

1. Ratios d'activité

a. Taux de croissance des primes (émises ou acquises)

Comme en assurance non-vie, ce ratio est calculé comme suit :

$$\text{Taux de croissance des primes émises} = \frac{\text{Primes émises } (n)}{\text{Primes émises } (n-1)}$$

$$\text{Taux de croissance des primes acquises} = \frac{\text{Primes acquises } (n)}{\text{Primes acquises } (n-1)}$$

Le taux de croissance peut être calculé soit par :

- Activité (prévoyance, épargne) ;
- Type de contrat (individuel, collectif) ;
- Contrat et par réseau.

Il peut également être calculé net ou brut de réassurance.

Le calcul de ce ratio est basé sur des informations internes et en fonction des types de versements qui sont les suivants :

- Versements sur des contrats à primes uniques ;
- Versements initiaux ou libres sur des contrats à versements libres ;
- Versements programmés ou périodiques (primes périodiques) sur des contrats qui peuvent avoir été souscrit durant l'exercice ou sur des exercices antérieurs.

b. Taux de chute

Le taux de chute est calculé comme suit :

$$\text{taux de chute} = \frac{\text{prestations } (n)}{\text{provisions mathématiques } (n)}$$

En situation normale, ce taux est plus élevé dans une société ancienne par rapport à une société nouvellement créée.

c. Taux de collecte

Le taux de collecte est calculé comme suit :

$$\text{taux de collecte} = \frac{\text{primes } (n)}{\text{provisions mathématiques } (n)}$$

Ce ratio exprime le poids des primes de l'année comparée aux encours de début d'année. Ce taux est d'autant plus élevé dans une société jeune et en croissance.

d. Taux de couverture net

C'est la différence entre le taux de collecte et celui de la chute (**Taux de collecte – Taux de chute**).

1. Ratios techniques et financiers

a. Taux de croissance des provisions mathématiques

Ce ratio se calcule comme suit :

$$\text{taux de croissance des provisions mathématiques} = \frac{\text{provisions mathématiques}(n)}{\text{provisions mathématiques}(n-1)}$$

C'est un indicateur clé en assurance-vie étant donné que l'assureur réalise une grande partie de sa marge grâce à la gestion des provisions.

Ratios de frais de gestion

Les ratios de frais de gestion vus en assurance non-vie peuvent être utilisés en assurance-vie surtout pour l'activité de prévoyance. Pour l'activité épargne, il sera plus intéressant de calculer le ratio de frais d'administration sur la base des provisions mathématiques.

Analyse du résultat financier

En assurance-vie, l'analyse du résultat financier est importante. Il est calculé par le rendement «comptable» des actifs et par le rendement réel des actifs.

Le résultat financier comptable comprend :

- Les revenus perçus sur les obligations et les actifs immobiliers ;
- Les plus et moins-values constatées lors de la vente d'actifs immobiliers ou d'actions.

Le rendement comptable des actifs est calculé comme suit :

$$\text{rendement comptable} = \frac{\text{résultat financier}(n)}{\text{actifs gérés}}$$

Ratios sur les résultats

Les ratios sur les résultats vus dans le cours précédent peuvent être également utilisés en assurance-vie. Toutefois, le ROE est à interpréter avec prudence en raison de l'existence de cycles longs qui font que la rentabilité doit être mesurée à long terme. Ceci nécessite l'utilisation d'outils de mesure de la rentabilité à long terme appropriés.

Tableau 1 : Les principaux ratios des assurances-vie

Ratios d'activité	Taux de croissance des primes (émises ou acquises)	$\frac{\text{Primes émises (n)}}{\text{Primes émises (n - 1)}}$
		$\frac{\text{Primes acquises (n)}}{\text{Primes acquises (n - 1)}}$
	Taux de chute	$\frac{\text{Prestations (n)}}{\text{Provisions mathématiques (1 \cdot 1 \cdot n)}}$
	Taux de collecte	$\frac{\text{Primes (n)}}{\text{Provisions mathématiques (1 \cdot 1 \cdot n)}}$
	Taux de couverture net	Taux de collecte - Taux de chute
$\frac{\text{Primes (n)} - \text{Prestations (n)}}{\text{Provisions mathématiques (1 \cdot 1 \cdot n)}}$		
Ratios techniques et financiers	Taux de croissance des provisions mathématiques	$\frac{\text{Provisions mathématiques (n)}}{\text{Provisions mathématiques (n - 1)}}$
	Rendement comptable des actifs	$\frac{\text{résultat financier}}{\text{actifs gérés}}$
Ratios sur les résultats	Ratio de résultat technique	$\frac{\text{résultat technique (n)}}{\text{Primes émises (n)}}$
		$\frac{\text{résultat technique (n)}}{\text{Primes acquises (n)}}$
	Ratios de résultat financier	$\frac{\text{résultat financier (n)}}{\text{Primes émises (n)}}$
		$\frac{\text{résultat financier (n)}}{\text{Primes acquises (n)}}$
	Ratio de résultat net	$\frac{\text{résultat net (n)}}{\text{Primes émises (n)}}$
		$\frac{\text{résultat net (n)}}{\text{Primes acquises (n)}}$
	ROE (Return On Equity)	$\frac{\text{Résultat net (n)}}{\text{Capitaux propre (n)}}$