

AIDA WORLD CONGRESS

PARIS 2010

CLIMATE CHANGE

QUESTIONNAIRE

Contribution pour le marché français

Response for the French insurance market

prepared by FFSA and MRN

Le présent document contient les réponses au questionnaire sur le changement climatique transmis aux membres de l'AIDA, en ce qui concerne la France.

Foreword

1. Climate change has been chosen as one of the topics for the AIDA World Congress to be held in Paris in 2010. Thank you for accepting to prepare a national report.

2. This subject is obviously one of great importance, and very much has already been written on it. For an AIDA World Congress, the focus should naturally be on the impact on the insurance sector, and more precisely on the impact on insurance law – a domain in which AIDA can make a significant contribution. When preparing your report, please stress the legal aspects (legislation, regulation, policies, clauses, legal nature of new products, etc...) – even though describing the context will always be necessary.

3. National reports will be particularly useful for such a subject where perceptions of the phenomenon may vary, and mainly, where the feared consequences of climate change can be widely different in the different regions of the world. Please see that your report gives the

necessary information about the local context in which it is written (see part A of the questionnaire below).

4. The questionnaire is indicative. Try to cover all points you find relevant for your country, but do not hesitate to include additional information and comments in part C below.

A. Your local context

In your country :

1. What is the degree of awareness of climate change and its consequences:

On this matter, see also the report by European Commission and European Parliament;

“Europeans’ attitudes towards climate change; Special Eurobarometer 313; July 2009;

http://ec.europa.eu/public_opinion/archives/ebs/ebs_313_en.pdf

- in the general public : **MEDIUM**
- in the business sector : **MEDIUM**
- in the insurance industry : **MEDIUM**
- in public authorities : **MEDIUM TO HIGH**

2. Which are locally the main expected consequences of climate change (please specify : “not applicable”/”medium risk”/”high risk”) :

- floods (including flash floods) : **MEDIUM TO RELATIVELY HIGH RISK**
- rise of sea level : **HIGH RISK**
- melting of ice, of snow, avalanches : **LOW RISK**
- earthquakes : **LOW RISK**
- storms, tornadoes : **MEDIUM TO HIGH RISK**

- heat waves, draught, fires : **HIGH RISK**
- spread of diseases : **LOW TO MEDIUM RISK**
- other adverse effects **INSTABILITY of BIODIVERSITY and ECOSYSTEMS with unknown gradual or accidental consequences...**
- any favourable consequences ? **id. in the case of sustainable effects to human settlements and activities (eg. Development of new tourism or agro-products potentials)**

3. Which economic sectors, critical for your country, could be particularly affected :

- agriculture : **YES, with potential adaptative strategies**

Il faut noter que le ministère de l'agriculture a rendu un rapport en décembre 2007 recensant les conséquences dues au changement climatique. Selon ce rapport tous les scénarios climatiques annoncent une augmentation de 1 à 1,5° de la température moyenne en France d'ici 2050. L'impact de ce réchauffement devrait être important sur les forêts. Il faut donc mettre en place une stratégie adaptée à ce phénomène. Le rapport parle de stratégie révisable.

Une garantie de plusieurs risques peut faire l'objet d'un contrat subventionné. Elle est prévue par le Décret n°2009, soumis au comité consultatif de la législation et de la réglementation financière (CCLRF) du 7 octobre 2009, fixant pour l'année 2010 les modalités d'application de l'article L.361-8 du code rural en vue de favoriser le développement de l'assurance contre certains risques agricoles.¹

Le contrat doit couvrir au moins l'ensemble des risques de sécheresse, de grêle, de gel et inondation, ou d'excès d'eau.

Ces contrats pouvant être souscrits de façon collective, ne devront couvrir que des pertes causées par des phénomènes climatiques défavorables officiellement reconnus comme tels. La liste de ces phénomènes est fixée par un arrêté du ministre chargé de l'agriculture, de l'économie et du budget.

Les contrats ne couvrent les conséquences de ces phénomènes que lorsqu'elles se traduisent par la destruction de plus de 30% de la production annuelle moyenne de l'agriculteur.

¹ Voir annexe 1

- fisheries : **YES, with limited adaptative strategies**
- forestry : **YES, with potential adaptative strategies**
- energy : **PROBABLY YES, at the bottom line, as a consequence of the fossil energy shortage.**
- industry (which ?) : **first high CO2 emitting industries and Agro-food industries, but hardly all primary & manufacturing industries , as a consequence of energy crisis. (emanation des gaz à effet de serre.)**
- tourism : **YES**
- others ? **INSURANCE and FINANCIAL SERVICES**

4. Have some concrete measures already been taken or envisaged (other than in insurance sector – see B below) :

- legislation, regulation : **Grenelle law 1 published 3rd August 2009¹**
- initiatives of economic agents : **ADEME is the competent public agency to promote private initiatives and provide subsidies in financing alternative technologies investments by economic agents – there are many successful cases**
- others ?

Plan d'action coordonné par le Premier Ministre et les agences de la « Mission interministérielle de l'effet de Serre » (MIES) ainsi que de l' « Office national pour la réduction des impacts de l'effet de serre » (ONERC).

5. How much is your country involved in international efforts and initiatives related to climate change :

- Kyoto Protocol **YES, as all EU Member States**
- International Strategy for Disaster reduction, Hyogo Framework **YES, as all EU Member States – See Communications of the EU Commission :**

¹ Voir annexe 2

- COM(2009) 82 on Disaster Risk Prevention in the European Union,
- COM(2009) 84 on Disaster Risk Reduction in developing countries

- National Platforms **YES**, the “Comité d’orientation pour la prevention des risques naturels majeurs” (COPRNM) - chairman Christian KERT, Member of the Parliament - is the French National Platform, seconded by “Association Française pour la Prévention des Risques Naturels” (AFPCN) as operator (see www.afpcn.org). A European network of national platforms has been initiated, together with German platform (DKKV) and Swiss platform (PLANAT). Czech and Swedish platforms are presently joining the network.

- Emission trading systems **YES**, within the EU.

- others ?

Il faut faire mention du projet concernant la taxe carbone qui a été proposée par la commission Rocard. C’est une taxe environnementale sur l’émission de dioxyde de carbone. Elle aura pour but de limiter le réchauffement climatique dont sont responsables les émissions de gaz à effet de serre et notamment le dioxyde de carbone. Cette taxe aura pour but de décourager les émissions polluantes en faisant payer ceux qui polluent en fonction de leurs émissions. La répercussion de la taxe sur les produits finaux augmente leur prix proportionnellement aux émissions qu’a engendrées leur production et favorise la consommation de produits émettant moins de dioxyde de carbone.

6. Please provide references to literature on climate change concerning your country.

An inter-ministerial group under the lead of ministry of ecology (MEEDDM) is in charge of producing a report on the assessment of sectorial potential impacts of CC

Interim report, executive summary and annexes are downloadable on the link:

<http://www.ecologie.gouv.fr/-ONERC-.html>

Il y a la loi d’orientation du 3 août 2003 dite « Grenelle 1 ». Le Grenelle de l’environnement est un ensemble de rencontres politiques organisées en France en octobre 2007, visant à prendre des décisions à long terme en matière d’environnement et de développement durable. Le terme

grenelle envoie aux accords de Grenelle de mai 1968 et désigne le débat multipartite réunissant des représentants du gouvernement, d'associations professionnelles et d'ONG.

Le grenelle de l'environnement a été annoncé par Alain Juppé le 18 mai 2007, alors ministre de l'écologie, du développement et de l'aménagement durable. Il fait suite au pacte écologique précédemment proposé par Nicolas Hulot et a donné lieu in fine à la loi d'orientation du 3 août 2009.

Cette loi prévoit :

- De faire du bâtiment le chantier n°1 dans la carte de la lutte contre le changement climatique ;
- De réduire les émissions de gaz à effet de serre de 20% d'ici 2020 et réduire la dépendance de ce secteur aux hydrocarbures ;
- De maintenir et développer la biodiversité ;
- D'atteindre ou conserver, d'ici 2015, le bon état écologique ou le bon potentiel pour l'ensemble des masses d'eau tant continentales que marines.
- D'initier ou d'accélérer la transformation de l'agriculture ;
- Un effort national de recherche privilégiant notamment les énergies renouvelables, le stockage de l'énergie, la compréhension des écosystèmes,... ;
- De prendre en compte la politique de réduction des déchets ;
- Que l'Etat doit comme toute collectivité publique, tenir compte des conséquences sur l'environnement des décisions qu'il prend ;
- De mettre en place de nouvelles formes de gouvernance, mieux informer le public et généraliser la formation au développement durable ;
- De faire des territoires français d'outre-mer des territoires d'excellence environnementale.

B. Climate change and insurance (*please stress legal aspects*)

To be completed/complemented by FFSA respondents

1. Which are the lines of insurance that could be affected ?

- Property

Agriculture (crops, forestry, livestock) **YES**

Buildings **YES**

L'article L125-1 du code des assurances traite de l'assurance des risques de catastrophes naturelles dont le régime est issu de la loi du 13 juillet 1982.

« sont considérés comme des effets de catastrophes naturelles les dommages directs ayant eu pour cause déterminante l'intensité anormale d'un agent naturel, lorsque les mesures habituelles à prendre pour prévenir ces dommages n'ont pu être prises »

« L'état de catastrophe naturelle est constaté par arrêté interministériel ».

Nature des biens garantis : il s'agit des dommages matériels directs, ceux qui portent atteinte à la structure ou à la substance de la chose, sauf exception dans la mesure où les constructions sinistrées auraient été édifiées en méconnaissance d'un plan de prévention des risques ou en violation de son application prévue par l'Etat.

Ouverture des droits : « pour qu'un sinistré soit indemnisé au titre de la loi, il faut que les biens aient été endommagés par une catastrophe naturelle, que les biens endommagés soient couverts par un contrat d'assurance dommage et que l'état de catastrophe naturel soit constaté par arrêté interministériel et publié par le JO date à partir de laquelle l'assuré dispose de dix jours pour prévenir son assureur.

Financement de la garantie : le financement de la garantie des catastrophes naturelles repose sur la cotisation obligatoire des assurés et sur l'intervention de la CCR (Caisse Centrale de Réassurance) en tant que réassureur bénéficiant de la garantie de l'Etat.

L'article L.122-7 du code des assurances ouvre droit à la garantie des biens de l'assuré, faisant l'objet du contrat, contre les effets du vent dû aux tempêtes, ouragans et cyclones. Par

conséquent, tous les contrats incendie comportent une garantie tempête avec le même capital garanti, les mêmes franchises, et les mêmes biens assurés.

Plus généralement, l'impacte du changement climatique est exposé dans l'annexe 3.

Business interruption **YES**

Others (specify)

- Liability **NON, sauf faute prouvée.**
- Transport, marine **OUI avec le problème de l'émanation du niveau des mers**
- Life, health **OUI, mais avec de multiples scénarios possibles dont la probabilité ne peut être évaluée.**

2. How are the risks linked to climate change to be defined ?

YES both explanations are valid, the anthropic factor is always significantly present to analyse (explain the consequences of) extreme weather events:

- **Information asymmetries operate:**
 - **Adverse selection pushes to purchase insurance with higher risk perception,**
 - **Moral hazard leads to behave less carefully with an insurance cover than without (i.e. building in an area prone to being flooded, if insurance cover is available at low price)**
- **Domino effects even increase the consequential losses for instance when an industrial estate is hit by a flood, with potential environmental liability consequences in addition to direct loss, business interruption, etc..**
- **Problems of causal links (e.g. increase of losses often due to a combination of factors natural, but also demographic and economic)**

problème d'interférences entre les causes naturelles et anthropiques: (inondations) Il vaut mieux arrêter de construire sur les bords de mer et dans les zones inondables, prévoir des constructions adaptées pour prévenir la sécheresse, respecter les normes techniques adaptées à la vitesse des vents.

Il y a une augmentation du nombre de phénomènes naturels de grande ampleur pouvant causer des dommages d'un montant cumulé très important. C'était le cas par exemple de la tempête de 1999 (7 millions d'euros) et de 2009 (1,7 millions d'euros).

3. Insurers' measures of protection against excessive exposures

- Improvement of statistics **YES**

Cartography of risks : **i.e. use of hazard zoning data on GIS(geographic information systems) to assess the risk exposure on each asset location: mainly dependant from public hazard zoning data production and dissemination policies.**

For a comparative presentation of the situation in various EU markets, see the annex of 1st CEA report on Adapting to climate change, issued July 2007, downloadable on www.cea.eu

Directives FLOODS and INSPIRE will provide an integrated normative framework in the EU with yrs 2013 and 2015 as targets.

- Raising risk awareness (communication campaigns, lobbying, ...) & Prevention

Initiatives exist both at the level of insurance companies and of the market associations, especially through dedicated association MRN. See www.mrn-gpsa.org .

- Limits of indemnity : pas de limitations spécifiques autres que les plafonds de garanties des contrats pour les garanties de base (incendie).

- Deductibles

- Exclusions : les garanties suivent le contrats

- Premium increases: 9% en 1982 et 12% actuellement (surprime CAT NAT).

- Cancellations: il est fait application du droit commun. Il s'agit de garanties obligatoires ne pouvant donc être exclues du contrat.

- Withdrawals from markets: non significatifs.

- Adaptation of reinsurance agreements (or develop under point 4 below)

En ce qui concerne les tempêtes, la réassurance est souscrite auprès des réassureurs sans garanties de l'Etat.

- Cover of climate risks on the financial market

(or develop under point 5 below)

- Others

3. Insurers' initiatives to develop « new products »

N.B. Climate change is seen as opening new opportunities by a growing number of insurers. Some examples are listed below, but they are far from exhaustive and new products keep appearing. Please investigate the situation in your country and provide as much information as possible (obtaining models of clauses and policies would be extremely valuable).

- New policies to cover the consequences of climate change

Coverage for producers of new energies (e.g. wind-mills)

Ce secteur prend en compte les nouveaux matériaux en construction, les éoliennes, les bris de machines. Il s'agit de l'assurance de l'innovation des techniques adaptées au développement durable ce qui pose la question de l'assurance des nouvelles technologies dans le cadre des politiques de développement durable.

Liability of architects

D & O environmental liability

Micro-insurance products for developing countries

Pour ces catégories on ne peut pas dire qu'il y ait de nouveaux contrats. Mais les contrats peuvent comporter des clauses relatives à des technologies nouvelles dans l'optique du développement durable (assurance construction, assurance multirisques habitation).

Exemple : panneaux photovoltaïques, pompes à chaleur, éoliennes.

Les contrats s'adaptent à tous ces nouveaux biens.

- Climate risk management services, expertise
- New policies as incentives to reduce greenhouse gas emissions

“Pay as you drive” motor insurance

Il s’agit d’une offre parmi d’autres des companies d’assurance sans incidence directe avec le changement climatique. Cependant, certains assureurs peuvent avantager les automobilistes qui roulent peu, mais ne peuvent pénaliser une conduite à risque par ce moyen.

“Energy saving”, “Green-building” insurance : liability of architects

- Initiatives in the carbon market

Carbon credit insurance (covering failure to deliver emission rights)

Cela ne se pose pas en France, ce n’est pas pratiqué au niveau national.

Options to buy carbon credits to offset emissions (vehicles)

- Others

4. Reinsurance

In your country, what is the role of reinsurance companies with respect to the above problems ?

La réassurance amortit les pics de sinistralité à la fois dans l’espace car toutes les régions ne sont pas touchées en même temps et dans le temps en lissant le financement de ces pics de sinistralité sur plusieurs années.

5. ART (Alternative Risk Transfer)

Have any of the following techniques developed in your country in connection with climate change :

- Derivatives
- Swaps
- Cat bonds
- Others ?

Nous n'avons pas d'informations sur l'utilisation de ces outils dont la crise financière a montré les limites.

What is the legal nature of these different products ? Can they qualify as "insurance" ?

- Garantie financière
- Engagement de caution
- Actifs admissibles

6. Cooperation or competition with public sector

What is the state of cooperation (or competition) between public authorities and the insurance sector in your country in issues related to climate change ?

Well developed, see for instance the involvement of insurance market association, through MRN, in the inter-ministerial studies on the impact of CC or in collaborative studies with floodplain management authorities.

For further presentation of the MRN PPP initiative, see paper published pp. 7 to 10 in report "Private Sector Activities in Disaster Risk Reduction – Good practices and Lessons learned 2008" by United Nations International Strategy for Disaster Risk Reduction (UN-ISDR), downloadable under the link: <http://www.unisdr.org/ppew/PPP-bestpractices.pdf>

For a tentative legal analysis of PPP developments in the area of catastrophic risk prevention, see the article enclosed as an annex: "Partenariats Public Privé, des atouts pour gérer le risque", in Face au risque, juin-juillet 2008 (voir annexes)

Are there specific public schemes concerning some of the risks involved ?

NO, unless one would consider the French CATNAT insurance scheme as a public scheme, which would be partly wrong as private insurers are also carrying part of the risk

YES for the public regime agricultural calamities coverage, although there is a trend towards some privatisation of agricultural insurance in France as well.

C. Any additional information or comments

Prof. Marcel FONTAINE

August 2008

