

11^e sondage annuel sur les risques émergents

Principales constatations



11^e sondage annuel sur les risques émergents

Principales constatations

AUTEUR

Max J. Rudolph, FSA, CFA, CERA, MAAA
Rudolph Financial Consulting, LLC

COMMANDITAIRE

Section conjointe sur la gestion du risque
de la CAS, l'ICA et la SOA

Mise en garde et avis de non-responsabilité

Les opinions exprimées et les conclusions tirées sont celles de l'auteur et ne représentent pas une position ou une opinion officielle de l'Institut canadien des actuaires, de la Casualty Actuarial Society et de la Society of Actuaries ou de leurs membres. L'Institut canadien des actuaires, la Casualty Actuarial Society et la Society of Actuaries ne font aucune déclaration et n'offrent aucune garantie quant à l'exactitude de l'information.

TABLE DES MATIÈRES

Introduction	4
Première constatation : Les préoccupations relatives à la cybersécurité sont encore présentes.....	5
Deuxième constatation : Les perspectives économiques mondiales pour 2018 sont bonnes	8
Troisième constatation : Les risques géopolitiques sont le chef de file parmi toutes les catégories.....	8
Quatrième constatation : Les priorités au chapitre des risques émergents varient à long terme.....	9

11^e sondage annuel sur les risques émergents

Principales constatations

Introduction

Le 11^e sondage sur les risques émergents a pour but de faire le suivi des réflexions des gestionnaires de risque sur ce sujet, au-delà du cycle de planification normal, et d'en dégager une tendance au fil du temps. Il est parrainé par la Section conjointe sur la gestion du risque, une collaboration de l'Institut canadien des actuaires (ICA), de la Casualty Actuarial Society (CAS) et de la Society of Actuaries (SOA). Les questions sont de nature quantitative et qualitative, ce qui favorise la cohérence entre les années et les pratiques de gestion des risques à partager. Les réponses au sondage, et plus particulièrement les commentaires, permettent aux gestionnaires de risque d'établir de façon anonyme des réseaux avec des pairs et de partager leurs nouvelles façons d'envisager le risque.

Le sondage de novembre 2017 comprenait 222 participants, dont 50 % possédaient au moins trois années d'expérience à titre de gestionnaire de risque. Les réponses au sondage anonyme en ligne provenaient principalement d'Amérique du Nord (89 %), les autres réponses ayant été fournies par des participants d'Asie, d'Europe, d'Amérique du Sud, d'Afrique, du Moyen-Orient et d'Australie.

Le présent rapport renferme les principales constatations issues du sondage. La version intégrale du rapport sur le 11^e sondage sur les risques émergents, qui comporte des mises à jour complètes et une analyse des questions ouvertes, sera diffusée au cours de l'année.

Première constatation : Les préoccupations relatives à la cybersécurité sont encore présentes

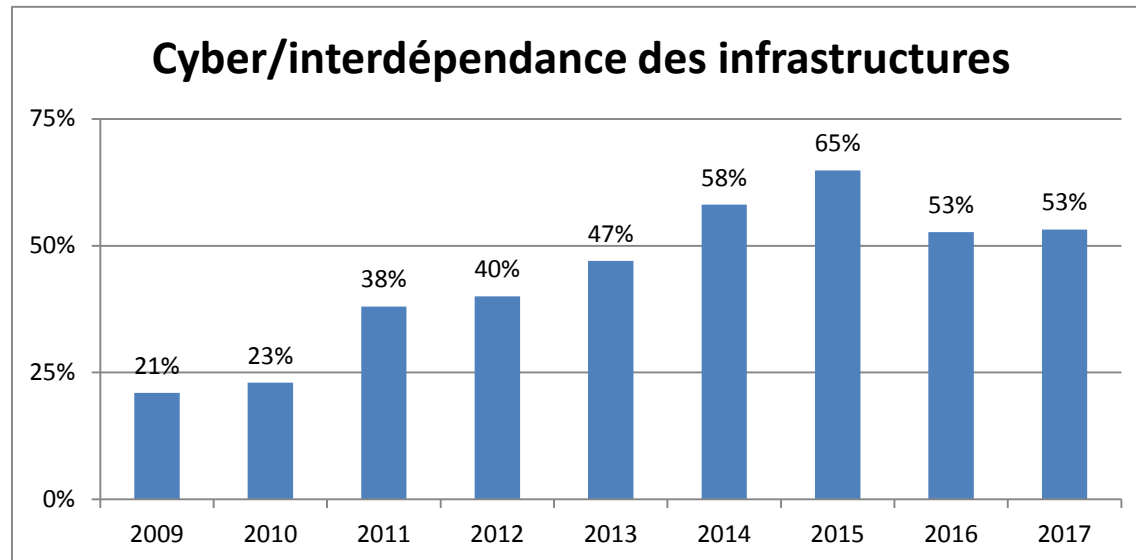
Les questions du sondage périodique insistent sur quatre façons d'envisager le risque :

- Principal risque actuel (les participants choisissent un élément);
- Cinq principaux risques émergents (les participants choisissent cinq éléments);
- Principal risque émergent (les participants choisissent un élément);
- Principales combinaisons de risques émergents (les participants choisissent trois combinaisons de deux risques).

Un ensemble de 23 risques est présenté aux participants; ceux-ci peuvent ajouter des risques, sauf à la question portant sur les combinaisons de risques. Ces risques sont groupés en cinq catégories : économique, environnemental, géopolitique, sociétal et technologique.

Par rapport aux résultats de la dernière année (voir la figure 1), le risque de cybersécurité/ d'interdépendance des infrastructures est demeuré élevé. Ce risque a maintenu sa position de plus important risque émergent, peu importe la forme de la question, et il est demeuré à 53 % (parmi une liste pouvant aller jusqu'à cinq risques émergents), le principal risque actuel (13 %), le principal risque émergent (16 %) et la principale combinaison de risques (10 %, de concert avec un autre risque)¹.

Figure 1



Même si les principaux risques présentent des résultats généralement uniformes, des événements récents survenus chaque année mettent certains d'entre eux en évidence, alors que d'autres deviennent

¹ Les pourcentages pour les cinq principaux risques émergents sont fonction du nombre de répondants; leur total dépasse donc 100 %. Les autres résultats totalisent 100 %, sauf si l'on tient compte de l'arrondissement.

moins importants. Ceux qui disparaissent du tableau des cinq principaux risques sont surveillés à titre d'indicateurs à contre-courant. Cette année, la volatilité financière a (tout juste) quitté le tableau des cinq principaux risques et le risque lié à l'instabilité régionale est revenu en force, tandis que les catastrophes naturelles (tempêtes tropicales et armes de destruction massive) ont suivi le mouvement d'événements actuels et ont enregistré de fortes hausses dans le cadre du sondage (voir le tableau 1).

Tableau 1
Cinq principaux risques émergents, 2014 à 2017

Année	2014	2015	2016	2017
1	Cybersécurité/ interdépendance des infrastructures	Cybersécurité/ interdépendance des infrastructures	Cybersécurité ² / interdépendance des infrastructures	Cybersécurité/ interdépendance des infrastructures
2	Volatilité financière	Volatilité financière	Volatilité financière	Terrorisme
3	Terrorisme	Terrorisme	Terrorisme	Technologie
4	Instabilité régionale	Effondrement du prix des actifs	Technologie	Instabilité régionale
5	Effondrement du prix des actifs	Instabilité régionale	Désengagement face à la mondialisation	Effondrement du prix des actifs

Parmi les autres questions, les cinq principaux risques sont les suivants :

Principaux risques actuels

1. Cybersécurité/interdépendance des infrastructures (13 %)
2. Changements climatiques (11 %)
3. Effondrement du prix des actifs (10 %)

² À compter du dixième sondage sur les risques émergents, suivant la rétroaction des répondants, la terminologie a été modifiée, passant de cybersécurité/interdépendance des infrastructures à cyber/interdépendance des infrastructures.

4. Volatilité financière (9 %)
5. Terrorisme (6 %)

Principaux risques émergents

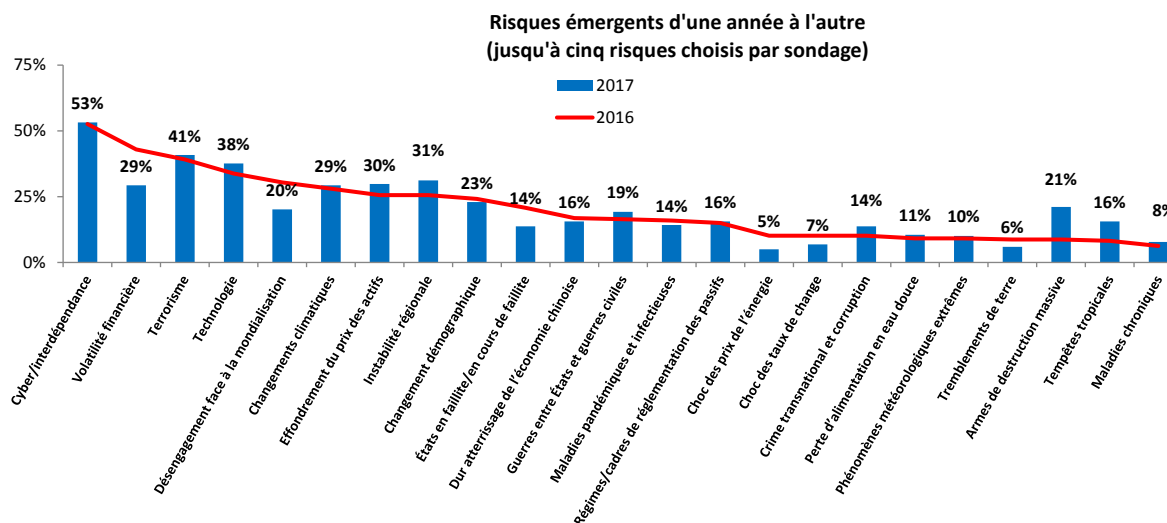
1. Cybersécurité/interdépendance des infrastructures (16 %)
2. Effondrement du prix des actifs (12 %)
3. Technologie (10 %)
4. Changements climatiques (7 %)
5. Instabilité régionale (7 %)

Principales combinaisons de risques

1. Cybersécurité/interdépendance des infrastructures et technologie
2. Effondrement du prix des actifs et volatilité financière
3. Terrorisme et cybersécurité/interdépendance des infrastructures
4. Terrorisme et instabilité régionale
5. Changements climatiques et catastrophes naturelles : phénomènes météorologiques extrêmes

Les résultats des cinq principaux risques émergents à la figure 2 ont été triés d'après le sondage précédent (2016) afin de souligner les différences dans les plus récents sondages.

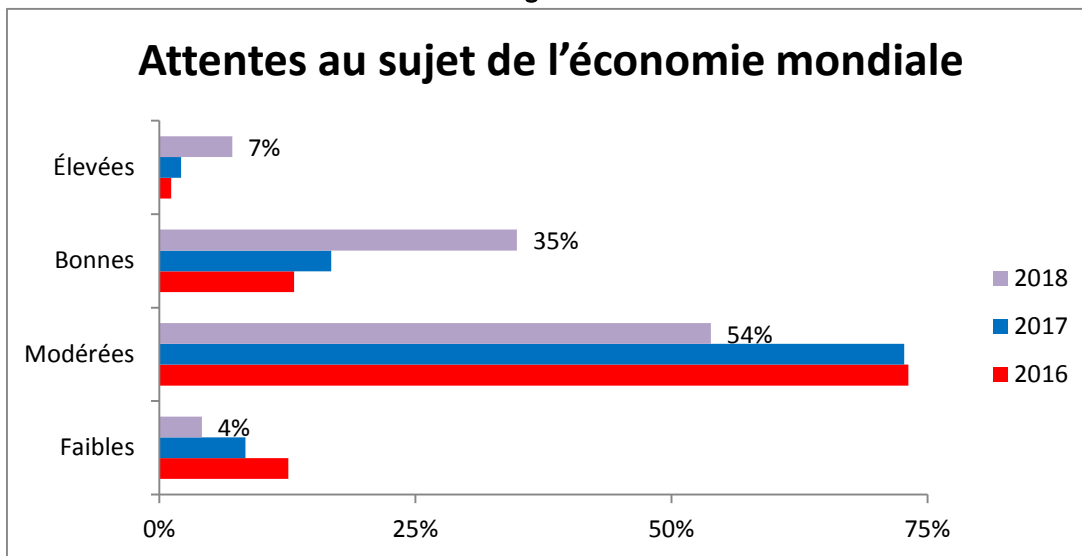
Figure 2



Deuxième constatation : Les perspectives économiques mondiales pour 2018 sont bonnes

Les attentes au sujet de l'économie mondiale sont plus élevées qu'au cours des dernières années; plus de 40 % des répondants s'attendent à ce que le rendement en 2018 soit bon ou élevé (voir la figure 3).

Figure 3



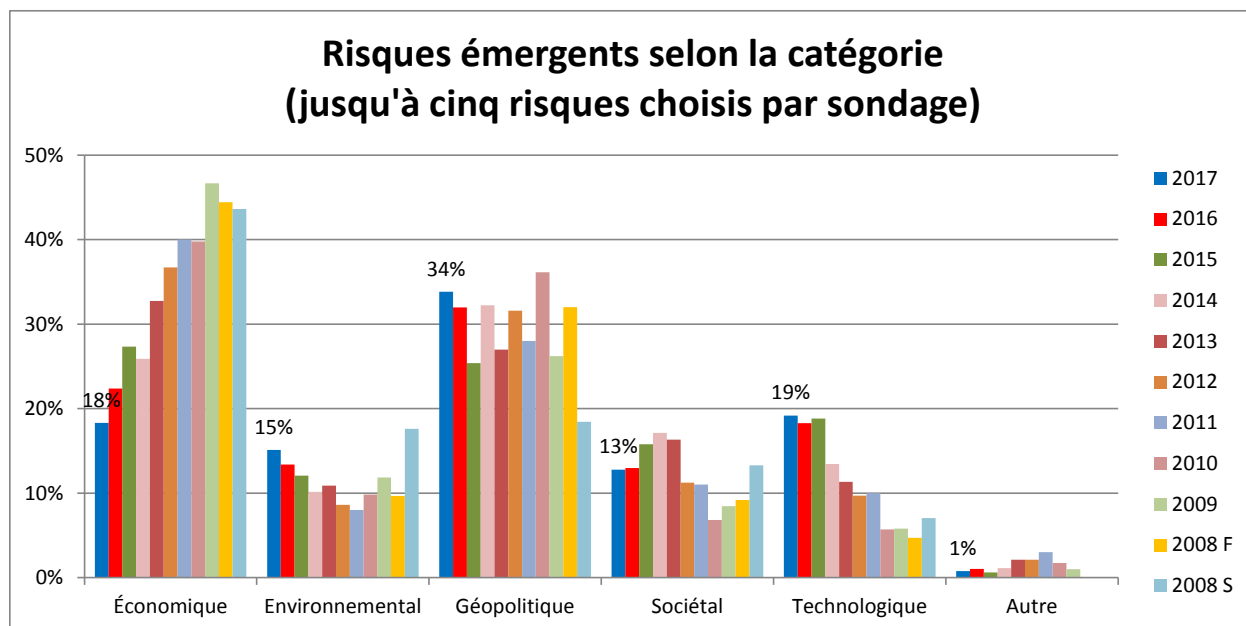
Troisième constatation : Les risques géopolitiques sont le chef de file parmi toutes les catégories

Les risques géopolitiques sont plus élevés qu'en 2016. Antérieurement, les sondages menés dans cette catégorie oscillaient entre des augmentations aux années paires et des diminutions aux années impaires. On suppose que le cycle électoral national aux États-Unis, le fait que le sondage ait été exécuté à l'automne et le biais de récence influencent ces résultats. Les risques liés aux armes de destruction massive, à l'instabilité régionale, et au crime transnational et à la corruption sont les principaux facteurs d'augmentation dans la catégorie.

Plusieurs risques dans la catégorie économique étaient sensiblement moins importants qu'en 2016, notamment la volatilité financière (de 43 % en 2016 à 29 % dans le récent sondage) et le choc des prix de l'énergie (10 % à 5 %).

Le risque lié à la technologie poursuit sa montée; 38 % des répondants l'ont choisi dans leurs cinq principaux risques émergents (voir la figure 4).

Figure 4



Quatrième constatation : Les priorités au chapitre des risques émergents varient à long terme

Lorsqu'on leur demande de songer à une génération, jusqu'en 2050, les gestionnaires de risque estiment que le risque géopolitique représente la principale catégorie de risque émergent, mais que d'autres catégories affichent d'importantes variations. Le risque environnemental et le risque sociétal sont réputés relativement plus importants sur des horizons de temps plus longs que sur des horizons à plus court terme, probablement en raison des tendances à plus long terme dans ces catégories. La catégorie économique est relativement moins importante parce que les risques qu'elle comporte ont tendance à afficher des cycles qui s'étirent sur de plus longues périodes. Ce résultat indique l'importance de l'échéance à la question sur le risque émergent, ce qui incite les répondants à voir au-delà de la période de trois à cinq ans qui s'applique habituellement à la planification opérationnelle tactique (voir la figure 5).

Figure 5

