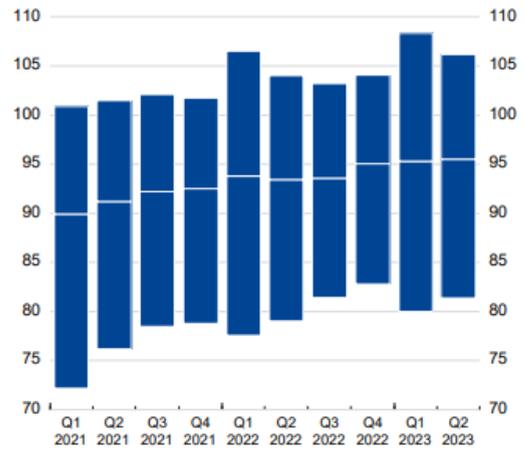


Source: EIOPA, based on Solvency II Reporting.

Notes: For more details on the Solvency II reporting please see Annex I to the risk dashboard

b. Combined ratio - non-life insurance

(EU; percentages; interquartile range and median; last observation: Q2 2023)

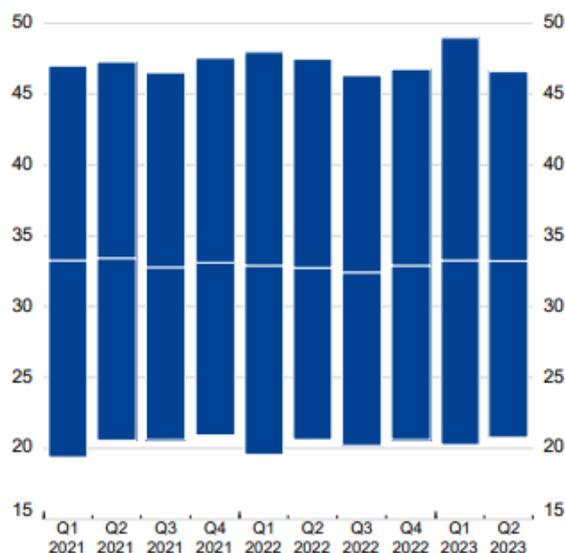


Source: EIOPA, based on Solvency II Reporting.

Notes: The combined ratio is defined as net claims incurred and expenses incurred divided by net written premiums. For more details on the Solvency II reporting please see Annex I to the risk dashboard.

c. Expense ratio - non-life insurance

(EU; percentages; interquartile range and median; last observation: Q2 2023)

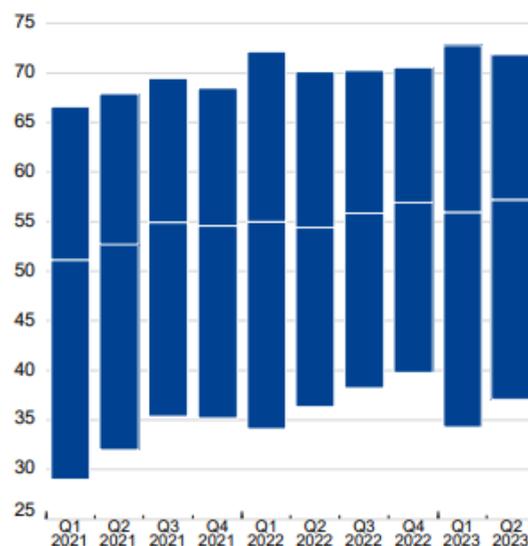


Source: EIOPA, based on Solvency II Reporting.

Notes: Expense ratio is defined as expenses incurred divided by net written premiums. For more details on the Solvency II reporting please see Annex I to the risk dashboard.

d. Loss ratio - non-life insurance

(EU; percentages; interquartile range and median; last observation: Q2 2023)



Source: EIOPA, based on Solvency II Reporting.

Notes: Loss ratio is defined as net claims incurred divided by net written premiums. For more details on the Solvency II reporting please see Annex I to the risk dashboard.

Conclusions

Il est dommage que l'ESRB, qui a accès aux riches données collectées par l'EIOPA, produise un tableau de bord si peu éclairant. Il est surprenant que le risque systémique apparu depuis deux ans pour l'assurance dommages soit encore complètement ignoré.

Pour le risque bancaire, la réglementation CRR Art449a a été mise en œuvre depuis deux ans et aurait pu permettre un rapport. Mais on peut comprendre l'attentisme de l'ESRB, ce risque ne semblant s'être encore nulle part manifesté en Europe et n'ayant donc pas de dimension systémique à court terme.

Les publications étant faites sur une base trimestrielle, un suivi plus pertinent par l'ESRB serait riche d'informations pour le superviseur et surtout pour le régulateur – le parlement européen vient d'être élu -, confronté partout en Europe à la crise de réassurabilité.

ANNEXE I : ESRB : Tableau de bord des risques systémiques

relatif à la publication

[PROOF - Rapport sur l'assurance dommages en France en 2023 – Septembre 2024](#)

L'auteur

Michel LEPETIT, Vice-Président de THE SHIFT PROJECT

Contributeurs

Alexandre APFEL, Shifter, membre du groupe Assurances et CatNat

Damien BOURGEOIS, Shifter, Coordinateur du groupe Assurances et CatNat

Graphisme

Christophe THOLLET, alias Papa Vigere, Shifter

Communication & Presse : michel.lepetit@theshiftproject.org



The Shifters est une association créée en 2014 pour diffuser des idées et solutions visant à réduire les émissions carbone de nos sociétés et notre dépendance aux énergies fossiles (pétrole, gaz, charbon). L'association partage la vision du think tank **The Shift Project** sur la réalité du changement climatique et la nécessaire