



Session two
Implication of RSB Regulations
for Insurance players

Speakers



Dr. Adel Mounir

Risk Management
Society Egypt -
Moderator



Dr. Adel Sultan

CEO of Damaniya
Insurance
Co, Chairman of Libyan
Insurance Federation



Henda Sebai

Head of Risk
Management
Tunis Re



Khedija Abdelmoula

Partner, Head of
Actuarial
Consulting
ADDACTIS



Marwa Benammar

Manager Consultant
Actuary
Milliman, France
UNDP actuarial
committee member



***Oussama Ben
Hassine***

Deputy Manager,
Actuary, CGA

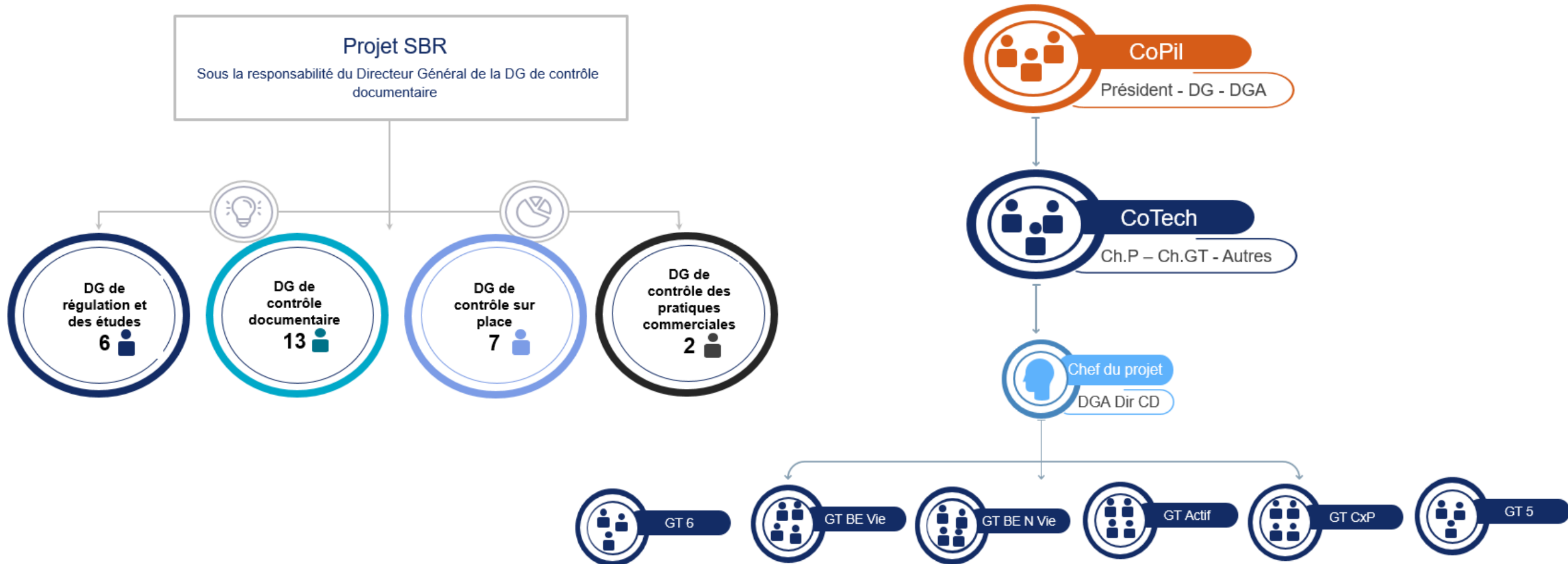


Risk Based Solvency project
(RSB) Tunisian according to the
Tunisian regulator CGA






Sommaire

1. Contexte
2. Gouvernance du projet
3. Travaux réalisés - 1^{ère} phase
4. Travaux planifiés - 2^{ème} phase
5. Point d'avancement

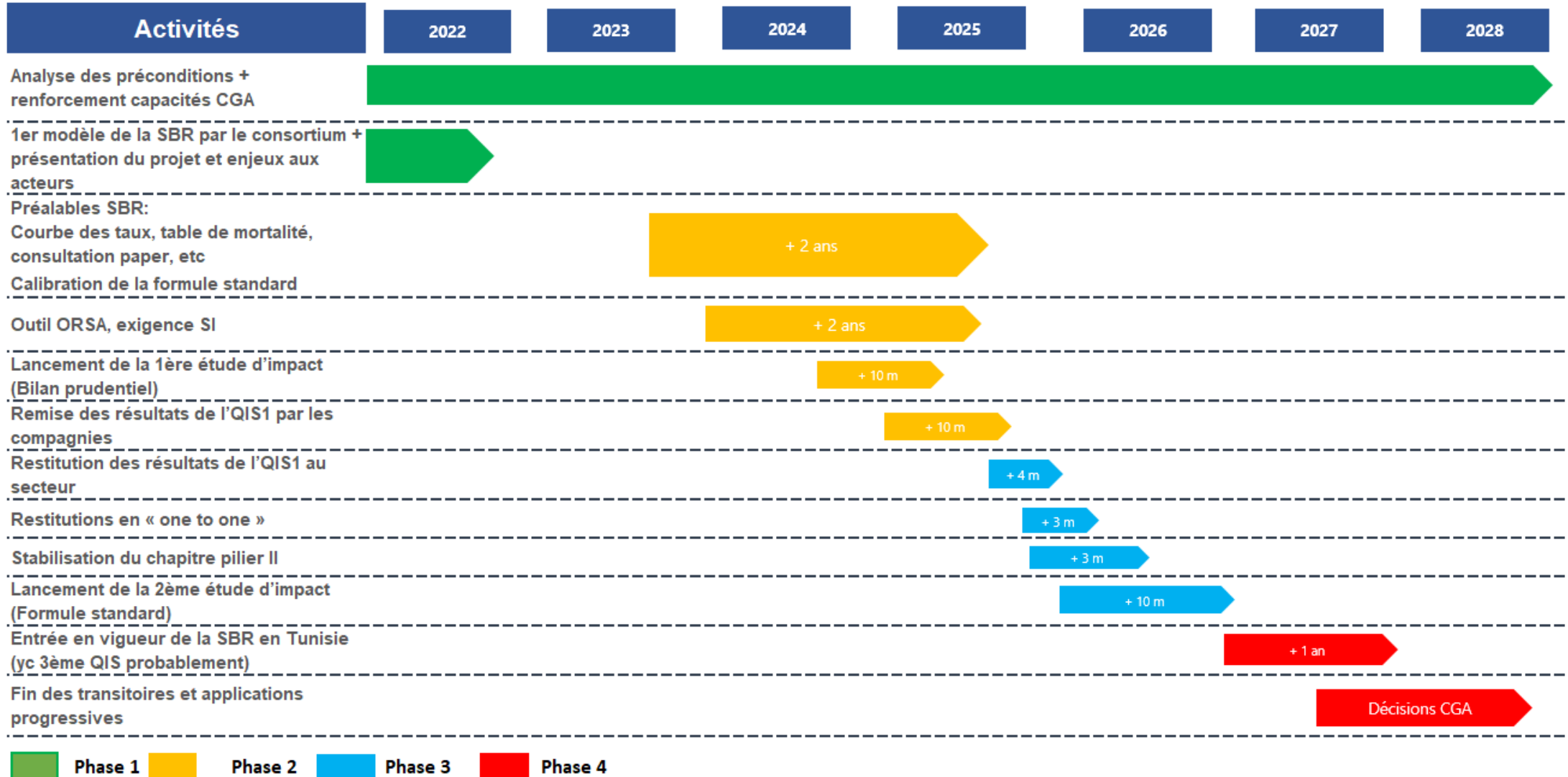
Gouvernance



Travaux réalisés - Assistance BM 2020-2022

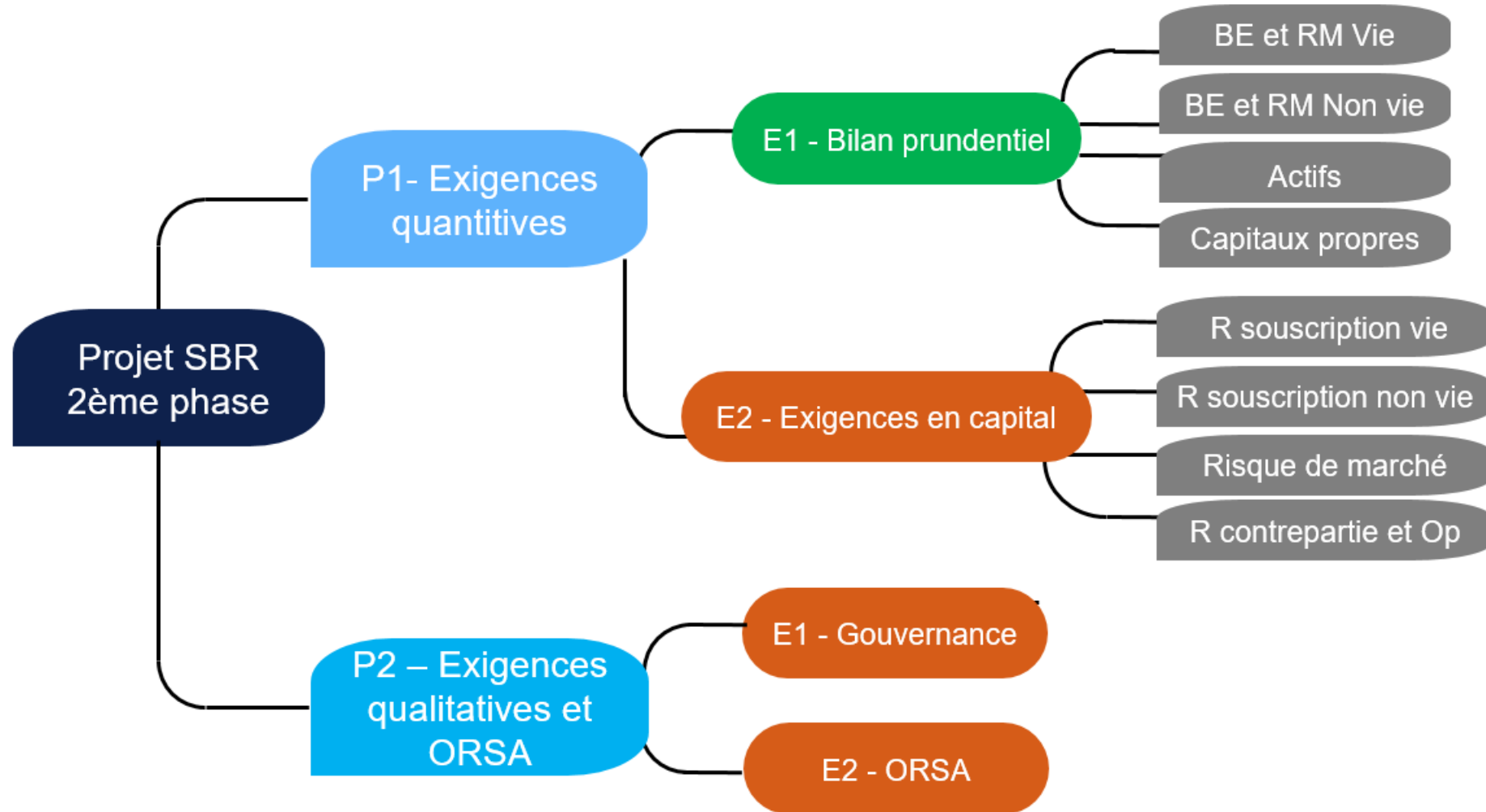
- Diagnostic du secteur d'assurances 
- Objectifs stratégiques et Feuille de route pour le projet SBR 
- Renforcement des capacités du CGA 
 - Formations avancés,
 - Missions à l'étranger, séminaires...
- Mise en application d'un plan d'action 
- Notices méthodologiques 
 - Bilan prudentiel
 - Calcul des exigences en capital (SCR, MCR)
 - Définition des fonds propres prudentiels
 - Evaluation des exigences relatives à l'ORSA

Travaux réalisés - FR 2022-2028

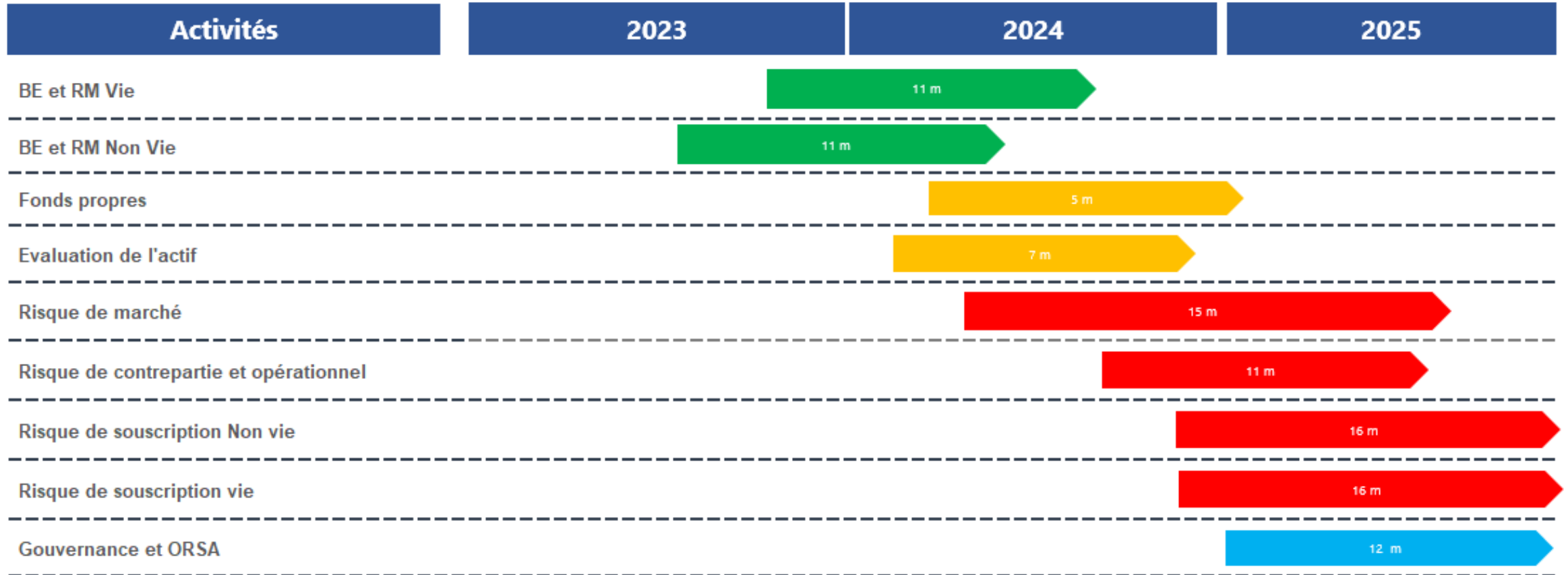


■ Phase 1
 ■ Phase 2
 ■ Phase 3
 ■ Phase 4

Travaux planifiés - 2ème phase



Travaux planifiés - FR 2ème Phase 2023-2025



Point d'avancement - BE Vie

6 Notice BE vie

5 Rapport d'analyse des travaux

4 Analyse des résultats des Templates

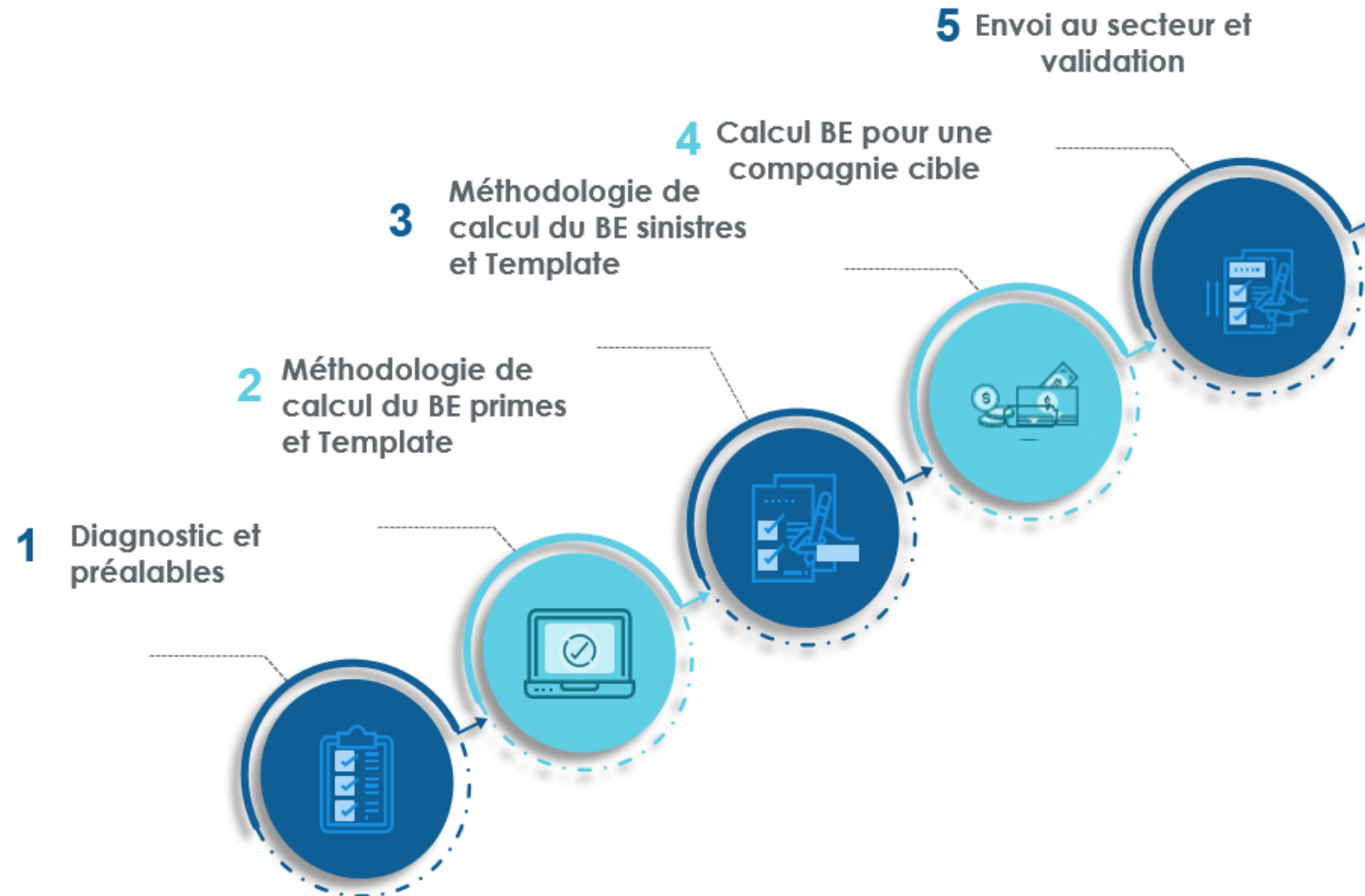
3 Préparation des Templates

2 Méthodologie de calcul du BE et RM

1 Travaux sur la qualité et disponibilité des données



Point d'avancement - BE Non Vie





Solvency 2 vs. ICS/UK regulation

Solvency 2

S2

Solvency II was adopted in **2009** by the European authorities, but was amended in **2014** (Omnibus II Directive) to allow for the adoption of the Long Term Guarantees (LTG) package and its entry into force on January 1, **2016**. The directive provided for two review clauses in **2018** and **2020**

- The first review, concerning level 2 (delegated and implementing acts) only, mainly resulted in a reduced shock for long-term equity portfolios.
- The second review of the entire directive (levels 1 and 2) is underway, and the European Parliament is due to vote on the final version of level 1 today (April 23). The expected changes regard long-term measures (extrapolation of the risk-free rate and volatility adjustment), the reduction of the risk margin and the review of the SCR for interest-rate risks in the standard formula. The level 2 technical parameters of the review have yet to be defined by the European Commission.

ICS/UK regulation vs. Solvency 2



ICS (Insurance Capital Standard) and UK solvency 2 are both regulations inspired and based on the Solvency 2

ICS

ICS is a consolidated group-wide capital standard which applies to Internationally Active Insurance Groups (IAIGs) historically following the calendar:

- **2013**: the IAIS (International Association of Insurance Supervisors) was commissioned by the FSB to put in place a new standard.
- From **2014** until **2019**: the IAIS has conducted consultations with stakeholders and field testing.
- End of **2019**: the ICS was formally adopted.
- Starting **2020**: five-year monitoring period. The IAIGs calculate and report figures (equivalent to QIS in solvency 2). This period results in the "candidate ICS".
- Starting **2025**: implementation as prescribed capital requirement.

This new norm has similarities with the Solvency 2 (asset Valuation, base liability valuation, VaR 99,5%, ...)

UK

Post Brexit, the Prudential Regulation Authority (PRA) has published different consultation papers, with a set of proposed Solvency II reforms. Expected to be in force by **31 December 2024**, the reform is considering a number of changes: Risk Margin, the calculation and application of the MA, third country branches, ...



Tunis Re experience feedback

Tunis Re le Réassureur National qui se développe à l'international

1981

La Création
De Tunis Re

1^{er}

RÉASSUREUR
NATIONAL



Tunis Re

...à la hauteur de vos risques

42 ans

Expertise
Métier



+90
Experts en
Réassurance



+ 50 PAYS



+ 500
PARTENAIRES

Introduction en
Bourse en 2010



Renforcement
successif du **K**



Nouvelle Gouvernance
en 2020



LEI: 4117556YK2TM1VKA958

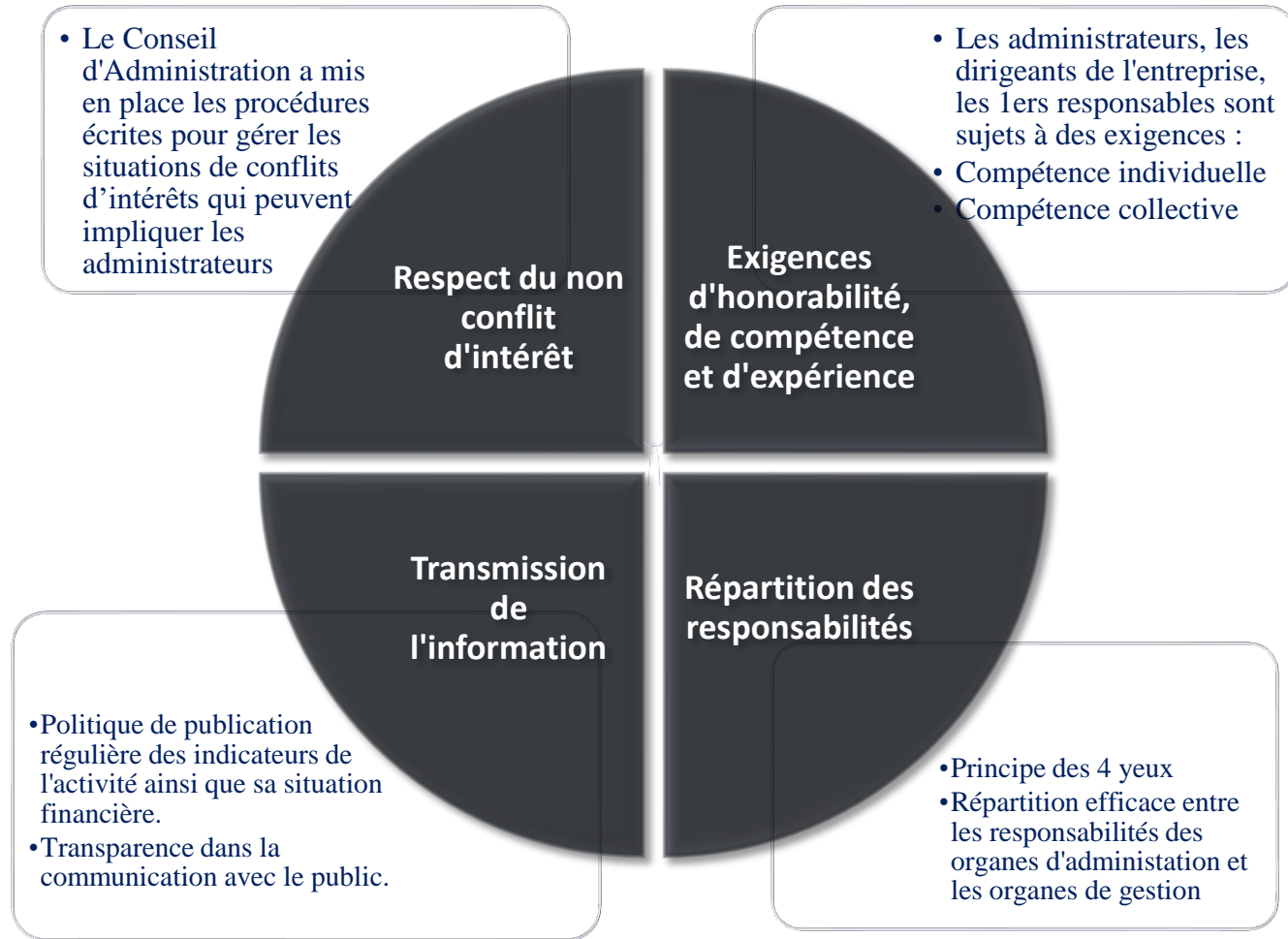
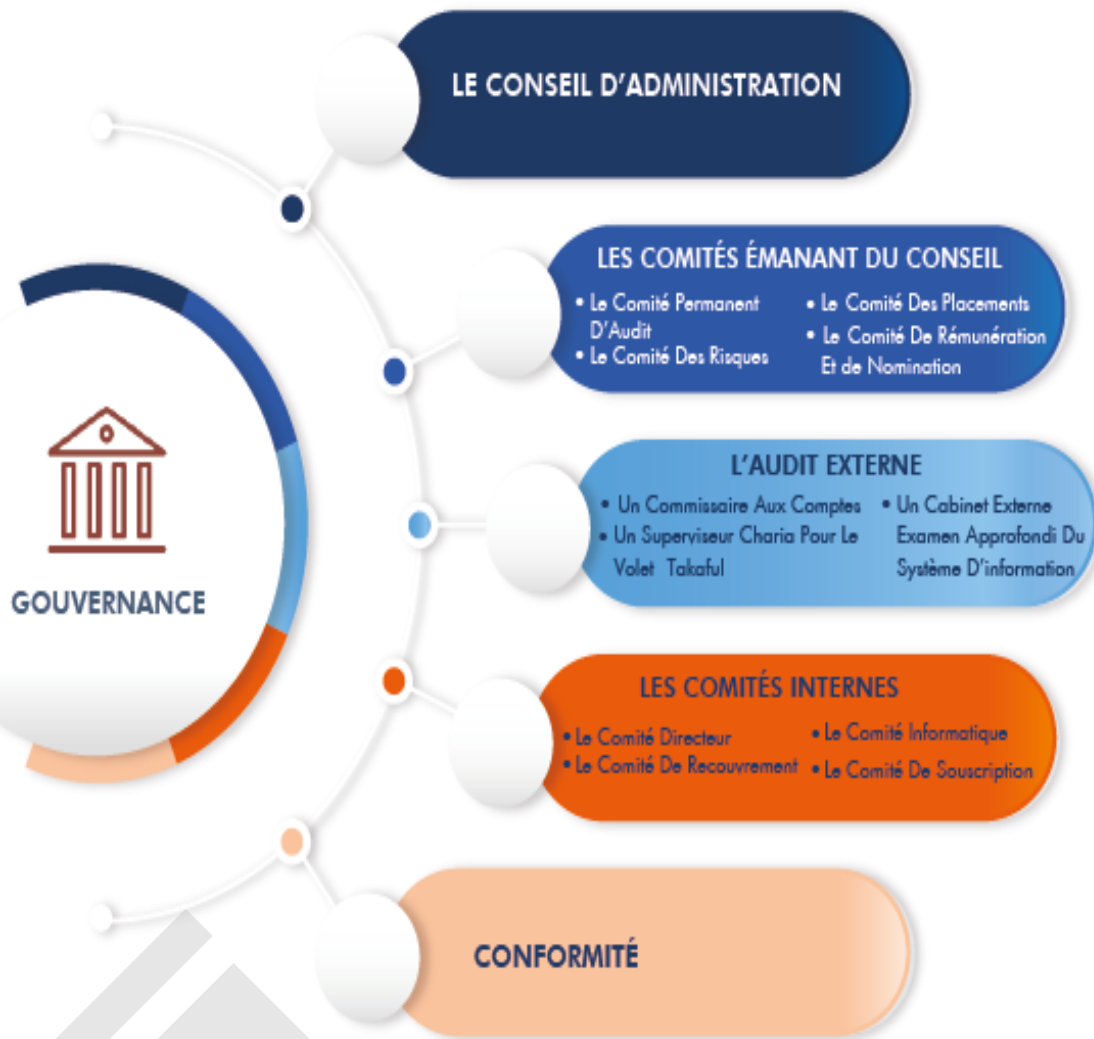


B FAIR

FitchRatings

AA STABLE

Procédures « Fit & Proper »



MODÈLE DE CAPITAL INTERNE: *Rappel des principaux objectifs*

Tunis Re a choisi de s'inspirer autant que possible de la norme réglementaire européenne Solvabilité 2 afin de développer un modèle interne d'évaluation des risques, ceci en l'absence d'un cadre réglementaire tunisien qui impose des normes prudentielles basées sur les risques.

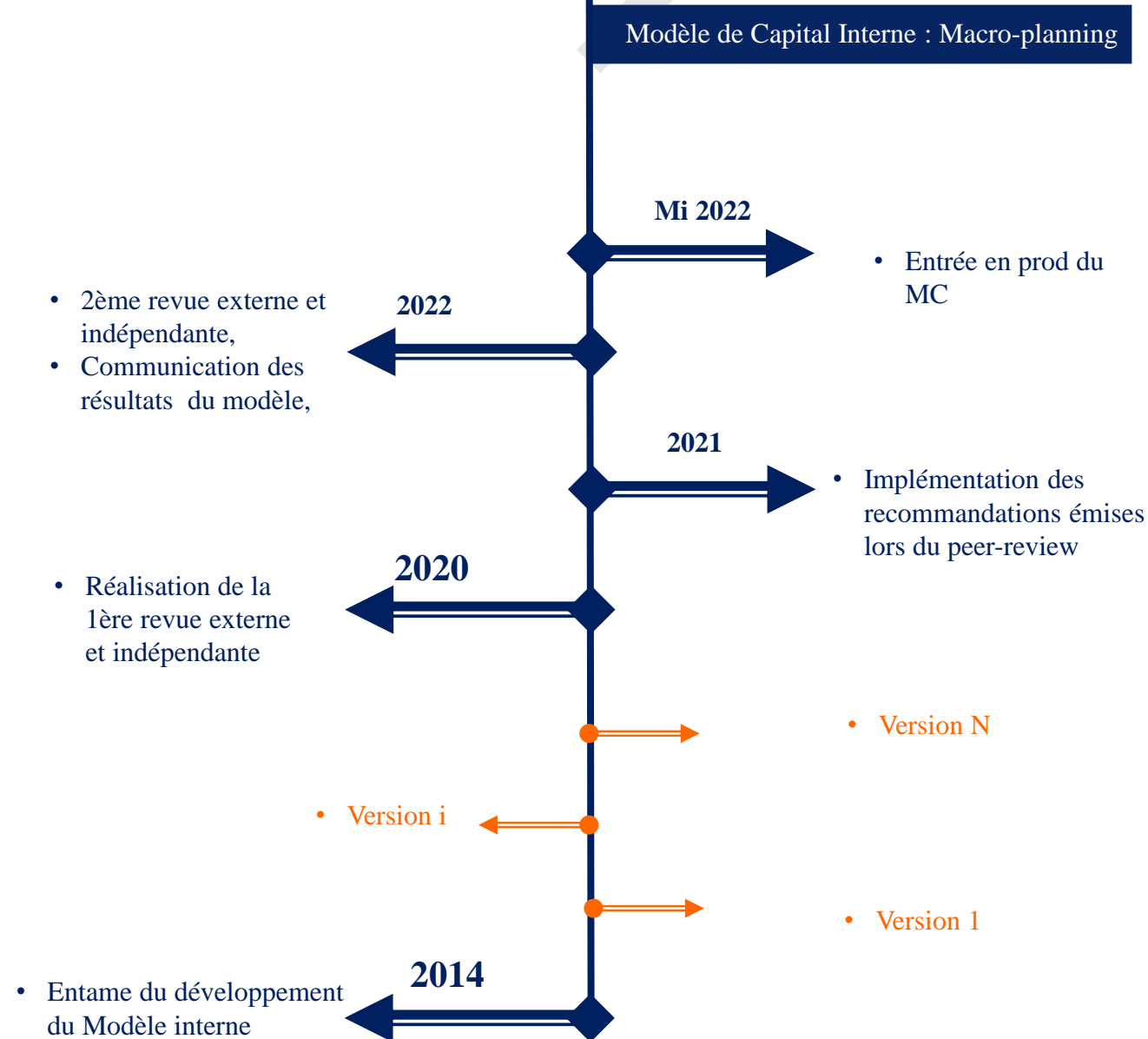
Ce modèle a pour objectifs de :

01 Améliorer la maîtrise des risques auxquels la compagnie est exposée, en identifiant et en quantifiant les sources de ces risques et leur impact sur le besoin de capital

Se doter d'un outil d'aide à la prise de décision, notamment dans le but d'affiner les décisions stratégiques de rétention du risque

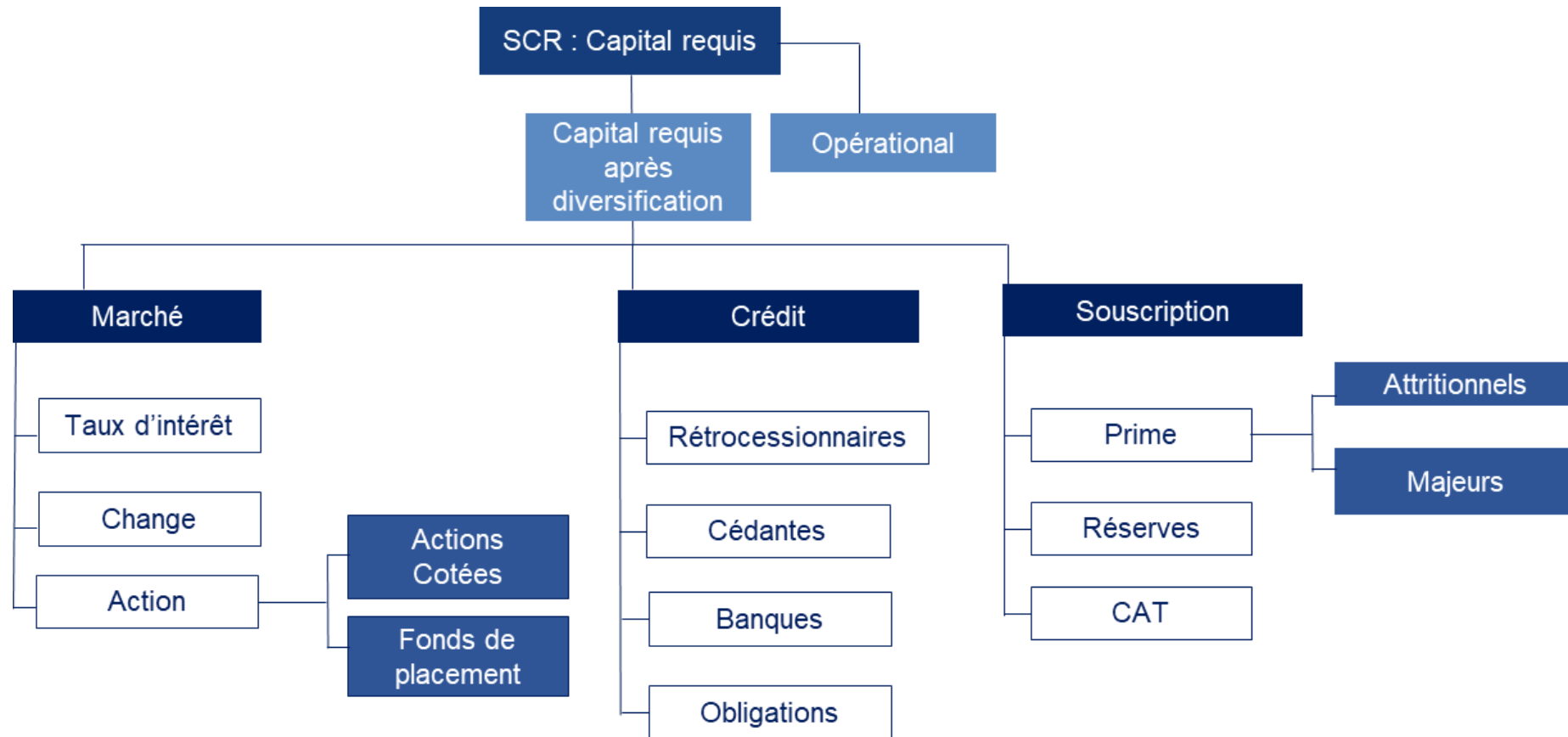
02

03 Aider à la définition d'un cadre d'appétence aux risques



Périmètre des risques modélisés *

L'évaluation quantitative des risques en fonction de la nature de son profil des risques de Tunis Re couvre les catégories de risque suivantes:



* Hors risque de souscription CAT & Opérationnel

Q & A

