

Janvier 2021

# Méthodologie De Notation De Crédit **Best** (BCRM)

Un Aperçu



Ce document donne un aperçu des composants de la méthodologie de notation de crédit Best (BCRM) et du processus de notation. Pour obtenir plus d'informations sur la méthodologie Best BCRM, y compris sur les procédures et critères complets applicables aux aspects de l'industrie de l'assurance et de la réassurance de manière globale, consultez la section Méthodologie de la notation de crédit Best de notre site web sur [www3.ambest.com/ambv/ratingmethodology/](http://www3.ambest.com/ambv/ratingmethodology/).

Toutes les *caractéristiques principales* décrites pour chaque *catégorie d'évaluation* sont des scénarios idéaux et n'ont pas une vocation prescriptive.

#### **Divulgarion de la notation : Utilisation et restrictions**

Une notation de crédit Best (BCR) est une opinion prospective indépendante et objective concernant la solvabilité relative d'un assureur, d'un émetteur ou d'une obligation financière. Cette opinion représente une analyse complète comportant une évaluation quantitative et qualitative de la force bilanciale, de la performance opérationnelle et du profil de marché ou, le cas échéant, de la nature et des détails spécifiques d'un titre. Une BCR étant une opinion prospective, elle ne peut pas être considérée comme un fait ou une garantie de la qualité future de crédit et ne peut donc pas être décrite comme exacte ou inexacte. Une BCR est une mesure relative du risque impliquant la qualité de crédit et est assignée en utilisant une échelle avec une population définie de catégories et niveaux de notation. Les entités ou obligations recevant le même symbole BCR développé en utilisant la même échelle de notation ne doivent pas être considérées comme étant identiques en termes de qualité de crédit. Ou bien elles sont de catégories (ou de niveaux de catégories de notation) identiques, mais comme il existe une progression prescrite de catégories (et niveaux de notation) utilisée dans l'affectation des notations d'une population bien plus large d'entités ou d'obligations, les catégories (niveaux de notation) ne peuvent pas refléter les subtilités précises du risque inhérentes à des entités ou obligations de notation similaire. Bien qu'une BCR reflète l'opinion d'A.M. Best Rating Services, Inc. (AMBR) sur la solvabilité relative, elle n'est pas un indicateur ou prédicteur de détérioration définie ou de probabilité par défaut en ce qui concerne un assureur, émetteur ou obligation financière spécifique. Une BCR ne représente pas un conseil d'investissement, ni ne doit être interprétée comme un service de consulting ou de conseil. Elle n'a donc pas pour vocation d'être utilisée comme une recommandation pour acheter, détenir ou résilier une police d'assurance, un contrat ou toute autre obligation financière. Elle ne donne pas non plus d'opinion sur l'adéquation d'une police ou d'un contrat particulier à une fin déterminée ou pour un acheteur spécifique. Les utilisateurs d'une BCR ne doivent pas s'appuyer sur ladite BCR pour prendre une décision d'investissement, mais s'ils l'utilisent, doivent la considérer seulement comme un facteur parmi d'autres. Les utilisateurs doivent réaliser leur propre évaluation concernant chaque décision d'investissement. Une opinion BCR est fournie sur une base « en l'état », sans garantie explicite ou implicite. En outre, une BCR peut être modifiée, suspendue ou retirée à tout moment et pour une raison quelconque, à l'entière discrétion d'AMBR.

# Méthodologie de notation de crédit Best - Aperçu du processus de notation

## Notations de crédit Best (BCR)

AM Best attribue différents types de BCR à des compagnies d'assurances très variées, qui vont d'assureurs monolines domestiques à des entreprises multinationales complexes possédant des opérations diversifiées.

### Échelle de notation de crédit Best

Traduction des notations de crédit émetteur en notations de solidité financière

Long-Term ICR	FSR
aaa, aa+	A++
aa, aa-	A+
a+, a	A
a-	A-
bbb+, bbb	B++
bbb-	B+
bb+, bb	B
bb-	B-
b+, b	C++
b-	C+
ccc+, ccc	C
ccc-, cc	C-
c	D

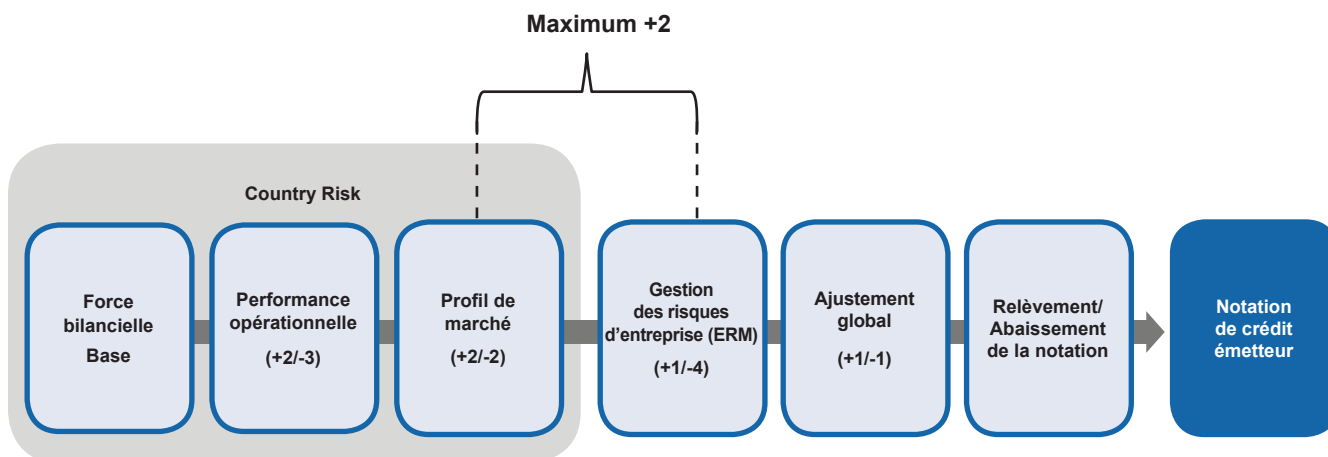
### Les BCR incluent :

- **Notation de crédit émetteur (ICR)** : Opinion indépendante sur la capacité de l'entité à faire face à ses obligations financières, que l'on peut exprimer sur une base à long ou court terme.
- **Une notation de solidité financière (FSR)** : Une opinion indépendante sur la solidité financière d'un (ré)assureur et de sa capacité à respecter ses obligations courantes en matière de contrats d'assurances.
- **Notation de crédit d'émission (IR)** : Opinion indépendante sur la qualité de crédit assignée à une émission, qui juge de la capacité à respecter les conditions de l'obligation et qui peut être exprimée sur une base à long ou court terme. Quand on l'assigne à une émission spécifique, une IR est une opinion portant sur la capacité de l'émetteur/débiteur à faire face à ses obligations financières envers les titulaires de titres lorsqu'elles arrivent à échéance.

## Méthodologie de notation de crédit Best (BCRM)

La méthodologie de notation de crédit Best (BCRM) fournit une explication détaillée concernant le processus de notation d'AM Best. Les facteurs de notation clés — qui comprennent la force bilancielle, la performance opérationnelle, le profil de marché et la gestion des risques d'entreprise (ERM) — sont évalués qualitativement et quantitativement pendant le processus de notation. Les composantes de base de l'approche de notation d'AM Best sont présentées ci-dessous.

## Processus de notation d'AM Best



### Force bilancielle

L'analyse de notation d'AM Best est un processus interactif qui débute par une évaluation de la force bilancielle de la compagnie. Cette évaluation inclut une analyse en trois parties qui se focalise sur les domaines suivants :

1. L'unité d'assurance de notation (l'assureur)
2. La flexibilité financière et les risques associés à la société holding et/ou la structure propriétaire de l'assureur
3. L'impact du risque pays sur la force bilancielle de l'assureur

# Méthodologie de notation de crédit Best - Aperçu du processus de notation

## Évaluation de base de la force bilancielle

Facteurs d'évaluation	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Ratio de suffisance de capital Best (BCAR)</li> <li>Qualité et pertinence du programme de réassurance</li> <li>Qualité et diversification des actifs</li> <li>Leviers financier et opérationnel</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Adéquation du provisionnement</li> <li>Liquidité</li> <li>Qualité du capital</li> <li>Modèles internes de capital économique</li> </ul>

## Ratio de suffisance de capital Best (Best's Capital Adequacy Ratio - BCAR)

La mesure de l'adéquation des fonds propres est très importante dans l'évaluation du bilan. AM Best utilise le ratio de suffisance de capital Best (BCAR) pour différencier la force bilancielle d'un assureur et déterminer si sa capitalisation convient à son profil de risque. Le BCAR évalue simultanément plusieurs risques du bilan de l'assureur, génère une estimation du capital nécessaire pour soutenir ces risques à différents intervalles de confiance, et le compare au capital disponible de l'assureur.

## Évaluation BCAR

Niveau de confiance de la VaR (%)	BCAR	Évaluation BCAR
99,6	> 25 à 99,6	La plus solide
99,6	> 10 à 99,6 & ≤ 25 à 99,6	Très solide
99,5	> 0 à 99,5 & ≤ 10 à 99,6	Solide
99	> 0 à 99 & ≤ 0 à 99,5	Adéquate
95	> 0 à 95 & ≤ 0 à 99	Faible
95	≤ 0 à 95	Très faible

## Évaluation de base de la force bilancielle

Les évaluations de la compagnie d'assurance (Partie 1) et de sa société holding (Partie 2) débouchent sur « l'évaluation de la force bilancielle combinée » de la compagnie. AM Best obtient l'évaluation de base de la force bilancielle d'une compagnie en incorporant le risque pays (Partie 3). L'évaluation de base est sélectionnée pour la compagnie à partir des différentes options dans le tableau de l'évaluation bilancielle globale et est déterminée par un jugement analytique et un examen par le comité de notation.

## L'unité d'assurance de notation :

Évaluation	Caractéristiques principales
La plus solide	L'unité de notation possède le score BCAR le plus élevé, avec un historique de stabilité démontré. La qualité du capital et la gestion actif-passif (ALM) sont également les plus solides. Elle possède un programme de réassurance approprié et diversifié. Les facteurs analytiques supplémentaires sont conformes à une évaluation de niveau « la plus solide ».
Très solide	L'unité de notation possède un score BCAR très élevé, avec un historique de stabilité démontré. La qualité du capital et l'ALM sont également très solides. Elle possède un programme de réassurance approprié et diversifié. Les facteurs analytiques supplémentaires sont conformes à une évaluation « très solide ».
Solide	L'unité de notation possède un score BCAR élevé, avec un profil de stabilité démontré. La qualité du capital et l'ALM sont également solides. Elle possède un programme de réassurance approprié et diversifié. Tout facteur analytique supplémentaire est en ligne avec une évaluation de niveau « solide ».
Adéquate	L'unité de notation possède un score BCAR adéquat, qui a été relativement stable. La qualité du capital et l'ALM sont adéquats. Elle possède un programme de réassurance approprié. Les facteurs analytiques supplémentaires sont conformes à une évaluation de niveau « adéquat ».
Faible	L'unité de notation possède un score BCAR faible, avec un historique de volatilité démontré. La qualité du capital et l'ALM sont faibles. Son programme de réassurance est faible. Les facteurs analytiques supplémentaires sont conformes à une évaluation de niveau « faible ».
Très faible	L'unité de notation possède un score BCAR très faible, avec un historique de volatilité démontré. La qualité du capital et l'ALM sont très faibles. Son programme de réassurance est très faible. Les facteurs analytiques supplémentaires sont conformes à une évaluation de niveau « très faible ».

# Méthodologie de notation de crédit Best - Aperçu du processus de notation

## Société holding

Cette analyse comprend un examen de l'impact de la société holding et/ou des sociétés affiliées faisant partie de l'unité de notation (l'assureur). AM Best tient compte de la flexibilité financière (notamment du score BCAR de la société holding), de la liquidité, du levier financier, de la couverture des intérêts, des exigences concernant les dividendes et des sources de liquidités et leurs utilisations (y compris les filiales sans activité d'assurance et non réglementées) afin d'en déterminer l'effet sur l'unité de notation principale.

## Impact de la société holding d'assurance sur l'évaluation de la force bilancielle

Évaluation	Caractéristiques principales
Positive	Le score BCAR consolidé soutient ou dépasse le BCAR de l'unité de notation. La flexibilité et la liquidité financière, et l'accès aux marchés financiers sont élevés. Le levier financier est faible sur une base ajustée et non ajustée. La couverture des intérêts est plus qu'adéquate.
Neutre	Le score BCAR consolidé est en ligne avec le BCAR de l'unité de notation. La flexibilité et la liquidité financière, et l'accès aux marchés financiers sont adéquats. Le levier financier est acceptable sur une base ajustée et non ajustée. La couverture des intérêts est adéquate.
Négative	Le score BCAR consolidé est inadéquat par rapport au BCAR de l'unité de notation. La flexibilité et la liquidité financière, et l'accès aux marchés financiers sont faibles. Le levier financier est élevé sur une base ajustée ou non ajustée. La couverture des intérêts est inadéquate.
Très négative	Le score BCAR consolidé indique une position financière faible par rapport au BCAR de l'unité de notation. La flexibilité et la liquidité financière, et l'accès aux marchés financiers sont très faibles. Le levier financier est très élevé sur une base ajustée ou non ajustée. La couverture des intérêts est inadéquate.

Lorsque l'analyse de la société holding est terminée, le résultat est intégré à l'évaluation de la force bilancielle de l'unité de notation principale.

## Évaluation de la force bilancielle combinée

Unité de notation principale	Société holding			
	Positive	Neutre	Négative	Très négative
La plus solide	La plus solide	La plus solide	Très solide	Adéquate
Très solide	La plus solide	Très solide	Solide	Faible
Solide	Très solide	Solide	Adéquate	Très faible
Adéquate	Solide	Adéquate	Faible	Très faible
Faible	Adéquate	Faible	Très faible	Très faible
Très faible	Faible	Très faible	Très faible	Très faible

# Méthodologie de notation de crédit Best - Aperçu du processus de notation

## Risque pays

Le risque pays et son évaluation sont incorporés dans l'analyse de la force bilancielle, de la performance opérationnelle et du profil de marché. AM Best définit le risque pays comme le risque d'incidence négative des facteurs spécifiques à un pays sur la capacité d'un assureur à respecter ses obligations financières.

## Évaluation globale de la force bilancielle

Évaluation de la force bilancielle combinée (Unité de notation/Société holding)	Niveau de risque pays				
	CRT-1	CRT-2	CRT-3	CRT-4	CRT-5
<b>La plus solide</b>	a+/a	a+/a	a/a-	a-/bbb+	bbb+/bbb
<b>Très solide</b>	a/a-	a/a-	a-/bbb+	bbb+/bbb	bbb-/bbb-
<b>Solide</b>	a-/bbb+	a-/bbb+	bbb+/bbb/bbb-	bbb-/bbb-/bb+	bbb-/bb+/bb
<b>Adéquate</b>	bbb+/bbb/bbb-	bbb+/bbb/bbb-	bbb-/bb+/bb	bb+/bb/bb-	bb/bb-/b+
<b>Faible</b>	bb+/bb/bb-	bb+/bb/bb-	bb-/b+/b	b+/b/b-	b/b-/ccc+
<b>Très faible</b>	b+ et inférieur	b+ et inférieur	b- et inférieur	ccc+ et inférieur	ccc et inférieur

## Performance opérationnelle

La deuxième composante de base de l'approche de notation d'AM Best est la performance opérationnelle. Cette analyse peut donner lieu à une augmentation, une réduction ou aucun changement de l'évaluation de base. Les ajustements peuvent aller de +2 à -3 niveaux de notation.

AM Best considère la performance opérationnelle comme un indicateur essentiel de la force bilancielle future et de la stabilité financière à long terme d'une compagnie. La rentabilité d'une compagnie influence sa capacité à générer des revenus, et des opérations d'assurance rentables sont essentielles pour assurer la continuité de l'exploitation. En général, une plus grande diversité des flux de revenus débouche sur une plus grande stabilité de la performance opérationnelle. L'analyse de la performance opérationnelle par AM Best se focalise sur la stabilité, la diversité et la pérennité des sources de revenus de la compagnie et sur l'interaction entre revenus et passifs.

## Évaluation de la performance opérationnelle

Évaluation	Niveaux de notation	Caractéristiques principales
Très solide	+2	La performance opérationnelle historique est exceptionnellement forte et régulière. Les tendances sont positives et la performance opérationnelle future devrait être exceptionnellement forte. La volatilité des indicateurs financiers clés est faible.
Solide	+1	La performance opérationnelle historique est forte et régulière. Les tendances sont neutres ou légèrement positives et la performance opérationnelle future devrait être solide. La volatilité des indicateurs financiers clés est faible à modérée.
Adéquate	0	La performance opérationnelle historique et les tendances sont neutres. La performance opérationnelle future devrait être neutre. La volatilité des indicateurs financiers clés est modérée.
Marginale	-1	Les tendances opérationnelles historiques ont été irrégulières. Les tendances sont neutres ou légèrement négatives, avec une incertitude au niveau de la performance opérationnelle future. Volatilité des principaux indicateurs financiers allant de modérée à haute.
Faible	-2	La performance opérationnelle historique est mauvaise. Les tendances sont légèrement négatives et la performance opérationnelle future devrait être mauvaise. La volatilité des principaux indicateurs financiers est élevée.
Très faible	-3	La performance opérationnelle historique est très mauvaise. Les tendances sont négatives et la performance opérationnelle future devrait être très mauvaise. La volatilité des principaux indicateurs financiers est très élevée.

# Méthodologie de notation de crédit Best - Aperçu du processus de notation

## Profil de marché

Le profil de marché est la troisième composante de base du processus de notation d'AM Best. Il s'agit d'un élément très qualitatif dans l'évaluation de notation d'AM Best. Le profil de marché peut affecter la performance opérationnelle actuelle et future d'un assureur et donc sa solidité financière à long terme et sa capacité à respecter ses engagements envers les assurés. Les ajustements pour le profil de marché peuvent aller de +2 à -2 niveaux de notation.

L'examen du profil de marché inclut l'évaluation des facteurs suivants :

- Position sur le marché
- Degré de concurrence
- Canaux de distribution
- Sophistication de la tarification et qualité des données
- Qualité du management
- Concentration produit ou géographique
- Risque produit
- Risques réglementaire, d'événement, de marché et pays

## Évaluation du profil de marché

Évaluation	Niveaux de notation	Caractéristiques principales
Très favorable	+2	La position de leader du marché de la compagnie est incontestable, démontrée et défendable, avec une reconnaissance de marque très importante. La distribution est considérée comme un avantage concurrentiel ; les lignes d'affaires ne sont pas corrélées et présentent un risque généralement bas. Très fortes capacités en matière de management et de gestion des données.
Favorable	+1	La compagnie est un leader du marché avec de solides tendances d'activités et une bonne maîtrise de la distribution. Elle possède des opérations diversifiées sur ses principaux marchés où les barrières à l'entrée sont, au minimum, modérées, et où la concurrence est faible. Elle possède une solide équipe de direction capable d'atteindre ses objectifs et d'utiliser efficacement les données.
Neutre	0	La compagnie n'est pas un leader sur le marché mais est considérée comme compétitive sur ses marchés choisis. Elle présente une certaine concentration et/ou une maîtrise limitée de sa distribution. Elle présente un risque produit modéré mais les risques de sévérité ou de fréquence sont limités. Son utilisation de la technologie évolue et sa répartition du risque commercial est adéquate.
Limitée	-1	La compagnie présente un manque de diversification géographique et/ou par ligne de produits ; sa maîtrise de la distribution est limitée et non différenciée. Elle est confrontée à une concurrence élevée/croissante, avec de faibles barrières à l'entrée et un risque produit élevé. La direction n'utilise pas les données de manière efficace ou régulière dans les décisions stratégiques.
Très limitée	-2	La compagnie est confrontée à une concurrence élevée et à de faibles barrières à l'entrée. Elle est exposée à une concentration élevée dans les produits de base ou à plus haut risque, avec une diversité géographique très limitée. Sa gestion des données est faible. Le risque pays peut être un élément constitutif des risques élevés associés au profil de marché.

## Gestion des risques d'entreprise (ERM)

L'ERM est la quatrième composante de base du processus de notation. L'évaluation de l'ERM est basée sur la compréhension du niveau de développement et de mise en œuvre du cadre de gestion des risques de l'assureur, ainsi que sur sa capacité de gestion des risques par rapport à son profil de risques. Le cadre de gestion des risques et l'évaluation des risques comportent les sous-évaluations suivantes :

Évaluation du cadre ERM	Évaluation des risques
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Identification et reporting des risques</li> <li>• Appétence et tolérance au risque</li> <li>• Stress testing et risques non modélisés</li> <li>• Gestion et contrôle des risques</li> <li>• Gouvernance et culture du risque</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Produits et souscription</li> <li>• Réserves</li> <li>• Concentration</li> <li>• Réassurance</li> <li>• Gestion des liquidités et du capital</li> <li>• Investissements</li> <li>• Législatif/Réglementaire/Judiciaire/Économique</li> <li>• Opérationnel</li> </ul>



# Méthodologie de notation de crédit Best - Aperçu du processus de notation

## Évaluation de la gestion des risques d'entreprise

Évaluation	Niveaux de notation	Caractéristiques principales
Très solide	+1	Le cadre ERM de l'assureur est intégré. L'assureur utilise des techniques correspondant aux meilleures pratiques du marché. Les résultats se manifestent dans un niveau prudent et stable de capital net requis et de bonnes performances à long terme. Les capacités de gestion des risques sont très fortes et adaptées au profil de risque de la compagnie.
Approprié	0	Le cadre ERM de l'assureur est développé. Les capacités de gestion des risques sont bien alignées avec le profil de risque de la compagnie.
Marginale	-1	Le cadre ERM de l'assureur est en évolution, Les capacités de gestion des risques présentent des signes de faiblesse dans certains domaines de risque clés.
Faible	-2	Le cadre ERM de l'assureur contient des éléments au stade embryonnaire. Les capacités de gestion des risques ne sont pratiquement pas alignées avec le profil de risque de la compagnie.
Très faible	-3/4	Le cadre ERM de l'assureur n'est pas reconnu. Aucun alignement entre les capacités de gestion des risques et le profil de risque de la compagnie.

Si une unité de notation pratique une gestion solide des risques et exécute efficacement sa stratégie, cela aura des conséquences positives sur sa performance à long terme. Les ajustements pour l'ERM peuvent aller de +1 à -4 niveaux de notation.

Les compagnies présentant un profil de marché international complexe doivent avoir un programme ERM robuste et complet. Dans de nombreux cas, les complexités et exigences des profils de marché « Très favorables » de ces compagnies exigent également un ERM « Très solide ». Pour reconnaître cette interaction ainsi que l'impact limité que ces deux composantes de base très qualitatives pourraient avoir sur la solidité financière, l'impact combiné du profil de marché et de l'ERM sera limité à un maximum de +2 niveaux de notation. Ce calcul touche uniquement les compagnies qui ont à la fois une évaluation de profil de marché « Très favorable » et une évaluation ERM « Très solide ».

## Ajustement global

Un ajustement global peut être appliqué durant le processus de notation, quand la compagnie évaluée présente une force ou faiblesse exceptionnelle dépassant ce qui a été capturé au cours du processus de notation jusqu'à ce stade. Un ajustement global peut augmenter ou réduire l'évaluation d'un niveau de notation au maximum. La vaste majorité des notations n'exigent pas d'ajustement global.

Évaluation	Niveaux de notation	Caractéristiques principales
Positive	+1	La compagnie a des forces exceptionnelles qui dépassent ce qui a été capturé tout au long du processus de notation.
Aucun	0	Les forces et faiblesses de la compagnie ont été capturées avec exactitude tout au long du processus de notation.
Négative	-1	La compagnie a des faiblesses exceptionnelles qui dépassent ce qui a été capturé tout au long du processus de notation.

## Relèvement/Abaissement de la notation dû au parent

Dans cette étape, on peut relever (ou abaisser) l'évaluation de la compagnie sur la base de facteurs tels que l'intégration, l'importance stratégique et la contribution globale au groupe. L'ampleur du relèvement ou de l'abaissement appliqué dépend des circonstances spécifiques à l'assureur. Pour plus d'informations sur les unités de notation principales et non-principales, veuillez consulter [www3.ambest.com/ambv/ratingmethodology/](http://www3.ambest.com/ambv/ratingmethodology/).



# Méthodologie de notation de crédit Best - Aperçu du processus de notation

## Le processus de notation de crédit

La durée typique entre la signature du contrat et la diffusion des notations est généralement de trois à quatre mois. Chaque entité notée de manière interactive est assignée à un analyste de notation qui gère l'interaction continue avec la direction de la compagnie et réalise l'analyse de crédit fondamentale, comme décrite dans les critères de notation d'AM Best.

Les notations de crédit Best (BCR) sont initialement déterminées puis mises à jour régulièrement par le comité de notation, selon un processus défini. Le comité de notation, incluant son président, est composé d'analystes répondant à des critères de séniorité définis. L'approche du comité garantit la cohérence des notations entre différents segments d'activités et préserve l'intégrité du processus de notation (décrit brièvement ci-dessous).

1

### Recueil de l'information

L'analyste assigné recueille des informations et données financières publiques et confidentielles afin de développer un agenda de réunion personnalisé.

2

### Réalisation de l'analyse

AM Best incorpore de nombreuses mesures qualitatives et quantitatives pour évaluer la santé financière de l'organisation.

3

### Détermination de la notation de crédit Best

Le comité de notation AM Best s'assure de la cohérence de la notation et préserve l'intégrité du processus et de la méthodologie de notation.

4

### Diffusion de la notation de crédit Best

Les notations de crédit Best sont diffusées via le site web d'AM Best, des communiqués de presse et autres publications papier et numériques.

5

### Surveillance de la notation de crédit Best

AM Best effectue une veille sur les notations en analysant continuellement la solvabilité de l'organisation.

## Exemples d'informations utilisées

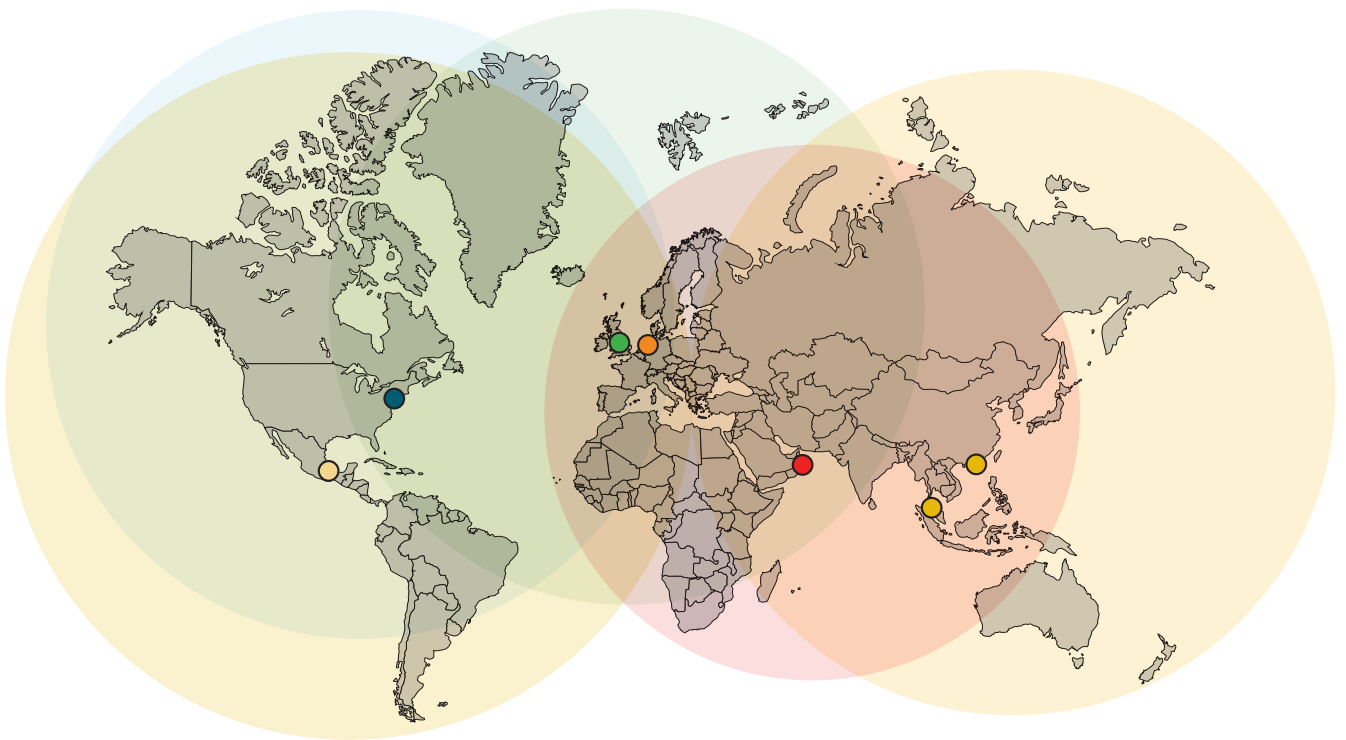
Privé		Public
<ul style="list-style-type: none"><li>Structure du capital</li><li>Guides d'investissement et de crédit</li><li>Guides de réassurance</li><li>Exposition aux catastrophes</li><li>Gestion des risques d'entreprise (ERM)</li><li>Modèles internes de capital</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>Réunion avec les principaux dirigeants</li><li>Business plans et projections</li><li>Questionnaire supplémentaire de notation (SRQ)</li><li>Études actuarielles</li><li>Revue des provisions techniques</li><li>Stress testing des flux de trésorerie</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>États financiers</li><li>Rapports aux actionnaires</li><li>Documents publics</li><li>Rapports réglementaires et notes complémentaires</li><li>Rapports d'audit</li><li>Rapports de conformité et de conduite éthique</li></ul>

# Méthodologie de notation de crédit Best - Aperçu du processus de notation

---

## Caractéristiques des assureurs très bien notés

- Capitalisation ajustée aux risques supérieure et stable aux différents niveaux de confiance considérés
- Rentabilité opérationnelle forte, prévisible et durable, émanant d'un profil de risque bas, les résultats présentant une volatilité limitée
- Existence d'avantages concurrentiels concernant l'image de marque, l'expérience client, les investissements et/ou la souscription
- Position compétitive sur le marché induisant une influence tarifaire sur les lignes d'activité principales
- Flux de trésorerie robustes et stables, avec des volumes d'affaires démontrant des tendances de rétention favorables
- Sources de profits et de revenus diversifiées
- Utilisation efficace de la technologie et des analyses de données ayant un impact positif sur la performance
- Conception de produits présentant des caractéristiques de flexibilité ou de partage des risques afin de réagir efficacement aux évolutions du marché
- Réseau de distribution leader sur le marché
- Gestion complète et proactive des risques d'entreprise
- Indicateurs clés stables par rapport aux pairs
- Stratégie commerciale à long terme bien développée et ayant fait ses preuves au fil du temps
- Solide équipe de direction
- Principales opérations situées dans des environnements réglementaires stables





AM Best est une agence mondiale de notation de crédit, un éditeur et un prestataire d'analyses de données spécialisé dans le secteur de l'assurance. Pour en savoir plus, consultez [www.ambest.com](http://www.ambest.com).

## **AMÉRIQUES**

### **SIÈGE SOCIAL MONDIAL**

A.M. Best Company, Inc.  
A.M. Best Rating Services, Inc.  
1 Ambest Road, Oldwick, NJ 08858  
Téléphone : +1 908 439 2200

### **MEXICO CITY**

A.M. Best América Latina, S.A. de C.V.  
Paseo de la Reforma 412, Piso 23, Mexico City, Mexico  
Téléphone : +52 55 1102 2720

## **EUROPE, MOYEN-ORIENT ET AFRIQUE**

### **LONDRES**

A.M. Best Europe - Information Services Ltd.  
A.M. Best Europe - Rating Services Ltd.  
12 Arthur Street, 6th Floor, Londres, UK EC4R 9AB  
Téléphone : +44 20 7626 6264

### **AMSTERDAM**

A.M. Best (EU) Rating Services B.V.  
NoMA House, Gustav Mahlerlaan 1212,  
1081 LA Amsterdam, Netherlands  
Téléphone : +31 20 308 5420

### **DUBAI\***

A.M. Best - MENA, South & Central Asia\*  
Office 102, Tower 2, Currency House, DIFC  
P.O. Box 506617, Dubaï, Émirats Arabes Unis  
Téléphone : +971 4375 2780

\*Réglementé par la DFSA en tant que bureau de représentation

## **ASIE PACIFIQUE**

### **HONG KONG**

A.M. Best Asia-Pacific Ltd.  
Unit 4004 Central Plaza, 18 Harbour Road, Wanchai, Hong Kong  
Téléphone : +852 2827 3400

### **SINGAPOUR**

A.M. Best Asia-Pacific (Singapore) Pte. Ltd.  
6 Battery Road, #39-04, Singapour  
Téléphone : +65 6303 5000