

SFCR : SOLVABILITE ET SITUATION FINANCIERE

RAPPORT 2021



| | |
|--|-----------|
| Synthèse | 3 |
| Activité et résultats..... | 3 |
| Système de gouvernance..... | 3 |
| Profil de risque..... | 4 |
| Valorisation à des fins de solvabilité..... | 4 |
| Gestion du capital..... | 4 |
| A. Activité et résultats | 5 |
| A.1. Activité..... | 5 |
| A.2. Résultats de souscription..... | 6 |
| A.3. Résultats des investissements | 8 |
| A.4. Résultats des autres activités..... | 10 |
| A.5. Autres informations | 10 |
| B. Système de gouvernance..... | 11 |
| B.1 Informations générales sur le système de gouvernance..... | 11 |
| B.2. Exigences de compétence et d'honorabilité | 18 |
| B.3. Système de gestion des risques, y compris l'évaluation interne des risques et de la solvabilité | 20 |
| B.4. Système de contrôle interne | 25 |
| B.5. Fonction d'audit interne..... | 26 |
| B.6. Fonction actuarielle..... | 27 |
| B.7. Sous-traitance | 28 |
| B.8. Evaluation de l'adéquation du système de gouvernance | 29 |
| B.9. Autre information importante relative au système de gouvernance..... | 29 |
| C. Profil de risque..... | 30 |
| C.1. Risque de souscription..... | 30 |
| C.2. Risque de marché..... | 33 |
| C.3. Risque de crédit..... | 37 |
| C.4. Risque de liquidité | 38 |
| C.5. Risque opérationnel..... | 38 |
| C.6. Autres risques importants | 40 |
| C.7. Autres informations..... | 40 |
| D. Valorisation à des fins de solvabilité | 41 |
| D.1. Actifs..... | 41 |
| D.2. Provisions techniques | 44 |
| D.3. Autres Passifs..... | 49 |
| D.4. Méthodes de valorisation alternatives..... | 50 |
| D.5. Autres Informations | 50 |
| E. Gestion du capital..... | 51 |
| E.1. Fonds Propres..... | 51 |
| E.2. Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis..... | 53 |
| E.3. Utilisation du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée dans le calcul du capital de solvabilité requis..... | 55 |
| E.4. Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé..... | 55 |
| E.5. Non-respect du minimum de capital requis et non-respect du capital de solvabilité requis..... | 55 |
| E.6. Autres informations..... | 55 |
| ANNEXES..... | 56 |

SYNTHESE

Ce document a été validé par le Conseil de Surveillance du 29 mars 2022.

ACTIVITE ET RESULTATS

LES FAITS MARQUANTS CONCERNANT L'ACTIVITE 2021 :

- ▶ L'année 2021 est marquée par un rebond sur le plan économique après une année 2020 placée sous le signe de l'effondrement.
- ▶ Le rebond économique s'est traduit pour PREPAR-VIE par une année de collecte exceptionnelle, tout particulièrement sur le fonds Eurocroissance.
- ▶ Au global la collecte nette s'établit à +256 M€, dont + 248 M€ sur le fonds Eurocroissance et +126 M€ sur les Unités de Compte. Sur le Fonds EURO la collecte nette est de -118 M€.
- ▶ Les prestations de rachats et de décès baissent de 5,4 % et les primes en prévoyance maintiennent leur progression (+9,2 %) en dépit de la crise sanitaire.

LES RESULTATS :

- ▶ Le résultat 2021 après impôt s'élève à 24,1 M€. Le résultat 2020 de 38,6 M€ incluait une reprise de Provision garantie plancher de 17,4 M€.

SYSTEME DE GOUVERNANCE

PREPAR-VIE est une Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance. Au 31/12/2021, le Conseil de Surveillance comprend 6 personnes. Elle est dotée de 4 responsables des fonctions-clés.

La Secrétaire Générale a intégré le Directoire, celui-ci est désormais composé de 5 personnes.

Le dispositif de contrôle interne de PREPAR-VIE comprenant un service Risques, un service Conformité, un responsable d'Audit interne et un service Contrôle permanent permet de suivre et d'encadrer l'ensemble des risques auxquels elle est soumise. En 2021, le système de gouvernance de PREPAR-VIE n'a pas connu d'évolution majeure par rapport à l'exercice 2020 hormis l'intégration du Directoire de la Secrétaire Générale.

En 2021, PREPAR-VIE a procédé à son évaluation interne des risques et de la solvabilité annuelle et en a présenté le rapport au Conseil de Surveillance le 15 décembre. Ce rapport reprenait de façon classique les trois évaluations (besoin global de solvabilité, adéquation de la formule standard au profil de risque et respect du besoin en fonds propres dans le temps).

La présentation de ce rapport aux membres du Conseil de Surveillance a fait l'objet d'échanges, portant notamment sur la pertinence des scénarii économiques étudiés, ainsi que sur les courbes de taux utilisées. Le risque majeur étant la poursuite des baisses de taux significatives, néanmoins ce risque paraît à court terme peu probable, mais le point sera régulièrement surveillé (PREPAR-VIE suit son ratio de solvabilité mensuellement).

PROFIL DE RISQUE

PREPAR-VIE commercialise principalement des contrats d'épargne.

A ce titre, elle est soumise majoritairement au risque de marché (poids relatif de risque : 68 % du besoin en capital avant effet de diversification), et en deuxième position au risque de souscription. Par ailleurs, son activité de prévoyance renforce le risque de souscription.

Le profil de risque de PREPAR-VIE n'a pas connu d'évolution majeure en 2021.

VALORISATION A DES FINS DE SOLVABILITE

Conformément à l'article 75 de la Directive Solvabilité II, PREPAR-VIE établit un bilan en normes prudentielles, dans lequel les actifs et les passifs sont valorisés en valeurs de marché. Ce bilan permet de déterminer le niveau des fonds propres éligibles à la représentation du besoin global de solvabilité.

En 2021, PREPAR-VIE a réalisé deux évolutions majeures en termes de méthodes de valorisation, de périmètre, et d'hypothèses :

- revue de l'assiette et des clés de ventilation prises en compte dans le calcul des coûts unitaires ;
- prise en compte du passage de taux minimum garanti net de frais au taux minimum garanti brut de frais.

GESTION DU CAPITAL

Au 31/12/2021, le capital de solvabilité requis de PREPAR-VIE s'élève à 481,4 M€, contre 453,8 M€ à fin 2020.

Les fonds propres en couverture de ce capital s'élèvent à 755,7 M€, contre 635,9 M€ à fin 2020.

Cette évolution est liée à la hausse de la réserve de réconciliation de 120 M€, impactée par la baisse du taux technique et par la remontée de la courbe des taux entre les deux périodes.

Ces évolutions conduisent à un ratio de couverture de 157 %, contre 141 % à fin 2020.

A. ACTIVITE ET RESULTATS

A.1. ACTIVITE

A.1.1. INTRODUCTION

Créée en 1984, PREPAR-VIE est une Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, au capital de 182 183 792 euros. Elle est filiale à 100 % de la BRED Banque Populaire, dont elle constitue le pôle assurance.

PREPAR-VIE compte au 31/12/2021, 135 collaborateurs, tous installés sur un site unique : Immeuble Le Village 1 à Paris La Défense.

PREPAR-VIE propose des contrats d'assurance de personnes, principalement auprès des clients de la BRED, et accessoirement auprès d'autres canaux de distribution (salariés d'entreprises, courtiers, CGPI).

Les branches d'activité pratiquées par la société PREPAR-VIE sont les suivantes :

- branche 20 (Vie-Décès),
- branche 22 (Unités de Compte),
- branche 24 (Capitalisation),
- branche 2 (Maladie), à titre accessoire à la branche 20.

PREPAR-VIE est soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), dont le siège se situe 4 place de Budapest, CS 92459, 75436 Paris cedex 09.

Les comptes sociaux de PREPAR-VIE sont audités par les Commissaires aux Comptes suivants :

- Cabinet KPMG SA :
2 avenue Gambetta, 92066 PARIS La Défense Cedex,
- Cabinet Deloitte France :
Tour Majunga, 6 Place de la Pyramide, 92908 PARIS La Défense Cedex.

A.1.2. Lignes d'activité et implantations géographiques

Les principaux produits commercialisés sont les suivants :

- des contrats d'épargne à versements libres sous forme d'assurance-vie ou de capitalisation, commercialisés par la BRED et par des réseaux externes ;
- des contrats retraite avec un cadre fiscal particulier (contrats « Madelin », PERP, PERI) ;
- des contrats « vie entière », dans le cadre de financement d'Obsèques ;
- des contrats de prévoyance (type assurance-emprunteurs ou « temporaire décès »).

Au 31 décembre 2021, PREPAR-VIE gère environ 240 000 contrats d'épargne, pour un encours total de 7,3 Milliards d'euros et 647 000 contrats de prévoyance.

Le tableau suivant présente l'évolution du chiffre d'affaires de ces principaux produits sur les deux derniers exercices :

| En millions d'euros | 2021 | Répartition 2021 | 2020 | Variation 2021/2020 |
|------------------------------------|--------------|------------------|--------------|---------------------|
| Epargne | 726,2 | 84,7 % | 378,6 | +91,8 % |
| <i>dont Euros</i> | 274,7 | 32,0 % | 200,6 | +36,9 % |
| <i>dont UC</i> | 190,1 | 22,2 % | 154,0 | +23,4 % |
| <i>dont support Eurocroissance</i> | 261,4 | 30,5 % | 24,0 | +989,2 % |
| Retraite | 20,2 | 2,3 % | 8,2 | +144,4 % |
| Prévoyance | 111,4 | 13,0 % | 102,0 | +9,2 % |
| Total | 857,7 | 100,0 % | 488,9 | + 75,4 % |

La collecte en UC progresse, en ligne avec la stratégie commerciale.

La collecte sur le support Eurocroissance a bondi également, bénéficiant de la simplification du support introduite par la Loi Pacte.

La Prévoyance continue à se renforcer chaque année.

En termes d'implantation géographique, la BRED étant le réseau apporteur prépondérant, et sauf exceptions ponctuelles, les assurés sont des résidents fiscaux français, habitant dans les régions d'implantation de la Banque : Île-de-France, Aisne, Normandie et départements d'outre-mer (Réunion, Mayotte, Martinique, Guadeloupe et Guyane).

A.2. RESULTATS DE SOUSCRIPTION

Le tableau ci-dessous présente la décomposition du résultat technique de PREPAR-VIE en 2021 et 2020 :

| En millions d'euros | 2021 | | | 2020 | | |
|--|---------------------|-------------|--------------------|---------------------|-------------|--------------------|
| | Brut de réassurance | Réassurance | Net de réassurance | Brut de réassurance | Réassurance | Net de réassurance |
| Primes acquises | 857,7 | 62,7 | 795,0 | 488,9 | 58,6 | 430,3 |
| Charges de sinistres (*) | -520,1 | -13,0 | -507,1 | -559,1 | -7,9 | -551,2 |
| Charges des autres provisions techniques | -406,8 | -2,2 | -404,6 | 130,8 | -15,7 | 123,9 |
| Ajustement ACAV (**) | 143,4 | | 143,4 | 31,8 | | 31,8 |
| Solde de souscription | 74,3 | 47,5 | 26,7 | 92,3 | 35,0 | 57,3 |
| Produits nets des placements (**) | 163,0 | | 163,0 | 98,7 | | 98,7 |
| Participations aux résultats (**) | -94,2 | 0,0 | -94,2 | -46,9 | 0,0 | -46,9 |
| Solde financier | 68,7 | 0,0 | 68,7 | 51,8 | 0,0 | 51,8 |
| Produits des placements transférés (**) | -7,7 | | -7,7 | -7,4 | | -7,4 |
| Commissions et Frais | -90,4 | -28,6 | -61,8 | -85,6 | -28,6 | -56,9 |
| Total | 45,0 | 18,9 | 26,0 | 51,1 | 6,4 | 44,7 |

(*) hors frais de gestion des sinistres - (**) Non inclus dans le QRT S.05.01

En 2021, le chiffre d'affaires global net de réassurance a augmenté de 185 %, hausse essentiellement constatée sur le support en Eurocroissance. La charge de sinistres est quasiment stable. La collecte nette en épargne est positive (+256 M€).

Le résultat technique net de réassurance de PREPAR-VIE s'élève à 26,0 millions d'euros. Cette baisse est exceptionnelle et non récurrente, car elle résulte principalement d'une forte reprise de provision en 2020, suite à un affinement de la méthode actuarielle de calcul de la provision pour garantie plancher.

Le détail des primes acquises par grandes lignes d'activité est le suivant :

| En millions d'euros | 2021 | Répartition 2021 | 2020 | Variation 2021/2020 |
|------------------------------------|--------------|------------------|--------------|---------------------|
| Epargne | 726,2 | 84,7 % | 378,6 | 91,8 % |
| <i>dont Euros</i> | 274,7 | 32,0 % | 200,6 | 36,9% |
| <i>dont UC</i> | 190,1 | 22,2 % | 154,0 | 23,4% |
| <i>dont support Eurocroissance</i> | 261,4 | 30,5 % | 24,0 | 989,2% |
| Retraite | 20,2 | 2,3 % | 8,2 | 144,4% |
| Prévoyance | 111,4 | 13,0 % | 102,0 | 9,2% |
| Total Primes acquises | 857,7 | 100,0 % | 488,9 | 75,4% |

Le détail des charges de sinistres, brutes de réassurance, par grandes lignes d'activité est le suivant :

| En millions d'euros | 2021 | 2020 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Fonds en Euros et Eurocroissance | 409,4 | 443,2 |
| Unités de Compte | 81,9 | 82,6 |
| Autres Provisions Techniques | 28,8 | 33,3 |
| Total Charges des sinistres | 520,1 | 559,1 |

Le détail des charges de provisions techniques brutes de réassurance par grandes lignes d'activité est le suivant :

| En millions d'euros | 2021 | 2020 |
|---|---------------|--------------|
| Fonds en Euros et Eurocroissance | 235,7 | 391,8 |
| Unités de Compte | -222,0 | -136,2 |
| Autres Provisions Techniques | -420,4 | -124,9 |
| Total Charges des autres provisions techniques | -406,8 | 130,8 |

Le niveau des frais et commissions a progressé de 8,6 % en 2021, lié à l'augmentation des frais d'administration et d'acquisition en lien avec la croissance de l'activité :

| En millions d'euros | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|
| Frais d'acquisition | 22,0 | 20,9 |
| Frais d'administration | 34,8 | 32,3 |
| Frais financiers | 4,3 | 3,8 |
| Frais de gestion des sinistres | 21,0 | 20,1 |
| Autres Frais | 8,3 | 8,4 |
| Commissions de réassurance | -28,6 | -28,6 |
| Total Frais et commissions | 61,8 | 56,9 |

La répartition des frais d'acquisition, d'administration, financiers et de gestion des sinistres, par grandes lignes d'activité est la suivante :

| En millions d'euros | 2021 | 2020 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Fonds en Euros et Eurocroissance | 24,1 | 30,3 |
| Unités de Compte | 9,8 | 7,0 |
| Autres Provisions Techniques | 48,2 | 40,0 |
| Frais affectables | 82,1 | 77,3 |

Les autres provisions techniques correspondent en très grande partie à la Prévoyance.

A.3. RESULTATS DES INVESTISSEMENTS

Le tableau ci-dessous présente les actifs de PREPAR-VIE par catégories d'actifs telles qu'elles apparaissent dans le bilan prudentiel de PREPAR-VIE, en valeur comptable nette normes locales et en valeur de marché normes Solvabilité II.

| En millions d'euros | 2021 | | 2020 | |
|--|--------------------------|------------------------------|--------------------------|------------------------------|
| | En normes Solvabilité II | En normes comptables locales | En normes Solvabilité II | En normes comptables locales |
| Obligations d'Etat | 680,2 | 456,7 | 748,9 | 473,9 |
| Obligations d'entreprises | 3 544,5 | 3 414,4 | 3 390,5 | 3 184,6 |
| Actions | 29,9 | 10,7 | 24,3 | 10,4 |
| Fonds d'investissement | 3 044,1 | 2 715,0 | 2 838,2 | 2 572,1 |
| Titres garantis | 6,9 | 6,8 | 23,6 | 24,1 |
| Trésorerie et dépôts | 26,7 | 26,7 | 24,3 | 24,3 |
| Prêts et prêts hypothécaires | 8,8 | 8,8 | 13,3 | 13,3 |
| Immobilier | 85,8 | 60,3 | 85,1 | 63,2 |
| Produits dérivés | 0,0 | 0,0 | 4,3 | 11,2 |
| Total actifs hors Unités de Compte | 7 426,9 | 6 699,4 | 7 152,5 | 6 377,2 |
| Actifs représentatifs des Unités de Compte | 1 502,4 | 1 502,4 | 1 279,4 | 1 279,4 |
| Actif total | 8 929,3 | 8 201,8 | 8 431,9 | 7 656,6 |

Sur les cantons des Fonds en Euros, les investissements réalisés au cours de l'exercice ont porté sur le réinvestissement des obligations arrivant à échéance, en obligations IG principalement (80 % des montants investis en produits de taux) et des prises d'engagement dans des fonds de dettes privés en diversification, afin de limiter l'érosion des rendements.

Les placements pour le compte du portefeuille Eurocroissance ont été réalisés en priorité dans des fonds de dettes privés. Ils ont été complétés par des investissements diversifiés entre placements privés, fonds d'obligations convertibles et d'infrastructures.

En 2021, les revenus générés par les investissements proviennent des tombées de coupons des titres de taux, des dividendes des autres actifs, ainsi que des loyers perçus des immeubles détenus en direct.

Ils figurent par catégories d'actifs dans le tableau ci-dessous :

| En millions d'euros | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Obligations d'Etat | 20,0 | 20,6 |
| Obligations d'entreprises | 74,7 | 86,4 |
| Actions | 0,3 | 1,1 |
| Fonds d'investissement | 30,0 | 24,5 |
| Titres garantis | 0,3 | 0,7 |
| Prêts et prêts hypothécaires | 0,6 | 1,0 |
| Immobilier | 2,3 | 2,2 |
| Total revenus Fonds en Euros | 128,2 | 136,4 |

Entre 2020 et 2021, le montant des coupons encaissés sur les produits obligataires a diminué du fait de l'arrivée à échéance de titres anciens ayant des rendements élevés et de leur remplacement par des titres à rendement plus faible.

Par ailleurs, les revenus des fonds d'investissement ont progressé du fait de l'augmentation des investissements dans cette catégorie de placements, conformément à la stratégie de diversification des placements mise en place depuis plusieurs exercices.

Cette stratégie vise à compenser la baisse des rendements obligataires par la diversification dans des placements avec des rendements plus élevés.

En complément de ces revenus, des plus-ou-moins-values ont été réalisées résultant de la cession d'actifs en cours d'année. Leur ventilation est la suivante :

| En millions d'euros | 2021 | 2020 |
|--|--------------|------------|
| Obligations | -3,9 | -1,9 |
| Actions | 0,5 | -0,2 |
| Fonds d'investissement | 113,2 | 4,6 |
| Total plus-ou-moins values réalisées Fonds en Euros | 109,8 | 2,5 |

Les plus-ou-moins-values latentes réalisées en 2021 sur fonds d'investissement sont issues de l'externalisation de la richesse latente dans le cadre de la gestion du swap de performance destiné à couvrir l'exposition aux actions. Les plus-ou-moins-values réalisées sur obligations sont issues d'arrivées à terme de titres.

Il est à noter que les mouvements sur supports en Unités de Compte ont généré des plus-values de l'ordre de 80 M€. Ces mêmes mouvements avaient généré des moins-values pour un montant de 2,0 M€ en 2020.

Les autres produits et dépenses générés par la gestion des actifs de PREPAR-VIE sont les suivants :

| En millions d'euros | 2021 | 2020 |
|---|--------------|--------------|
| Variation des surcotes/décotes | 0,4 | -3,6 |
| Variation de la réserve de capitalisation | 0,0 | 0,0 |
| Variation de la provision pour Dépréciation Durable | 10,0 | -11,2 |
| Résultat Eurocroissance | 32,3 | 10,1 |
| Frais de gestion interne et externe des placements | -7,3 | -4,0 |
| Autres charges de placement | -102,6 | -23,7 |
| Total autres revenus et dépenses | -67,1 | -32,4 |

En 2021, la provision pour dépréciation durable a été reprise à la suite de la demande des Commissaires aux comptes.

Les produits financiers du support Eurocroissance ont progressé dans un contexte de marchés en hausse.

Les autres charges de placement ont progressé du fait du dénouement du swap de couverture mise en place depuis le 4^{ème} trimestre 2020 sur une partie du portefeuille exposée au risque actions.

Les marchés ayant repris fortement en 2021, le swap a généré une perte lors de son dénouement, compensée par ailleurs par la réalisation d'une partie des plus-values latentes des fonds actions.

Par ailleurs, il n'y a pas de perte ni de profit comptabilisé directement en fonds propres en normes françaises.

Enfin, au 31/12/2021, PREPAR-VIE détient deux titres de titrisation, selon la définition du point (92) introductif au Règlement Délégué 2015/35 de la Commission Européenne, pour un montant de 8,9 M€.

A.4. RESULTATS DES AUTRES ACTIVITES

Non significatif.

A.5. AUTRES INFORMATIONS

PREPAR-VIE n'a pas d'autre information importante relative à son activité et à ses résultats à communiquer.

B. SYSTEME DE GOUVERNANCE

B.1 INFORMATIONS GENERALES SUR LE SYSTEME DE GOUVERNANCE

B.1.1. CONSEIL DE SURVEILLANCE

Missions et attributions

Le Conseil de Surveillance veille au bon fonctionnement de la société et en rend compte aux actionnaires. Il nomme et révoque les membres du Directoire et le Président du Directoire.

Il exerce le contrôle de la Direction et de la gestion de la société.

Outre la surveillance des comptes sociaux de PREPAR-VIE, le Conseil de Surveillance exerce une vigilance accrue sur les sujets qui concernent particulièrement les actionnaires :

- les temps forts de l'activité commerciale,
- les résultats commerciaux,
- le fonctionnement interne,
- le plan de développement,
- les frais généraux,
- la gestion des actifs, la politique d'allocation,
- l'équilibre technique, la gestion actif-passif,
- les résultats financiers,
- le contrôle interne et la gestion des risques,
- les perspectives de croissance.

Enfin, le Conseil de Surveillance approuve, avant diffusion, le rapport ORSA présenté par le Président du Directoire.

Règles de fonctionnement

Le Conseil de Surveillance se réunit trimestriellement et en tout état de cause aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige.

Les membres reçoivent avant chaque réunion dans un délai raisonnable toutes les informations utiles à l'exercice de leur mandat.

Les membres du Conseil de Surveillance peuvent bénéficier de formations sur les métiers et de présentations sur les sociétés du Groupe.

Des formations sont mises en œuvre pour les membres du Conseil de Surveillance conformément à « la politique de formation des membres de l'organe de direction dans sa fonction de surveillance de PREPAR ».

Composition

Au 31/12/2021, Le Conseil de Surveillance comprend 6 personnes.

B.1.2. DIRECTOIRE

Missions et attributions

Le Directoire est chargé de la gestion de l'entreprise sous le contrôle du Conseil de Surveillance.

Les Membres du Directoire sont nommés par le Conseil de Surveillance, pour une durée de 4 ans renouvelable.

Leur rémunération est fixée par le Conseil de Surveillance.

Ils sont révocables par l'Assemblée Générale des actionnaires, sur proposition du Conseil de Surveillance.

Le Directoire est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la société. A ce titre :

- il arrête les inventaires et les comptes sociaux à soumettre à l'Assemblée Générale et lui présente, dans un rapport, les propositions de répartition des bénéfices,
- il assure le fonctionnement de la société, notamment en consentant les délégations de pouvoir nécessaires et en convoquant les assemblées d'actionnaires,
- il désigne les représentants permanents de la société aux Conseils d'Administration ou aux Conseils de Surveillance auxquels la société peut être nommée.

Le Directoire ne peut, sans autorisation du Conseil de Surveillance, donner l'aval, la caution ou la garantie de la société.

Dans les trois mois qui suivent la clôture de l'exercice, le Directoire doit soumettre au Conseil de Surveillance, aux fins de vérification et de contrôle, les comptes annuels.

En outre, chaque trimestre, le Directoire présente un tableau de bord d'activité au Conseil de Surveillance autour des sujets suivants :

- les résultats commerciaux,
- les comptes,
- les frais généraux,
- les résultats financiers,
- les résultats techniques.

Enfin, le Directoire valide le rapport ORSA en s'assurant de la compatibilité des mesures de risques et de leurs impacts en termes de besoin global de solvabilité, avec ses orientations stratégiques.

Le Président du Directoire le présente ensuite au Conseil de Surveillance pour approbation avant diffusion.

Règles de fonctionnement

Les principes généraux de l'organisation et du mode de fonctionnement du Directoire sont formalisés dans les statuts de la société, notamment aux chapitres 11 et 13.

Le Directoire se réunit aussi souvent que l'intérêt de la société l'exige et au moins quatre fois par an.

Composition

En application de l'article R322-168 du Code des assurances, les dirigeants effectifs sont les cinq Membres du Directoire à savoir :

JEAN-FRANÇOIS PELLÉ depuis le 8 mars 2007 renouvelé le 30 septembre 2021

- Président du Directoire de : PREPAR-VIE,
- Président du Conseil d'Administration de : PREPAR Courtage, PREPAR IARD,
- Administrateur de PROMEPAR Asset Management.

EMMANUEL DE LA BASTILLE depuis le 9 mars 2012 renouvelé le 30 septembre 2021

- Membre du Directoire de : PREPAR-VIE,
- Directeur Technique,
- Directeur Général de : PREPAR IARD, PREPAR Courtage.

PATRICE TRUGLAS depuis le 29 juin 2006 renouvelé le 30 septembre 2021

- Membre du Directoire de : PREPAR-VIE,
- Directeur des Ressources Humaines,
- Directeur des Systèmes d'Information,
- Directeur des Moyens Généraux,
- Représentant permanent de PREPAR-VIE au Conseil de PREPAR IARD.

XAVIER BRISSET depuis le 30 septembre 2021

- Membre du Directoire de : PREPAR-VIE,
- Directeur ALM et Risques.

LISA FITOUSSI depuis le 10 décembre 2021

- Membre du Directoire de : PREPAR-VIE,
- Secrétaire Générale.

Ces désignations ont été approuvées par la Conseil de Surveillance en date du 22 décembre 2015, 25 septembre 2020 et 10 décembre 2021.

L'« AMSB » (Administrative, Management or Supervisory Body) de PREPAR-VIE est constitué du Conseil de Surveillance et du Directoire.

B.1.3. DIRECTOIRE ELARGI

Ce Comité est tenu deux fois par mois, y sont présents :

JEAN-FRANÇOIS PELLÉ

- Président du Directoire de PREPAR-VIE

EMMANUEL DE LA BASTILLE

- Directeur Technique
- Directeur développement

PATRICE TRUGLAS

- Directeur des Ressources Humaines
- Directeur des Systèmes d'Information
- Directeur des Moyens Généraux

XAVIER BRISSET

- Directeur ALM et Risques

LISA FITOUSSI

► Secrétaire Générale

GUILLAUME VILLE

► Directeur des Investissements

CYRIL LAVIGNE

► Directeur Service Client

FREDERIC MOUREAUX

► Responsable Comptable

B.1.4. FONCTIONS CLES

Les responsables des fonctions clés sont désignés au niveau Groupe PREPAR Assurance par l'entité dominante, PREPAR-VIE. Pour la désignation des responsables des fonctions clés, PREPAR-VIE a pris note des dispositions prévues à l'article 268 du règlement délégué ainsi que des dispositions de l'article L354-1 du Code des assurances.

PREPAR-VIE considère que cette désignation est faite d'une manière qui garantit que chaque fonction est exempte d'influences pouvant compromettre sa capacité à s'acquitter de façon objective, loyale et indépendante des tâches qui lui incombent.

PREPAR-VIE atteste que :

- chaque fonction opère sous la responsabilité ultime des Dirigeants Effectifs auxquels elle rend compte,
- chaque fonction est en capacité de signaler sans délai tout problème majeur aux Dirigeants Effectifs, voire au Conseil de Surveillance,
- chaque fonction coopère avec les autres fonctions dans l'exercice de leurs rôles respectifs.

Par ailleurs, PREPAR-VIE est filiale à 100 % de la BRED Banque Populaire, constituée en conglomérat financier qui possède sur ses filiales un lien d'autorité fonctionnelle fort.

C'est dans ce contexte réglementaire et prudentiel qu'ont été désignés les Responsables des fonctions clés :

- Audit Interne : JULIEN ESPIE, Inspection Générale de la BRED BP,
- Fonction Actuarielle : ANH-VU BUI, Responsable modélisation au sein de la Direction des Risques de la BRED,
- Gestion des Risques : JEAN-MARC HECART, Responsable de la Gestion des Risques PREPAR Assurance,
- Vérification de la Conformité : HERVE PLUCHART, Directeur de la Conformité PREPAR Assurance.

Cette organisation de la gouvernance apparaît la plus à même de tenir compte de :

- la nature des activités exercées par PREPAR-VIE, leur ampleur et leur complexité ;
- l'intégration de PREPAR-VIE au sein du dispositif de contrôle périodique et permanent du groupe BRED.

A travers cette organisation, PREPAR-VIE garantit que les personnes exerçant une fonction clé peuvent communiquer de leur propre initiative avec tout membre du personnel, qu'elles disposent de l'autorité, des ressources et de l'expertise nécessaires et peuvent accéder sans restriction à toutes les informations pertinentes dont elles ont besoin pour exercer leurs responsabilités.

Ces désignations ont été approuvées par le Conseil de Surveillance de PREPAR-VIE en date du 28 décembre 2015, du 26 mars 2020, du 30 juin 2020 et du 25 septembre 2020.

Les principales missions et responsabilités de ces fonctions clés au sein de PREPAR-VIE sont les suivantes :

FONCTION AUDIT INTERNE

Les principales missions et responsabilités de la fonction Audit Interne sont :

- évaluer l'adéquation et l'efficacité du système de contrôle interne, au travers d'un plan pluriannuel d'audit ;
- planifier, organiser, réaliser et suivre ce plan, en présenter les conclusions au Conseil de Surveillance et au Comité d'Audit.

FONCTION ACTUARIELLE

Les principales missions et responsabilités de la fonction Actuarielle sont :

- analyser la cohérence, les forces et les faiblesses du pilotage technique de PREPAR-VIE ;
- vérifier le caractère approprié des méthodologies, modèles sous-jacents et hypothèses utilisés pour le calcul des provisions techniques prudentielles, des exigences de capital et l'évaluation interne des risques et de la solvabilité ;
- apprécier la qualité des données utilisées dans le calcul de ces provisions ;
- donner un avis sur la politique de réassurance ;
- produire un rapport actuariel et en présenter les conclusions au Conseil de Surveillance et au Comité d'Audit.

FONCTION GESTION DES RISQUES

Les principales missions et responsabilités de la fonction Gestion des Risques sont :

- assurer le suivi du système de gestion des risques ;
- assurer le suivi du profil de risque général de l'entreprise dans son ensemble (notamment par l'élaboration d'une cartographie générale des risques) ;
- piloter le processus ORSA ;
- rendre compte à l'AMSB des expositions au risque.

FONCTION VERIFICATION DE LA CONFORMITE

Les principales missions et responsabilités de la fonction Vérification de la Conformité sont :

- assurer la mesure, la surveillance et la maîtrise des risques de non-conformité, notamment en matière de protection de la clientèle et de lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme ;
- anticiper les risques de non-conformité futurs si possible en mutualisant les évolutions à prévoir ;
- évaluer l'adéquation des mesures adoptées par l'entreprise pour prévenir toute non-conformité ;
- valider les documents émis par l'entreprise.

B.1.5. COMITOLOGIE

PREPAR-VIE a défini et modélisé les responsabilités de son organisation par un organigramme hiérarchique qui présente les correspondances entre les chefs de services et leur fonction de pilote de processus.

Sont également définis les organes de contrôle et de décisions.

Parmi ceux-ci, figurent le Directoire ainsi que des Comités de réflexion métier, de suivi ou d'arbitrage, de gestion des risques.

Tous les Comités font l'objet d'un ordre du jour et d'un compte-rendu écrit.

COMITOLOGIE OPERATIONNELLE DE PREPAR-VIE (HORS COSUR, DIRECTOIRE, CODIR)

L'Acticom

- Rôle Suivi et arbitrage des opportunités d'offres
- Périodicité Quadrimestrielle
- Animateur Responsable Développement commercial

Le Comité de Partenariat

- ▶ Rôle Analyse et décision de la mise en place d'un partenariat
- ▶ Périodicité Selon actualité
- ▶ Animateur Responsable du Développement des Partenariats

Le Comité d'Arbitrage de Projet

- ▶ Rôle Suivi planning projets et arbitrage priorités
- ▶ Périodicité Semestrielle
- ▶ Animateur Directeur Système Information

Le Comité de Gestion Financière

- ▶ Rôle Pilotage des opérations financières
- ▶ Périodicité Hebdomadaire
- ▶ Animateur Directeur des investissements

COMITOLOGIE LIEE A LA GESTION DES RISQUES (PILOTAGE TRANSVERSE)**Le Comité des Risques du Groupe PREPAR Assurance**

- ▶ Rôle Analyse périodique des indicateurs des risques non suivis par les autres comités
Arbitrage des plans d'actions et revue périodique des grands risques
- ▶ Périodicité Selon actualité, a minima une fois par an
- ▶ Animateur Responsable Gestion des Risques

Le Comité des Risques Financiers et de la Solvabilité (CoRiFiSo)

- ▶ Rôle Analyse des indicateurs de risques financiers et du niveau de la marge de solvabilité et selon l'actualité, analyse d'éléments techniques
- ▶ Périodicité Quadrimestrielle ou selon actualité
- ▶ Animateur Responsable Gestion des Risques

Le Comité de Suivi des Risques non-Conformité

- ▶ Rôle Veille des risques de non-conformité, suivi des actions de remédiation
- ▶ Périodicité Quadrimestrielle + selon actualité
- ▶ Animateur Responsable de la Conformité

Le Comité Déshérence

- ▶ Rôle Examine l'état des recherches effectuées et décide collégalement de la classification de dossiers en déshérence
- ▶ Périodicité Semestrielle + selon actualité
- ▶ Animateur Participation collégiale (avec au moins un membre du service Conformité ou du service Juridique et un représentant de la gestion).

Le Comité Lutte anti-blanchiment (LAB) / Lutte contre le financement du terrorisme (LCFT)

- ▶ Rôle Evaluation du risque de moindre efficacité du dispositif de Lutte Anti-Blanchiment et Lutte Contre le Financement du Terrorisme
- ▶ Périodicité Trimestrielle ou selon actualité
- ▶ Animateur Conformité BRED

Le Comité Contrôle Permanent et Risques

- ▶ Rôle Analyse des résultats des contrôles opérationnels de 2e niveau
- ▶ Périodicité Mensuelle
- ▶ Animateur Responsable du Contrôle Permanent

Le Comité de Sécurité des systèmes d'informations (COSSI)

- ▶ Rôle Analyse des indicateurs des risques informatiques et veille à la sécurité des applications et à l'intégrité des données
- ▶ Périodicité A minima semestriellement
- ▶ Animateur Directeur Système Information

AUTRES COMITES

Le Comité Comptable et Prudentiel

- ▶ Rôle Suivi des sujets liés aux provisions techniques S1, des modélisations nécessaires au calcul du ratio de solvabilité et des hypothèses et résultats des ORSA
- ▶ Périodicité Semestrielle
- ▶ Animateur Services ALM et Techniques

Le Comité d'Audit

- ▶ Rôle Suivi du contrôle légal des comptes annuels et consolidés et de l'efficacité des systèmes de contrôle permanent, de conformité et de gestion des risques
- ▶ Périodicité Semestrielle au minimum
- ▶ Animateur Président du Conseil de Surveillance et responsable de la fonction clé Audit interne

COMITES ACTIONNAIRE/PREPAR

Le Comité Stratégie Finance BRED (CSF)

- ▶ Rôle Avis sur l'allocation stratégique des placements
- ▶ Périodicité Semestrielle
- ▶ Animateur Direction Financière BRED et Direction Risques BRED

Le Comité Investissement BRED

- ▶ Rôle Avis sur les investissements en actif diversifié
- ▶ Périodicité Selon l'actualité des dossiers d'investissement
- ▶ Animateur Direction Financière BRED

Le Comité Crédit BRED

- ▶ Rôle Avis sur les investissements en actif obligataire
- ▶ Périodicité Selon l'actualité des dossiers d'investissement
- ▶ Animateur Direction des engagements BRED

B.1.6. POLITIQUE ET PRATIQUES DE REMUNERATION

De manière générale, la rémunération est adaptée au niveau de compétences, de responsabilité et d'expertise de chacun des collaborateurs et aux niveaux de rémunération par métier du marché du travail du secteur de l'assurance.

Par ailleurs, PREPAR-VIE s'est dotée d'une politique de rémunération conformément aux exigences de la Directive Solvabilité II. Cette politique vise notamment à décourager les prises de risque excessives.

La rémunération des membres du Conseil de Surveillance se concrétise par la distribution de jetons de présences équirépartis. La rémunération des membres du Directoire est fixée par le représentant de l'actionnaire au Conseil

de Surveillance. La rémunération des membres du Directoire élargi est fixée par le Président du Directoire. La rémunération des personnels de PREPAR-VIE est régie par la Convention Collective des Sociétés d'assurances.

L'AMSB définit les principes de la politique de rémunération s'appliquant à l'ensemble des collaborateurs. Annuellement, toutes les rémunérations font l'objet d'une proposition par le Président du Directoire, conformément à cette politique. Elles sont ensuite soumises pour approbation à l'un des membres de l'AMSB.

Quelle que soit la fonction occupée, aucun membre du personnel n'est rémunéré en fonction d'objectifs exprimés en montant de produits financiers à atteindre. De cette façon aucun membre du personnel n'est incité à prendre des engagements à risque pour améliorer sa rémunération. De même, aucun membre du personnel n'est rémunéré en fonction d'objectifs commerciaux liés à un produit donné. De cette façon aucun membre du personnel n'est incité à vendre un produit inadéquat aux besoins d'un client.

Enfin, toutes les primes discrétionnaires ou rémunérations variables distribuées représentent une part très minoritaire de la rémunération globale du personnel, quel que soit son grade ou sa fonction. Cette rémunération variable attribuée aux collaborateurs est ainsi conditionnée au respect des règles de risques et de conformité. Il n'existe donc aucun benchmark contractuel sur lequel la rémunération variable est assise.

Ces dispositions s'appliquent également aux rémunérations des dirigeants effectifs et des personnes dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de l'entreprise.

Concernant les régimes de retraite complémentaire et de retraite anticipée, les membres du Directoire et les cadres de direction, dont les fonctions clés qui relèvent de ce statut, ne bénéficient d'aucun dispositif supplémentaire à ceux des autres salariés de l'entreprise.

B.1.7. TRANSACTIONS IMPORTANTES

PREPAR-VIE n'a pas conclu sur la période de référence de transactions importantes avec des actionnaires, des personnes exerçant une influence notable sur l'entreprise ou des membres de l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle.

B.2. EXIGENCES DE COMPETENCE ET D'HONORABILITE

Les personnes qui dirigent effectivement l'entreprise ou qui occupent des fonctions clés répondent en permanence aux exigences suivantes :

- leurs qualifications, connaissances et expériences professionnelle sont propres à permettre une gestion saine et prudente (compétence) ;
- leur réputation et leur intégrité sont de bon niveau (honorabilité).

La compétence s'apprécie à la mesure des risques induits pour assurer certaines fonctions, missions clés alors que l'honorabilité s'apprécie par l'absence de condamnations et par le respect des règlements internes à l'entreprise. Sont visés par ces exigences, d'une part, les mandataires sociaux et les dirigeants effectifs de PREPAR-VIE, à savoir le Président du Conseil de Surveillance et les membres du Conseil, ainsi que les membres du Directoire.

D'autre part, les personnes exerçant des fonctions clés (le responsable de la gestion des Risques, le directeur de la Conformité, le responsable de l'Audit interne, le responsable de la fonction actuarielle) sont expressément concernées.

LES EXIGENCES

Mandataires sociaux

La compétence des mandataires sociaux est évaluée par le Président du Conseil de Surveillance tant individuellement mais aussi de manière collégiale. Il prend en compte dans l'appréciation portée sur chaque membre, sa compétence et son expérience. Lorsque des mandats ont été antérieurement exercés, la compétence est présumée à raison de l'expérience acquise. Chaque membre doit posséder les connaissances suffisantes des marchés de l'assurance et des marchés financiers, connaître la réglementation applicable à l'entreprise et veiller à sa mise en œuvre.

Titulaires de fonctions clés

Le titulaire de la fonction de gestion des risques est en mesure de mettre en place un système de gestion des risques efficace comprenant les stratégies, les processus et les procédures d'information nécessaires pour déceler, mesurer, contrôler, gérer et déclarer, en permanence, les risques individuels et agrégés auxquels l'entreprise est, ou pourrait être, exposée ainsi que les interdépendances entre ces risques.

Le titulaire de la fonction de vérification de la conformité est en capacité de mener les missions qui relèvent de son champ d'intervention.

Le titulaire de la fonction d'audit interne dispose des qualifications et des connaissances nécessaires à l'évaluation de l'adéquation et de l'efficacité du système de contrôle interne et du système de gouvernance de l'entité concernée. Il est en mesure d'émettre des recommandations, en matière de contrôle interne et de respect des règles d'entreprise, et vérifier le respect des décisions prises en conséquence.

Le titulaire de la fonction actuarielle a une connaissance des mathématiques actuarielles et financières à la mesure de la nature, de l'ampleur et de la complexité des risques inhérents à l'activité de l'assurance ainsi qu'une expérience jugée pertinente à la lumière des normes applicables telles que Solvabilité II.

LE PROCESSUS D'APPRECIATION DES COMPETENCES ET D'HONORABILITE

Procédures d'évaluation en matière de compétence

La compétence de chacun est appréciée de manière individuelle ou collective et est évaluée lors du recrutement et tout au long de sa vie professionnelle :

- ▶ par l'actionnaire principal pour les dirigeants effectifs ;
- ▶ par le Président du Conseil de Surveillance pour les membres du Conseil ;
- ▶ par les dirigeants de PREPAR-VIE pour les titulaires des fonctions clés, en lien éventuellement avec la BRED Banque Populaire.

Désignation des responsables des fonctions clés

L'affectation de la fonction clé à une personne se fait sur la base d'un examen des compétences et de l'expérience de cette personne. Celle-ci est pressentie de par ses connaissances, compétences, son expérience et sa formation. La désignation des responsables des fonctions clés est portée à la connaissance du Conseil de surveillance. Chaque fonction clé opère sous la responsabilité ultime des Dirigeants effectifs auxquels elle rend compte.

L'évaluation annuelle et l'entretien professionnel des personnes exerçant des fonctions clés

L'entretien annuel d'évaluation permet d'évaluer la performance passée, l'atteinte des objectifs et de définir des objectifs pour l'année à venir. L'évaluation annuelle est complétée par l'entretien professionnel qui détermine les

besoins de formation, permettant ainsi de dresser le bilan des compétences professionnelles des collaborateurs et déterminer les axes de développement. Des procédures comme les campagnes d'évaluation et l'utilisation d'outils, permettent un suivi efficace des collaborateurs et des besoins de formation. PREPAR-VIE accompagne les responsables des fonctions clés dans de la formation complémentaire. Le besoin en formation est revu chaque année.

La formation

Des formations sont mises en œuvre pour les mandataires sociaux conformément à « la politique de formation des membres de l'organe de direction dans sa fonction de surveillance de PREPAR ».

Procédure d'évaluation en matière d'honorabilité

La production d'un certain nombre de pièces justificatives lors de la nomination d'un mandataire social est exigée (déclaration de non-condamnation, copie d'une pièce d'identité) afin d'en justifier l'honorabilité.

La nomination ou le renouvellement des dirigeants effectifs et/ou des responsables des fonctions clés donne lieu à la production par ces derniers des documents suivants :

- ▶ le formulaire d'information à envoyer à l'ACPR dûment complété et signé conformément à la réglementation en vigueur ;
- ▶ une copie ou une version scannée d'une pièce d'identité en cours de validité ;
- ▶ le curriculum vitae en français, actualisé, daté et signé par le dirigeant effectif, indiquant notamment de façon détaillée les formations suivies, les diplômes obtenus et pour chacune des fonctions exercées au cours des 10 dernières années en France ou à l'étranger, le nom ou la dénomination sociale de l'employeur ou de l'entreprise concernée, les responsabilités effectivement exercées ;
- ▶ le bulletin n°3 du casier judiciaire datant de moins de 3 mois émis par le casier judiciaire ;
- ▶ la déclaration de non-condamnation.

La nomination des responsables des fonctions clés et des dirigeants effectifs fait l'objet d'une communication en interne.

Notification auprès de l'ACPR

La nomination ou le renouvellement d'un dirigeant effectif et/ou d'un responsable de fonction clé est notifié à l'autorité de contrôle (l'ACPR).

B.3. SYSTEME DE GESTION DES RISQUES, Y COMPRIS L'EVALUATION INTERNE DES RISQUES ET DE LA SOLVABILITE

B.3.1. PROCESSUS DE GESTION DES RISQUES

Le dispositif interne de gestion des risques comprend six entités distinctes :

- ▶ un service Risques en charge d'assurer le suivi du système de gestion des risques et d'établir la cartographie des risques hors conformité ;
- ▶ un service Conformité, en charge du risque de non-conformité, notamment l'élaboration d'une cartographie de ces types de risques à destination du Contrôle Permanent et du service Risques ;
- ▶ un service Contrôle Permanent en charge des contrôles de 2^{ème} niveau pour l'ensemble des processus et de l'accompagnement des pilotes de processus dans l'évolution de leurs procédures ;
- ▶ un Responsable de la Sécurité des Systèmes d'Informations (RSSI) en charge du contrôle de la sécurité des systèmes d'information ;

- un Responsable de la Fonction Actuarielle (RFA) en charge d'analyser la cohérence, les forces et les faiblesses (ou points d'incertitude) du pilotage technique de PREPAR dans toutes ses dimensions (tarification, souscription, provisionnement, réassurance) ;
- un Audit Interne en charge d'évaluer l'adéquation et l'efficacité du système de contrôle interne au travers d'un plan pluriannuel d'audit.

La fonction gestion des risques est assurée par le Responsable des Risques. En tant que RFC, il est rattaché au Directeur ALM et Risques (Membre du Directoire).

Cette fonction a pour rôle de :

- réaliser la cartographie des risques, validée par le Directoire et communiquée au Conseil de Surveillance,
- participer à la définition de l'appétence aux risques,
- participer à la sélection des éléments de pilotage des risques,
- soumettre à l'AMSB : le rapport ORSA,
- donner son avis sur la réassurance, l'allocation stratégique d'actifs, les partenariats, les nouveaux produits, l'externalisation d'activités, les projets significatifs, l'évolution de la modélisation sous-jacente aux calculs de Best Estimate et de SCR,
- interagir avec la responsable du contrôle permanent, afin d'améliorer les processus internes, en vue, notamment de réduire le risque opérationnel lié aux sujets de données, d'outils, de processus et de contrôles de premier et de deuxième niveaux.

Le service des Risques est présent à l'ensemble des Comités liés à la gestion des Risques (cf. supra) et participe également à certains Comités opérationnels, notamment au Comité de Partenariat. Le Comité des Risques Groupe constitue un Comité faïtier au cours duquel l'ensemble des risques auxquels est soumis PREPAR-VIE est revu, ainsi que les éventuelles interactions entre sous-risques.

Le service des Risques est consulté lors de la tarification de nouveaux produits ou lors d'évolutions conséquentes des méthodes de provisionnement. Par ailleurs, une revue conjointe des risques de souscription, de provisionnement et de réassurance est réalisée lors du Comité des Risques Groupe, par la Direction Technique et par le service Risques.

Le service des Risques de PREPAR-VIE s'assure de la mise en œuvre du processus de gestion des risques.

Celui-ci est composé des éléments suivants :

- identification des risques,
- évaluation des risques,
- stratégie face aux risques,
- surveillance/contrôle.

METHODES D'IDENTIFICATION DES RISQUES

Afin d'identifier les risques auxquels PREPAR-VIE est exposée, le service des Risques, en collaboration avec le Contrôle Permanent, met en place plusieurs type de démarches :

- l'approche « Top-Down » : elle est basée sur des entretiens réalisés avec des dirigeants ou des experts sur un domaine particulier ;
- l'approche « Bottom-Up » : elle est basée sur des entretiens réalisés avec les responsables opérationnels des activités, ainsi que les acteurs clés du processus. Cette démarche est possible grâce à un découpage en processus et procédures de toutes les activités de PREPAR-VIE. Tout processus porteur de risque « significatif » pour PREPAR-VIE doit donc être formalisé ;
- l'exploitation des rapports d'audit ;
- l'exploitation des bases d'incidents ;

- l'exploitation des bases de réclamations ;
- l'exploitation de sources externes : association professionnelles, publications autorités de contrôle, ...
- l'exploitation des calculs statistiques et réglementaires.

Toutes ces démarches doivent permettre à PREPAR-VIE de déceler les risques et d'en comprendre leurs caractéristiques (causes, événement, conséquences).

METHODES D'EVALUATION DES RISQUES

Le service des Risques est chargé d'établir une cartographie des risques.

Afin d'établir cette cartographie, PREPAR-VIE cherche à évaluer tous les risques et à les classer sur trois niveaux :

- fort
- moyen
- faible

Dans cette perspective, les risques de types « Opérationnels » et « Stratégiques » sont généralement évalués selon des méthodes qualitatives. Le principe général de ces méthodes est d'évaluer la vraisemblance du risque (en probabilité ou en fréquence) ainsi que son impact (financier, image ou juridique). Ces évaluations se basent sur les entretiens réalisés dans les démarches « Top-down » et « Bottom-up ».

Schématiquement l'évaluation du risque est alors donnée par la formule : $Risques = Vraisemblance \times Impact$

En revanche, les risques de types « Techniques » et « Financiers » sont généralement évalués selon des méthodes quantitatives, c'est-à-dire à partir de calculs statistiques.

STRATEGIE FACE AUX RISQUES

L'élaboration de la stratégie face aux risques se décompose en deux parties :

1. la déclinaison de l'appétence aux risques, en limites de tolérance aux risques ;
2. la décision sur le traitement à appliquer au risque : acceptation, réduction, transfert, évitement.

La stratégie choisie permet de définir le dispositif de maîtrise des risques qui comprend généralement les éléments suivants :

- contrôles formalisés de 1^{er} et 2^{ème} niveau.
- documentations : politique, procédure, mode opératoire, ...
- éléments de pilotage : tableau de bord, seuils d'alerte, comités, limites de tolérance, ...
- moyens : humains, matériels, ...
- gestion des incidents et pertes.

SURVEILLANCE/CONTROLE

La vérification de l'implémentation du dispositif de maîtrise des risques fait partie des prérogatives du système de contrôle interne (voir infra).

SUIVI DES RISQUES

L'analyse régulière de ses résultats, de ses portefeuilles, de ses rendements et de ses réserves a amené PREPAR-VIE à structurer son organisation pour répondre aux exigences de solvabilité et de capacité liées à son activité et à son contexte.

A ce titre :

- ▶ PREPAR-VIE évalue sa capacité à faire face à ses engagements à l'égard des assurés dans les 4 exercices à venir dans des conditions détériorées de marché ;
- ▶ PREPAR-VIE évalue l'incidence de toute hypothèse d'évolution des taux d'intérêt et des marchés de valeurs mobilières et de biens immobiliers ;
- ▶ PREPAR-VIE effectue des tests internes qui complètent ceux régis par les états réglementaires ;
- ▶ PREPAR-VIE effectue des tests pour s'assurer de l'adéquation des durations de l'actif et du passif ;
- ▶ PREPAR-VIE évalue sa capacité de détention d'actifs de diversification ;
- ▶ PREPAR-VIE évalue sa capacité à servir des taux en fin d'exercice, de même niveau que les taux servis sur l'exercice clos. ;
- ▶ PREPAR-VIE procède au Liability Adequacy Test ;
- ▶ PREPAR-VIE évalue la pertinence et l'adéquation des traités de réassurance. ;
- ▶ PREPAR-VIE évalue les conséquences d'une intrusion malveillante dans ses systèmes d'information.

PREPAR-VIE suit les risques auxquels elle est exposée en tant que société d'assurance-vie commercialisant des produits d'épargne et des produits de prévoyance. Son profil de risque est décrit en partie C ci-après et analysé dans le cadre de sa démarche ORSA.

Le service des Risques suit particulièrement les risques de marché et de souscription, ainsi que les risques non captés dans le calcul de la solvabilité par la formule standard tels que :

- ▶ le risque de détention des dettes souveraines,
- ▶ les risques ESG,
- ▶ le risque stratégique.

LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

La politique d'investissement de PREPAR-VIE est conduite en fonction de contraintes liées d'une part aux exigences de l'équilibre actif/passif, des normes comptables, de la réglementation, qu'elle soit sociale, IFRS ou prudentielle (solvabilité) et d'autre part aux évolutions des marchés financiers.

Elle répond par conséquent à ces différentes contraintes, tout en s'incorporant dans le risk management global de l'entreprise.

Elle est soumise à la politique générale de la société, qui elle-même tiendra compte de l'environnement économique et financier dans lequel la politique d'investissement évolue, pour fixer les orientations.

Le processus lié aux Investissements s'articule autour de deux niveaux d'éligibilité :

- ▶ éléments de réglementation : éligibilité des investissements, règles de valorisation et mode de comptabilisation.
- ▶ règles internes : éligibilité des émetteurs et contreparties et des produits

La politique d'investissement est validée par le Directoire.

Les décisions d'allocation stratégique sont prises après consultation de plusieurs Comités, pour PREPAR-VIE, il s'agit du processus principal intervenant dans la gestion Actif-Passif et le risque de liquidité. Celui-ci est détaillé dans la politique de gestion des risques d'investissements.

Ce processus peut se synthétiser ainsi :

1. Direction des Investissements propose une allocation d'actif par cantons.
2. Direction ALM/Risques fait les analyses de gestion actif-passif nécessaires.
3. Fonction clé gestion des risques revoit l'allocation en s'assurant de la cohérence de cette allocation avec les études réalisées, réalise des études complémentaires si nécessaire et émet un avis.
4. Présentation de l'allocation au Comité Stratégie Finance du Groupe BRED pour avis.
5. Présentation au Directoire et fonction clé gestion des risques pour prise de décision.

Les décisions d'allocation tactique et de picking sont prises par le Directeur des investissements de PREPAR-VIE dans le cadre de la politique des investissements.

Le reporting financier est présenté par le service des Risques de PREPAR-VIE au Comité des Risques et de la Solvabilité et au Directoire de PREPAR-VIE.

B.3.2. EVALUATION INTERNE DES RISQUES ET DE LA SOLVABILITE (ORSA)

Le processus ORSA mis en place par PREPAR-VIE permet de procéder à une évaluation interne des risques et de la solvabilité dans le cadre de son système de gestion des risques. Ce processus fait l'objet d'une politique écrite, validée par l'AMSB.

En premier lieu, la fonction gestion des risques pilote ce processus. Ainsi, elle participe à l'établissement des scénarii prospectifs et des sensibilités à mener sur le ratio de couverture du SCR. Elle définit le profil d'adéquation de PREPAR-VIE avec la formule standard et elle établit le besoin global de solvabilité de la société. Dans ce but, la fonction Gestion des risques dispose des études réalisées au cours de l'année au sein de la Direction ALM et Risques, ainsi que des études réalisées notamment par la Direction Technique et Juridique et présentées lors du Comité des Risques Groupe.

Les hypothèses utilisées pour les scénarii prospectifs et les résultats sont ensuite discutés et validés par le Directoire. Celui-ci peut également demander des scénarii complémentaires, notamment en fonction de l'appétence au risque de la société.

Dans le cadre de son évaluation interne PREPAR-VIE donne une analyse de chaque risque important identifié, des éléments de maîtrise de risque de celui-ci et de son évaluation.

Cette évaluation est réalisée périodiquement, a minima une fois par an, et chaque fois que le profil de risque de la société pourrait être sensiblement modifié. Ainsi, des situations inhabituelles, telles qu'une forte variation des données économiques ou le développement d'une nouvelle activité par exemple, peuvent déclencher la réalisation d'un ORSA ad-hoc. Son déclenchement est décidé conjointement par la fonction gestion des risques et le Directoire.

Le processus ORSA donne lieu à rédaction d'un rapport, présenté et discuté au Conseil de Surveillance puis approuvé par celui-ci et communiqué à l'ACPR. Ce rapport précise comment les risques significatifs auxquels l'entreprise est exposée sur la durée de vie de ses engagements d'assurance et de réassurance ont été pris en compte dans l'expression de son Besoin Global de Solvabilité. En 2020, après analyse de son profil de risque, PREPAR-VIE conclut qu'il n'existe pas de décalage majeur entre ce profil et les hypothèses sous-jacentes à l'établissement de la formule standard du calcul du besoin en fonds propres, ce qui justifie l'utilisation de cette formule standard l'évaluation du besoin en fonds propres de la compagnie.

Enfin, au sein de cette évaluation, PREPAR-VIE réalise une étude de projection de ses besoins en fonds propres, en scénario central et en scénarii de stress, afin de s'assurer du maintien de la couverture de l'exigence réglementaire de capital (le SCR) ou d'envisager des solutions de retour de cette couverture au niveau défini dans l'appétence aux risques.

B.4. SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

LE DISPOSITIF DE CONTROLE INTERNE

PREPAR dispose de plusieurs entités distinctes :

- UN SERVICE RISQUES chargé d'établir la cartographie des risques et de mettre en place un outil d'analyse et de pilotage de ces risques,;
- UN SERVICE DE LA CONFORMITE chargé de valider la conformité des pratiques et des produits ;
- UN AUDIT INTERNE chargé de missions de contrôles périodiques (voir à ce propos le point B.5) ;
- UN SERVICE CONTROLE PERMANENT en charge des contrôles de 2^{ème} niveau pour l'ensemble des processus et d'accompagner les pilotes de processus dans l'évolution de leurs procédures. Le service Contrôle Permanent établit la cartographie des risques LCB FT et garantit par ailleurs la bonne exécution du dispositif anti-blanchiment dont il est un acteur essentiel.

Le service Conformité et le service Contrôle Permanent sont rattachés au membre du Directoire en charge du Secrétariat général. Le service Risques dépend du membre du Directoire en charge de l'ALM et des Risques.

Le dispositif de Contrôle Interne incluant la Gestion des Risques, la Conformité et le Contrôle Permanent a pour objectif de prévenir et de maîtriser les risques résultant de l'activité de PREPAR-VIE et les risques d'erreurs ou de fraudes en particulier dans les domaines comptable et financier.

Cette organisation permet :

- d'une part, de veiller à ce que les actes de gestion et les opérations effectuées ainsi que les comportements des personnels s'inscrivent dans le cadre défini par les orientations données aux activités de PREPAR-VIE par les organes sociaux, par les lois et règlement applicables et par les valeurs normes et règles internes à PREPAR-VIE;
- d'autre part, de vérifier que les informations comptables, financières et de gestion qui sont communiquées aux organes sociaux, autorités et organismes extérieurs reflètent avec sincérité l'activité et la situation de PREPAR-VIE.

B.4.1. LE CONTROLE PERMANENT

LES MOYENS TECHNIQUES

Le Contrôle Permanent de l'entité dispose d'outils pour exercer sa mission tels que :

- corpus de procédures métier,
- requêtes,
- environnement technique dédié,
- cartographie des risques,
- supports logistiques ou méthodologies de la BRED BP.

REFERENCES REGLEMENTAIRES

Outre le Code des assurances ou le Code monétaire et financier, le dispositif de Contrôle Permanent PREPAR-VIE est régie à la fois par la Charte du Contrôle Permanent de la BRED Banque Populaire, et par le cadre réglementaire de consolidation des risques fixé par la BRED BP.

PREPAR-VIE respecte par ailleurs les recommandations émises par la FFA ainsi que les positions, recommandations et normes produites par l'Autorité de Contrôle Prudentielle et de Résolution.

LIENS AVEC LES DIFFERENTES DIRECTIONS DE CONTROLE DE LA BRED

Le Contrôle Permanent de PREPAR effectue sa mission en partenariat avec le service Contrôle Permanent Opérationnel de la BRED qui assure un soutien logistique et méthodologique transversal à toutes les filiales et filières de contrôle, la cellule anti-blanchiment de la BRED et la cellule en charge des contrôles comptables des filiales.

Un point régulier avec la cellule de coordination des filiales est effectué avec compte rendu.

ORGANISATION GENERALE : LES CONTROLES

Les risques cartographiés par le service Risques font l'objet de dispositifs de maîtrise décrits dans toutes les procédures dont les procédures administratives et comptables.

Pour chaque risque, le dispositif se compose de plusieurs niveaux de contrôles superposés :

- le 1^{er} niveau est assuré par le personnel opérationnel ou hiérarchique selon les modes opératoires,
- le 2^{ème} niveau est assuré par le Contrôle Permanent,
- le 3^{ème} niveau relève du contrôle périodique et est assuré par l'Inspection Générale de la BRED ou de la BPCE ou par l'Autorité de Contrôle.

B.4.2. LA VERIFICATION DE LA CONFORMITE

Le service Conformité exerce son activité à travers trois axes d'intervention :

- veille réglementaire,
- conformité des dispositifs,
- conformité documentaire et d'opérations

En matière de sécurité financière le service Conformité a pour mission de :

- élaborer et mettre à jour les notes d'application et s'assurer de leur diffusion à l'ensemble des collaborateurs de l'établissement,
- compléter les formations délivrées aux personnels par des actions de sensibilisation (notamment pour les nouveaux entrants).

Par ailleurs, le service Conformité établit la cartographie des risques de non-conformité. Cette cartographie devient un sous-ensemble de la cartographie générale pilotée dans sa globalité par le service Risques.

Le service Conformité veille à la bonne couverture au sein des procédures métier des risques de non-conformité en exerçant un droit de regard avant diffusion.

Le service Conformité publie chaque année un Rapport d'Adéquation dans lequel elle évalue la prise en compte des risques de non-conformité par les dispositifs mis en place (couverture et efficience).

Le service Conformité valide les documentations publicitaires et réglementaires.

Enfin, le service Conformité émet un avis préalable de conformité lors d'adjonctions de nouveaux supports d'investissement.

B.5. FONCTION D'AUDIT INTERNE

Les règles de gouvernance issues du dispositif Solvabilité II et transposées dans le Code des Assurances ont amené PREPAR-VIE à désigner, au niveau groupe, un Responsable de l'Audit Interne, dans le respect des conditions fixées par l'article 271 du règlement délégué.

Ce responsable, Julien ESPIE, appartient à l'Inspection Générale de la BRED. Cette désignation lève de fait le problème du cumul de la fonction audit interne avec une autre fonction. Cette fonction est exercée d'une manière objective et indépendante des fonctions opérationnelles.

Le périmètre des audits comprend toutes les activités de PREPAR-VIE. Le responsable de la fonction clé « Audit Interne » propose le plan d'audit, validé et éventuellement complété par l'AMSB. La mission consiste donc à la réalisation des audits planifiés et à la production des livrables au sens Solvabilité II. Par ailleurs sur demande de l'AMSB, des missions d'audit interne thématiques ou ponctuelles peuvent être planifiées.

Les conclusions et recommandations de l'audit interne, ainsi que les propositions d'actions découlant de chacune d'entre elles, seront communiquées à l'AMSB de PREPAR-VIE.

Le responsable de l'Audit Interne opère sous la responsabilité ultime de l'AMSB, auquel il rend compte.

Le responsable de l'Audit Interne peut communiquer de sa propre initiative avec tout membre du personnel ; il dispose de l'autorité, des ressources et de l'expertise nécessaires et peut accéder sans restriction à toutes les informations pertinentes dont il a besoin pour exercer ses responsabilités.

Le responsable de l'Audit Interne signale immédiatement à l'AMSB, tout problème majeur relevant de son domaine de responsabilité.

LES ACTEURS DE CE DISPOSITIF SONT :

LE RESPONSABLE D'AUDIT INTERNE

- établit, met en œuvre et garde opérationnel le plan d'audit annuel et pluriannuel,
- communique le plan d'audit à l'AMSB,
- émet des recommandations,
- établit un rapport écrit contenant ses constatations et recommandations ;

LE COMITE D'AUDIT INTERNE

- approuve le rapport d'audit,
- priorise les recommandations,
- décide de réalisation d'audits complémentaires ;

L'AMSB

- veille à ce que les actions issues des audits soient menées à bien.

B.6. FONCTION ACTUARIELLE

Comme pour la fonction « Audit Interne », PREPAR-VIE a désigné au niveau groupe un responsable de la fonction actuarielle : Anh-Vu BUI, Responsable des risques de modèles, bilan et assurance de la BRED.

Son action comporte plusieurs aspects :

- rédaction d'un rapport actuariel (intervention du cabinet Fixage selon les dispositions règlementaires),
- participation aux Comités PREPAR (Comite de gestion, CORIFISO, Comité de Pilotage des risques), BRED (Comité des Marchés Financiers et Comité Stratégique Finance) et BPCE (Comité de Suivi des risques assurance) traitant des risques actuariels, financiers et de solvabilité,

- analyse contradictoire des investissements, que ce soit pour les nouveaux investissements au-delà d'un certain seuil ou pour la revue annuelle des limites,
- participation à des ateliers de veille, par exemple organisés par BPCE sur l'ORSA et sur les stress tests.

D'autres actions initiées précédemment font l'objet d'un suivi :

- suivi régulier des risques du fonds Eurocroissance,
- définition d'un indicateur d'appétit aux risques présentant les richesses économiques disponibles après stress test marché.

Les travaux réalisés par la Fonction Actuarielle sont présentés en Conseil de Surveillance.

B.7. SOUS-TRAITANCE

Le contrôle des prestations confiées à des prestataires et la conservation, par PREPAR-VIE, de la maîtrise des opérations sous-traitées font l'objet de sa politique Sous-traitance et externalisation, révisée annuellement et validée en Conseil de Surveillance.

GOUVERNANCE

S'agissant des activités ou Fonctions opérationnelles Importantes ou Critiques (FIC) au sens du Code des assurances, le service Conformité met en place un dispositif de suivi ad hoc. Le contrôle de la sous-traitance et de l'externalisation s'organise en trois étapes :

- les contrôles de premier niveau menés par les fonctions internes, responsables des tâches sous-traitées. Ces contrôles sont définis de manière ad hoc par les équipes internes et sont effectués au fil de l'eau ;
- les contrôles de deuxième niveau réalisés par le contrôle permanent ;
- les contrôles de troisième niveau, pouvant être réalisés, par la fonction Audit interne.

IDENTIFICATION ET APPRECIATION

Le service Conformité identifie les activités déléguées. Celles-ci font l'objet d'une communication, sous la forme d'un tableau de synthèse, au moins annuellement à destination de l'AMSB.

Sur la base des dispositions réglementaires et d'appréciation interne du risque, le niveau de criticité (FAIBLE, MOYEN ou FORT) des activités déléguées est apprécié, au moins annuellement, et de manière collégiale par le Contrôle permanent et les Risques.

Si une activité ou une Fonction Importante ou Critique (FIC) fait l'objet d'une délégation, le service Conformité en informe le superviseur, dans les délais réglementaires. Les fonctions clé sont qualifiées, de fait, comme des activités ou fonctions importantes ou critiques.

FORMALISATION DU SUIVI

Les contrôles conduisent :

- à un reporting du métier au Contrôle permanent, s'agissant des contrôles de premier niveau ;
- à un reporting par le contrôle permanent, qui intègre le suivi des remarques formulées aux sous-traitants et présenté au comité d'audit ;
- à un audit régulier par l'Audit interne de sorte à s'assurer que le niveau de maîtrise chez le délégataire / prestataire est équivalent à celui attendu chez PREPAR-VIE. Le cas échéant, des alertes sont lancées et un plan de remédiation est attendu du délégataire / prestataire. Ce plan fait l'objet d'un suivi par la fonction clé Audit interne.

SOUS-TRAITANCE D'ACTIVITES ET DE FONCTIONS IMPORTANTES OU CRITIQUES EN 2021 :

- la gestion des contrats Assurance des Emprunteurs de PREPAR-VIE
- la fonction actuarielle externalisée auprès du responsable de l'analyse transversale des risques assurances de la BRED,
- la fonction audit interne externalisée auprès d'un inspecteur de l'inspection Générale de la BRED.

B.8. EVALUATION DE L'ADEQUATION DU SYSTEME DE GOUVERNANCE

PREPAR-VIE a mis en place un système de gouvernance qui lui paraît adapté à son profil de risque d'une société d'assurance-vie commercialisant principalement des produits d'épargne, et soumis en premier lieu à un risque de marché conséquent.

Ce système repose notamment sur une comitologie dense, favorisant les échanges efficaces entre les différentes Directions, le tout étant synthétisé lors du Comité des Risques Groupe.

Par ailleurs, ce système repose sur un corpus de politiques écrites, conformément à la réglementation, validées en Conseil de Surveillance et revues périodiquement.

B.9. AUTRE INFORMATION IMPORTANTE RELATIVE AU SYSTEME DE GOUVERNANCE

PREPAR-VIE n'a pas identifié d'informations relatives à son système de gouvernance complémentaires à ce qui a été décrit dans les sections précédentes.

C. PROFIL DE RISQUE

L'exposition des sociétés d'assurances aux différents risques est exprimée quantitativement par le Capital de Solvabilité Requis (ou SCR). Cet indicateur correspond au capital que doit posséder la société d'assurance afin de limiter sa probabilité de ruine à 0,5 % par an.

Il est calculé selon la formule standard de la réglementation Solvabilité II, comme l'agrégation de différents modules de risques.

Or, PREPAR-VIE commercialise principalement des contrats d'épargne. A ce titre, elle est soumise majoritairement à un risque de déséquilibre actif-passif. Elle réalise donc un suivi approfondi des :

- risques liés à la volatilité des marchés d'actifs,
- risques liés au défaut ou à la dégradation de la qualité crédit d'un émetteur,
- risques liés au défaut de maîtrise dans la gestion actif-passif.

L'ensemble de ces risques est abordé dans la formule standard au sein du module « risque de marché », dont l'évaluation est la plus forte.

PREPAR-VIE est également soumis au risque de souscription, principalement au sous-risque de rachat dans le cadre des contrats d'épargne, ainsi qu'à des risques décès ou survie dans le cadre des contrats de prévoyance.

Le tableau ci-dessous présente les grands modules de risques constitutifs du Capital de Solvabilité Requis (SCR) de la formule standard, au 31/12/2021 et au 31/12/2020 :

| En millions d'euros | 2021 | 2020 | Variation | Variation 2021/2020 |
|------------------------------|-------|-------|-----------|---------------------|
| Risque de marché | 392,9 | 378,2 | 14,7 | 4 % |
| Risque de contrepartie | 23,2 | 12,4 | 10,8 | 87 % |
| Risque de souscription Vie | 128,1 | 93,6 | 34,5 | 37 % |
| Risque de souscription Santé | 36,3 | 30,4 | 5,8 | 19 % |
| Risque opérationnel | 38,7 | 31,2 | 7,5 | 24 % |

Les paragraphes suivants décrivent ces principaux modules de risques.

C.1. RISQUE DE SOUSCRIPTION

C.1.1. DESCRIPTION ET EVALUATION DU RISQUE

Le risque de souscription résulte de la différence entre les prestations prévues en moyenne et les prestations réellement survenues, du fait de l'évolution des rachats des assurés, de la mortalité (ou au contraire de la longévité) ou bien encore des frais générés par la gestion des contrats.

Pour les contrats d'épargne de PREPAR-VIE, les impacts les plus forts sont celui d'une augmentation des frais générés par la gestion des contrats et celui d'une modification du comportement des assurés et donc d'une évolution

défavorable des taux de rachat. En matière de prévoyance, ce sont les risques d'incapacité/invalidité et de rachat qui sont prépondérants.

Pour chacun des sous-risques de souscription, la formule standard donne un choc que l'assureur doit appliquer à son portefeuille de contrats afin d'évaluer le risque.

RISQUE DE RACHAT :

POUR DES CONTRATS D'EPARGNE, ce risque traduit l'impact qu'une variation dans le comportement de rachat des assurés peut avoir sur les investissements et produits financiers futurs, ayant à leur tour un impact sur le comportement de rachat futur des assurés. Selon la situation actuelle (conditions de marché, structure du portefeuille de contrats, fiscalité...), le portefeuille peut être sensible à une hausse ou au contraire à une baisse des taux de rachat. La formule standard demande également de tester l'impact d'un rachat massif instantané (correspondant à un taux immédiat de 40 %).

Ce risque fait l'objet d'un suivi régulier, par famille de produits. Après avoir observé une augmentation vers 2011-2012, ce ratio est revenu à son niveau constaté sur longue période, proche de celui du marché français de l'assurance-vie.

On constate une baisse du niveau de rachat en 2021 par rapport à la moyenne observée sur la période 2018-2020 mais également par rapport à l'année précédente. L'effet COVID, la baisse de la consommation et l'aversion au risque des ménages pourraient être des facteurs explicatifs de cette évolution.

| Année | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Taux de rachat | 6,5 % | 6,4 % | 6,3 % | 6,2 % | 7,0 % | 6,2 % | 6,4 % | 5,2 % | 4,8 % |

POUR DES CONTRATS EMPRUNTEURS EN PREVOYANCE, ce risque correspond au remboursement anticipé du crédit immobilier.

RISQUES DE LONGEVITE/MORTALITE : ces risques sont complémentaires l'un de l'autre, ils correspondent à une mauvaise estimation de la mortalité au moment de l'établissement du tarif. En fonction de la situation du contrat d'épargne (âge de l'assuré, fiscalité), celui-ci peut être soumis au risque de mortalité ou bien au risque de longévité. Dans le cadre de rentes en services, c'est le risque de longévité qui est prépondérant.

RISQUE D'INCAPACITE/INVALIDITE : il s'agit du risque d'augmentation de l'entrée ou du maintien en incapacité/invalidité. Ce risque est très fort pour les contrats d'assurance emprunteur.

RISQUE DE FRAIS : il s'agit du risque d'augmentation des coûts engendrés pour l'assureur par la gestion des contrats d'assurance.

RISQUE CATASTROPHE : il correspond à une surmortalité sur l'ensemble des produits d'assurance (épargne et prévoyance) pouvant survenir, par exemple, lors d'une pandémie.

Par ailleurs, le risque de souscription des contrats d'épargne est renforcé par l'existence de garanties de taux sur des contrats anciens. En effet, ces garanties obligent l'assureur à une rémunération minimale qui le met d'autant plus en risques. Cet effet est toutefois limité sur le portefeuille de PREPAR-VIE puisque le taux garanti net moyen pondéré s'est élevé à 0,15% au titre de 2021 contre 0,18% en 2020.

Au 31/12/2021, les risques de souscription se décomposent de la façon suivante :

| En millions d'euros | 2021 | 2020 | Variation | Variation 2021/2020 |
|----------------------------|-------|------|-----------|---------------------|
| Risque de souscription Vie | 128,1 | 94,8 | 33,3 | 35 % |
| Risque souscription Santé | 36,3 | 30,4 | 5,8 | 19 % |

L'ensemble de ces deux risques représente 29 % de la somme des composantes du SCR (y compris prise en compte du risque opérationnel).

Le risque de santé continué à progresser liée au développement du périmètre de l'assurance emprunteur.

La forte progression du risque souscription Vie provient de la hausse du sous-risque frais à la suite de l'augmentation des coûts unitaires, la proportion de ce sous-module est de 55 %. Le sous-risque rachat contribue quant à lui à la hauteur de 24 % au risque de souscription Vie.

La projection du SCR de souscription Vie sur l'horizon de projection du business plan est de la façon suivante :

| En millions d'euros | 2021 réalisé | 2022 projeté | 2023 projeté | 2024 projeté |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Risque de souscription Vie | 128,1 | 65,9 | 68,2 | 77,2 |

L'écart constaté entre les niveaux de risque projetés et le niveau réalise provient principalement de la hausse du sous-module risque de frais à la suite de l'évolution du calibrage des coûts unitaires.

C.1.2. CONCENTRATION DU RISQUE

La concentration du risque de souscription est relativement limitée dans la mesure où la répartition du portefeuille de contrats est diluée sur un grand nombre de personnes assurées : au 31 décembre 2021, PREPAR-VIE commercialise environ 240 000 contrats d'épargne, pour un encours total de 7,3 milliards d'euros et 647 000 contrats de prévoyance.

Toutefois, la concentration géographique du portefeuille assuré est une contrainte que PREPAR-VIE ne peut négliger. L'implantation commerciale de la BRED, principal canal de distribution des produits de prévoyance, est en effet réduite à l'Ile-de-France, la Normandie et les départements et territoires d'outre-mer.

C.1.3. ATTENUATION DU RISQUE

Les risques de souscription, sur le périmètre de la prévoyance de PREPAR-VIE, sont réduits par des couvertures de réassurance.

En matière de stratégie de réassurance, les principaux critères de décision sont :

- la connaissance du risque, autrement dit l'ancienneté du produit, le type de risque couvert et le profil des assurés ;
- la réduction de la volatilité du résultat technique, obtenue par une mutualisation suffisante ;
- le poids du produit dans le résultat global de l'activité prévoyance.

Ce risque doit être relativisé par le fait que PREPAR-VIE ne commercialise pas de contrats de prévoyance collectifs (de type groupe « fermé »), contrats couvrant potentiellement un grand nombre d'assurés sur un site unique (entreprise, moyen de transport, etc.).

La maîtrise des risques est réalisée au moyen d'indicateurs produits sur une base régulière :

- mesure des délais de règlement des créances ;
- mesure de l'effet des arrangements de réassurance sur des indicateurs de performance tels que le résultat ;
- mesure de l'effet des arrangements de réassurance sur le capital de solvabilité requis ;
- notation et solvabilité des réassureurs.

Une revue conjointe des risques de réassurance est réalisée lors du Comité des Risques Groupe, par la Direction Technique et par la Direction ALM et Risques et permet de s'assurer de l'efficacité de la couverture de réassurance. La décision en matière de renégociation de traités est prise par le Directoire.

C.1.4. SENSIBILITE AU RISQUE

PREPAR-VIE réalise à la fois des études récurrentes et des études ponctuelles de sensibilité sur des éléments influant le risque de souscription.

Au 31/12/2021, trois études de sensibilité ont été menées sur les sous-modules de risques les plus importants :

- une hausse des rachats de 100bp permettant d'estimer l'impact d'un maintien plus long des assurés en portefeuille,
- une hausse des coûts unitaires de 10% permettant d'évaluer l'impact d'une augmentation pérenne des frais sur le portefeuille,
- une baisse des rachats de 100bp permettant d'estimer l'impact d'un maintien plus long des assurés en portefeuille.

Dans ces deux cas, l'ensemble des calculs de Best Estimate et de SCR ont été effectués en intégrant ces hypothèses. Les impacts en termes de ratio de couverture sont les suivants :

| Impact sur le ratio de couverture | |
|-----------------------------------|------------|
| Baisse de rachats de 100bp | +2 points |
| Hausse de rachats de 100bp | +1 point |
| Hausse des frais de 10% | -11 points |

C.2. RISQUE DE MARCHE

C.2.1. DESCRIPTION ET EVALUATION DU RISQUE

Le portefeuille d'actifs de PREPAR-VIE est diversifié de façon à faire face aux problématiques de gestion ALM spécifiques à une entité commercialisant principalement des contrats d'Epargne. En conséquence, PREPAR-VIE est

fortement soumise au risque de marché et plus particulièrement aux sous-risques de taux, action, immobilier et spread.

Pour chacun des sous-risques de marché, la formule standard donne un choc que l'assureur doit appliquer à son portefeuille d'actifs afin d'évaluer le risque à la fois sur l'actif et sur le passif en vertu de la gestion ALM de ces contrats. En effet, tout choc sur l'actif a des répercussions sur le passif des contrats d'épargne par le biais de la Participation Aux Bénéfices distribuée aux assurés.

RISQUE DE TAUX : ce risque est engendré par une modification de la courbe des taux d'intérêt, à la hausse ou à la baisse. Il impacte à la fois la valeur de marché des actifs de taux détenus en portefeuille et la valeur des contrats d'assurance estimée de façon « économique ». Depuis 2016, en raison du niveau structurellement bas des courbes de taux, les portefeuilles d'épargne sont majoritairement sensibles à la baisse des taux.

RISQUE ACTION : ce risque est estimé par différents chocs appliqués sur les titres de cette classe d'actifs, en fonction du type d'actifs : actions cotées, actions non cotées, infrastructure, private equity... A noter que la formule standard propose l'application d'une mesure transitoire sur ces actifs, permettant de lisser sur 7 ans (à partir de la date d'entrée en vigueur de la norme Solvabilité II, à savoir le 1^{er} janvier 2016) les chocs du risque action. PREPAR-VIE avait choisi d'appliquer cette mesure transitoire pour le périmètre des actions cotées de son portefeuille. Toutefois, du fait du faible impact de cette mesure sur les résultats du 31/12/2018, PREPAR-VIE a décidé de ne plus appliquer cette mesure à compter de l'exercice 2019.

RISQUE IMMOBILIER : ce risque est estimé à partir d'un choc appliqué sur les actifs immobiliers.

RISQUE DE SPREAD : ce risque représente les conséquences de la dégradation de la notation de l'émetteur d'un titre de taux. Des chocs différents en fonction de la notation et de la durée des titres en portefeuille sont appliqués à leur valeur de marché.

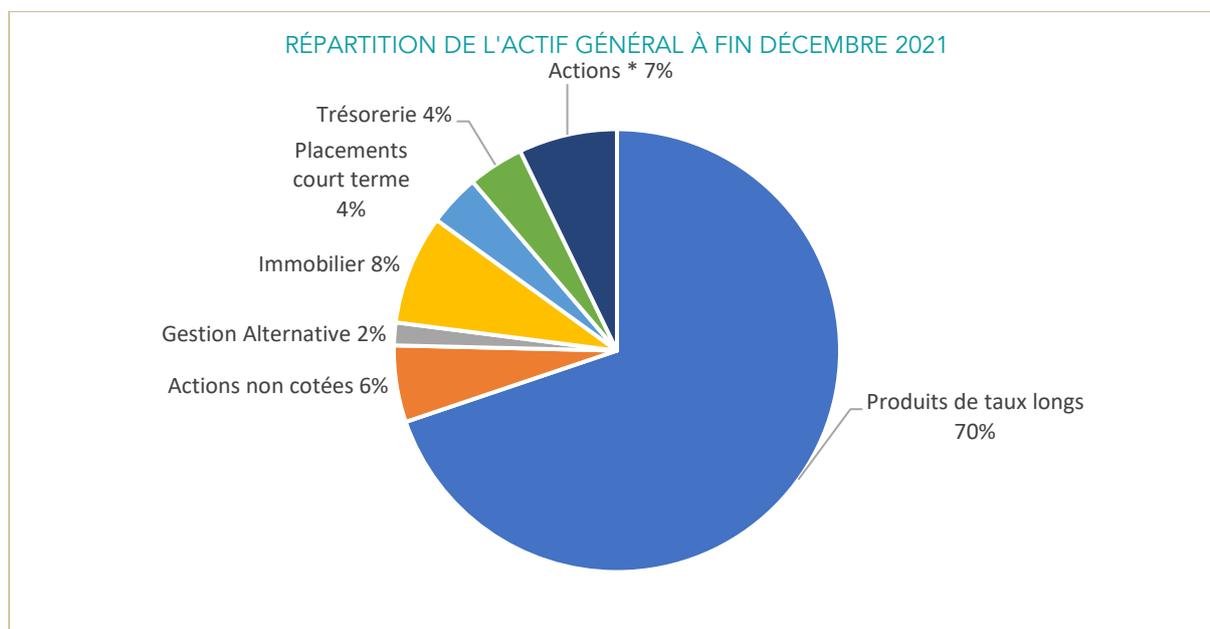
RISQUE DE CHANGE : un choc est appliqué sur les positions en devises du portefeuille d'actifs. PREPAR-Vie ne possède pratiquement pas de positions de change sur ses titres en direct ; en revanche, PREPAR-Vie est exposé à ce risque via les fonds détenus qu'il se doit de transcrire.

RISQUE DE CONCENTRATION : ce risque est lié à la détention d'une proportion trop forte de titres provenant d'un même émetteur. Une bonne diversification du portefeuille permet de le limiter.

L'allocation stratégique est guidée par le respect des grands équilibres actif-passif. Cette gestion veille, notamment par l'utilisation de "stress tests", à ce que :

- le risque afférent aux actifs de diversification soit couvert, avec une probabilité forte, par des réserves de lissage (Provision pour Participation aux Excédents, qui atteint plus de 270 millions d'euros soit environ 5,21 % des provisions mathématiques), celles-ci permettant également de compenser les effets de la baisse des taux d'intérêt sur le taux servi au client,
- la liquidité du Fonds EURO soit assurée à la fois par une adéquation des flux d'actif et de passif, et par un niveau d'actif liquidable pour couvrir un rachat de masse.
- la durée de l'actif soit congruente avec celle du passif selon des scénarii de chocs.

L'actif est principalement investi en produits de taux, afin d'assurer à la fois stabilité du portefeuille et permanence du rendement. Une dynamisation modérée de l'actif est recherchée par une diversification des investissements en immobilier, actions et produits assimilés, afin d'offrir un surcroît de rémunération sur le moyen-long terme.



Le dynamisme de la gestion taux permet de maintenir un rendement actuariel relativement résistant de la poche, malgré un contexte de taux d'intérêt bas. Ainsi, au 31/12/2021, le taux de rendement actuariel du portefeuille taux s'élève à 2,23 %.

La qualité des placements obligataires se traduit par la constitution d'un portefeuille composé dans sa grande majorité (environ 93 %) d'émetteurs notés "Investment Grade" (BBB ou plus). Le rating moyen du portefeuille de taux est BBB+.

Le risque de marché représente 68 % de la somme des composantes du SCR (y compris prise en compte du risque opérationnel).

Les sous-risques les plus importants sont le risque action (41 % du SCR de marché avant diversification) et le risque de spread (32 % du SCR de marché avant diversification).

C 2.2. CONCENTRATION DU RISQUE

Le risque de marché peut être renforcé par une insuffisance de diversification, à la fois entre les classes d'actifs et entre les titres au sein d'une même classe d'actifs.

En vertu des principes de la personne prudente, différentes règles sont appliquées chez PREPAR-VIE afin de limiter toute concentration du risque :

- au vu de l'ensemble des éléments d'analyse, à la fois sur les actifs de taux et sur les actifs de diversification, une construction d'allocation stratégique portant sur l'ensemble des poches du portefeuille, est proposée par la Direction des Investissements de PREPAR-VIE dans le respect de la politique des investissements.
- la Direction des Investissements de PREPAR-VIE implémente tactiquement les décisions d'allocation stratégique.

C 2.3. ATTENUATION DU RISQUE

Par ailleurs, une technique naturelle d'atténuation réside dans la bonne diversification des actifs détenus, aussi bien par classes d'actifs, que par émetteurs, zones géographiques... Aussi PREPAR-VIE dispose-t-elle d'un tableau de bord trimestriel présentant :

- les répartitions d'actifs par classe d'actifs,
- la répartition des actifs souverains par pays,
- la répartition des actifs de taux par ratings,
- un zoom sur les principales contreparties,
- etc...

Chaque élément du tableau de bord présente un seuil ou une limite selon les cas. Un dépassement du seuil ou de la limite est signifié au Directoire, auquel est envoyé le tableau de bord trimestriellement. Celui-ci prend alors les décisions les plus adaptées au franchissement constaté.

En 2021 PREPAR continue à se couvrir contre le risque de baisse de marché action. La couverture par TRS initié en 2019 a été abandonnée au profit d'une stratégie put spread.

C 2.4. SENSIBILITES AU RISQUE

PREPAR-VIE réalise régulièrement des études de sensibilité aux paramètres économiques, notamment dans le cadre de l'ORSA ou de stress tests réalisés pour la BPCE. Il s'agit d'impacts :

- de chocs de taux, à la baisse ou à la hausse,
- de chocs sur les actions,
- de chocs sur les actifs de diversification (pris dans leur globalité),
- de chocs sur les niveaux de spreads,
- de chocs sur l'immobilier,
- de chocs combinés sur les éléments précédents.

Le calibrage des chocs est revu à chaque étude, en fonction des conditions économiques du moment. Ces études sont réalisées soit en instantané, soit dans le cadre de projections du Plan Moyen Terme sur un horizon minimum de trois ans.

Par ailleurs, les sensibilités suivantes ont été réalisées au 31/12/2021 sur les sous-modules de risques les plus importants :

- une baisse des taux de 25bp, traduisant une translation de la courbe de taux utilisée à la fois pour valoriser l'actif et déterminer la meilleure estimation du passif ;
- une baisse des actions de 25 % ;
- un choc sur les spreads de +25bp sur les titres d'Etat et +50bp sur les corporate.

| Impact sur le ratio de couverture | |
|---|---------|
| Baisse des taux de 25bp | -18 Pts |
| Baisse des actions de 25 % | -13 Pts |
| Hausse des spreads (+25bp Etat / +50bp Corporate) | -15 Pts |

PREPAR-VIE est sensible à ces trois risques.

C.3. RISQUE DE CREDIT

C 3.1. DESCRIPTION ET EVALUATION DU RISQUE

Le risque de crédit recouvre deux types de risques : le risque de spread lié aux investissements en titres obligataires et le risque de contrepartie lié au risque qu'une contrepartie ne puisse pas honorer ses engagements. Le risque de spread a été présenté dans le paragraphe précédent. Le risque de contrepartie est défini comme la perte totale enregistrée sur une opération à la suite d'une défaillance d'une contrepartie. Pour PREPAR-VIE, ce risque porte sur :

- l'exposition aux réassureurs,
- les dépôts de cash,
- les prêts de titres,
- les créances.

Le risque de contrepartie est globalement limité pour PREPAR-VIE : il représente 4 % de la somme des composantes du SCR y compris prise en compte du risque opérationnel.

Parmi les composantes du risque de contrepartie figurent les prêts de titres. Il s'agit d'opérations de prêts de titres assortis d'une garantie et réalisées avec la Bred. La garantie consiste dans des obligations seniors émises par le fonds commun de créance Elide, lesquelles ont été remises à PREPAR-VIE en pleine propriété. Au 31/12/2021, le montant des titres prêtés s'élève à 396 M€.

C 3.2. CONCENTRATION DU RISQUE

Différents éléments permettent de limiter la concentration du risque des limites par signature ont été mise en œuvre lors de la révision de la politique des investissements.

C 3.3. ATTENUATION DU RISQUE

L'exposition aux réassureurs est atténuée au sein du module de calcul du risque de contrepartie par la prise en compte des titres mis en nantissement par les réassureurs.

De même, les prêts de titres sont couverts par des actifs mis en sur-collatéralisation.

La sur-collatéralisation est suivie périodiquement à chaque remboursement de titre prêté ou de titre mis en collatéral afin de respecter un seuil de sur-collatéralisation de 125 %, niveau pour lequel le risque de contrepartie calculé selon la formule standard est nul.

C 3.4. SENSIBILITES AU RISQUE

Compte tenu de sa faible significativité au sein de son SCR global, PREPAR-VIE ne réalise pas d'études systématiques sur le risque de crédit.

En revanche, PREPAR-VIE peut être amené à réaliser ponctuellement des études de sensibilité sur ce poste, notamment en cas de développement d'une nouvelle réassurance ou d'une évolution sur les prêts de titres.

C.4. RISQUE DE LIQUIDITE

C 4.1. DESCRIPTION, EVALUATION DU RISQUE ET SENSIBILITE AU RISQUE

Le risque de liquidité n'est pas directement pris en compte dans la formule standard de calcul du SCR. Il fait donc l'objet d'études annexes.

Le risque de liquidité représente l'incapacité de l'assureur à faire face à un flux inhabituel de prestations et donc à une incapacité de vendre des actifs dans un délai raisonnable.

Au quotidien, PREPAR-VIE suit son risque de liquidité par le biais de sa trésorerie : les flux d'entrée et de sortie en portefeuille sont suivis quotidiennement et la situation de trésorerie fait l'objet d'un point hebdomadaire en Comité de Gestion Financière. PREPAR-VIE s'assure également de la liquidité des titres dans laquelle il investit.

PREPAR-VIE réalise également une étude prospective d'adéquation des cash-flows d'actif et de passif. Au 31/12/2021, les flux d'actifs, en tenant compte des OPCVM monétaires, permettent de couvrir naturellement les flux de sortie du passif jusqu'en 2046.

Afin d'évaluer ce risque dans des situations dites inhabituelles, une étude est réalisée trimestriellement sur l'analyse de la couverture des rachats de masse par l'actif liquidable.

C 4.2. CONCENTRATION ET ATTENUATION DU RISQUE

Les règles de dispersion des actifs et les règles d'allocation d'actifs limitent les possibilités d'investissement sur des actifs illiquides.

C 4.3. BENEFICE ATTENDU INCLUS DANS LES PRIMES FUTURES

PREPAR-VIE modélise des primes périodiques futures avec un TMG non nul dans ses calculs de Best Estimate sur les produits d'épargne. Ces primes ayant un TMG non nul des bénéfices futurs ne sont pas attendus.

C.5. RISQUE OPERATIONNEL

C 5.1. DESCRIPTION, EVALUATION DU RISQUE ET SENSIBILITE AU RISQUE

Le risque opérationnel représente 7 % de la somme des composantes du SCR (y compris prise en compte du risque opérationnel).

Le risque opérationnel est chiffré par la formule standard comme composante du SCR par une approche forfaitaire, globalisée.

PREPAR-VIE analyse en complément chacun de ces risques opérationnels avec une approche qualitative complétée par une approche quantitative afin de déterminer leur budget risque.

Le Comité Contrôle Permanent et risque procède à un suivi mensuel des risques opérationnels qui consiste en :

- le suivi du plan de contrôle,
- la relève des anomalies et insuffisances détectées,
- le suivi des recommandations formulées par l'ACPR, les fonctions-clés, l'audit interne et l'Inspection Générale de l'actionnaire et du groupe.

Un tableau de suivi des incidents opérationnels et pertes est alimenté en temps continu par la fonction clé Risque. Ces incidents sont remontés par les responsables opérationnels, responsables des processus, identifiés dans la cartographie des risques.

La Direction des Risques peut également être sollicitée par les responsables opérationnels dans la qualification des incidents.

Ce tableau fait l'objet d'une restitution, trimestriellement, établie par la fonction risque à destination du Directoire et de la Direction des risques de l'actionnaire.

PREPAR-VIE suit plus particulièrement les risques suivants :

- le risque de non-conformité,
- les risques liés aux achats et à l'externalisation,
- les risques liés à l'interruption d'activité et aux dommages aux actifs corporels,
- les risques liés au système d'information,
- les risques liés aux ressources humaines,
- les risques liés aux processus et à la qualité des données,
- les risques liés à la fraude.

Les risques de types « opérationnels » sont généralement évalués selon des méthodes qualitatives. Le principe général de ces méthodes est d'évaluer la vraisemblance du risque (en probabilité ou en fréquence) ainsi que son impact (financier, image ou juridique).

Ces évaluations se basent sur les entretiens réalisés dans les démarches « Top-down » et « Bottom-up ». Schématiquement l'évaluation du risque est alors donnée par la formule :

Risques = Vraisemblance x Impact.

Dans le cadre de son évaluation interne des risques et de la solvabilité (ORSA), PREPAR-VIE réalise une estimation quantitative des principaux sous-risques opérationnels et compare leur agrégation à la mesure directement issue de la formule standard.

Au 31/12/2020, le montant total estimé par PREPAR-VIE, 10,8 millions d'euros, restait inférieur à celui issu de la formule standard. L'étude portant sur 2021 sera réalisée au cours de l'exercice 2022.

C 5.2. CONCENTRATION ET ATTENUATION DU RISQUE

Le dispositif de maîtrise des risques opérationnels consiste en :

- la mise en place de procédures et de modes opératoires ;
- la formation des équipes internes sur les sujets générateurs de risques opérationnels ;
- la mise en place de contrôles de premier et deuxième niveau sur l'ensemble des opérations pouvant conduire aux risques listés supra ;
- le suivi et la quantification, le cas échéant, des incidents.

C.6. AUTRES RISQUES IMPORTANTS

Dans le cadre de son évaluation interne des risques et de la solvabilité, PREPAR-VIE présente également les risques suivants comme des risques-dits importants.

C 6.1. LA DETENTION DE DETTES SOUVERAINES

Depuis la crise « des dettes souveraines », PREPAR-VIE intègre la défaillance d'un Etat dans ses études de risques. Ainsi, un état spécifique de suivi des positions sur dettes souveraines est publié trimestriellement dans le Tableau de Bord des Risques envoyé au Directoire. Ensuite, un calcul de risque souverain est réalisé annuellement et présenté dans le rapport ORSA de la compagnie.

Au 31/12/2021, PREPAR-VIE détient en direct pour 653 M€ de titres d'Etat et assimilés (titres comprenant une garantie d'Etat), sur un total obligataire de 4,2 Mds d'euros, soit 16 % de son encours obligataire.

C 6.2. LES RISQUES ESG

Ce sont les risques liés à une dépréciation des placements résultant d'enjeux Environnementaux, Sociaux ou de Gouvernance (ESG). Ils incluent le risque de changement climatique.

L'analyse ESG est pour PREPAR-VIE un complément de l'analyse financière traditionnelle ; elle l'enrichit en apportant un éclairage sur des questions dont l'importance va croissante au sein du groupe. En effet, les enjeux ESG auxquels sont confrontés les émetteurs, selon la réponse qu'ils apportent, peuvent impacter leur capacité à produire, la valeur matérielle ou immatérielle de leurs actifs, et les exposer à des risques d'ordre réglementaire entraînant le paiement d'amendes ou de taxes.

Par ailleurs, la présence dans un portefeuille d'émetteurs ayant une gestion faible de ces enjeux, peut exposer PREPAR-VIE à un risque de réputation vis-à-vis de ses assurés.

PREPAR-VIE produit donc un rapport annuel contenant le suivi des risques selon les critères ESG d'une part et l'analyse du portefeuille selon des critères de transition énergétique et écologique selon deux axes : l'intensité des Gaz à effet de serre des activités des entreprises et l'implication des émetteurs dans la transition énergétique.

C 6.3. LES RISQUES STRATEGIQUES

PREPAR-VIE considère également comme important un risque supplémentaire : le risque stratégique comprenant les sous-risques suivants :

- ▶ pilotage,
- ▶ environnement économique et réglementaire,
- ▶ image et réputation,
- ▶ développement.

La maîtrise de ce risque est assurée en grande partie par une gouvernance efficace.

C.7. AUTRES INFORMATIONS

PREPAR-VIE n'a pas d'informations à communiquer sur son profil de risque autres que ce qui précède.

D. VALORISATION A DES FINS DE SOLVABILITE

Conformément à l'article 75 de la Directive Solvabilité II, PREPAR-VIE établit un bilan en normes prudentielles, dans lequel les actifs et les passifs sont valorisés en valeurs de marché. La différence entre ces actifs et ces passifs constitue les fonds propres prudentiels qui seront analysés dans le paragraphe suivant.

D.1. ACTIFS

| En millions d'euros | Référence texte | Normes Prudentielles | Sociales | Ecart |
|--|--------------------|-------------------------|----------------|--------------|
| Immobilisations incorporelles | D.1.1 | 0,0 | 3,6 | -3,6 |
| Immobilisations corporelles détenues pour usage propre | D.1.1 | 25,0 | 27,1 | -2,1 |
| Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés) | D.1.2 | 7 391,6 | 6 664,0 | 727,5 |
| <i>Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre)</i> | | 85,8 | 60,3 | 25,5 |
| <i>Actions</i> | | 29,9 | 10,7 | 19,2 |
| <i>Obligations</i> | | 4 231,6 | 3 877,8 | 353,8 |
| <i>Organismes de placement collectif</i> | | 3 044,1 | 2 715,0 | 329,1 |
| <i>Produits Dérivés</i> | | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| <i>Autres investissements</i> | | 0,2 | 0,2 | 0,0 |
| Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés | D.1.3 | 1 502,4 | 1 502,4 | 0,0 |
| Prêts et prêts hypothécaires | D.1.2 | 8,8 | 8,8 | 0,0 |
| Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance | D.1.4 | -0,2 | 34,3 | -34,5 |
| Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires | D.1.5 | 17,0 | 15,9 | 1,1 |
| Créances nées d'opérations de réassurance | | 7,7 | 7,7 | 0,0 |
| Autres créances (hors assurance) | | 6,7 | 6,7 | 0,0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | 26,7 | 26,7 | 0,0 |
| Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus | | 17,9 | 1,4 | 16,5 |
| Total de l'actif | | 9 003,6 | 8 298,7 | 704,9 |

D.1.1. LES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET LES IMMOBILISATIONS CORPORELLES DETENUES POUR USAGE PROPRE

Les immobilisations incorporelles comptabilisées en normes locales correspondent principalement à des logiciels et des licences de logiciels. Selon les règles de comptabilisation en normes solvabilité II, ces immobilisations doivent être comptabilisées avec une valeur nulle.

Les immobilisations corporelles détenues pour usage propre correspondent à la partie d'immeuble détenue par PREPAR-VIE pour son usage d'exploitation. La valeur du bilan prudentielle correspond à la valeur de réalisation de cette partie d'immeuble.

D.1.2. LES PLACEMENTS

D.1.2.1. METHODES DE VALORISATION APPLIQUEES

Les placements sont évalués à leur valeur de réalisation :

► TITRES COTES

Le dernier cours coté est pris en considération. Cependant, en accord avec les Commissaires aux Comptes, si un titre à taux fixe n'est pas coté depuis plus de 3 mois, une valorisation mark to model (en fonction de la courbe de taux) est prise en considération. Cependant, afin que cette procédure ne soit utilisée qu'à titre exceptionnel, il est veillé à ce que la source de cotation soit la plus régulière possible.

Il est également loisible de demander à un intermédiaire de marché de faire coter le titre en fonction des règles de marché, à savoir dans le respect de la déontologie visant à la vérité des prix.

► TITRES NON COTES (CAS DES TITRES NEGOCIABLES A COURT ET MOYEN TERME, BMTN, EMTN A CARACTERISTIQUES BMTN)

Pour les Titres Négociables à Court et Moyen Terme, la valorisation est celle du bid affiché.

Pour les BMTN et les EMTN à caractéristiques BMTN, la valorisation est le « bid » du valorisateur garant de la liquidité. Lorsque celui-ci ne fournit qu'un prix « mid », ce prix est pris en considération mais diminué de la moitié de la fourchette « bid-offer » prévue dans la lettre de liquidité.

► AUTRES TITRES NON COTES

La réglementation prévoit que ces titres soient retenus pour leur valeur vénale correspondant au prix qui en serait obtenu dans des conditions normales de marché et en fonction de leur utilité pour l'entreprise.

► OPCVM ET AUTRES FONDS

Est retenu le dernier prix de rachat publié.

► IMMEUBLES ET PARTS DES SOCIETES IMMOBILIERES (SCPI)

Ils sont valorisés sur la base de la valeur de réalisation ;

Pour les immeubles, la valeur de réalisation est déterminée sur la base d'une expertise quinquennale effectuée par un expert agréé par l'ACPR. Entre deux expertises, la valeur fait l'objet d'une estimation annuelle, certifiée par un expert accepté par l'ACPR.

Pour les SCPI, il s'agit de la valeur de réalisation fournie par la Société de Gestion et qui a fait l'objet d'une certification par le Commissaire aux Comptes. Elle est constituée de la somme des valeurs de réalisation des immeubles qui constituent le patrimoine de la SCPI.

► PRODUITS DERIVES – SWAP DE PERFORMANCE

En normes prudentielles (en IFRS), à l'actif, PREPAR-VIE comptabilise la somme des appels de marge sur le swap de performance en tant que créance vis-à-vis de la contrepartie. Il s'agit d'un montant net entre les sommes payées les sommes reçues. En normes sociales, à l'actif, PREPAR-VIE comptabilise le montant des appels de marge payés, déduction faite de la perte déjà comptabilisée en résultat.

D.1.2.2. ECARTS AVEC LES ETATS FINANCIERS

Au 31/12/2021, l'écart entre normes solvabilité II et normes comptables locales sur les titres de taux s'élève à 353,8 M€ et correspond à la différence entre la juste valeur d'une part et le prix d'achat corrigé des surcotes-décotes d'autre part.

L'écart sur les actions et fonds d'investissement s'élève à 348,3 M€ et correspond à la différence entre la juste valeur d'une part et le prix d'achat corrigé de la provision pour dépréciation durable d'autre part. Si PREPAR-VIE constituait une Provision pour Risque d'Exigibilité en normes locales, celle-ci serait également reprise.

L'écart sur l'immobilier s'élève à 25,5 M€ et correspond à la différence entre la juste valeur d'une part et le prix d'achat corrigé des amortissements immobiliers d'autre part.

La catégorie « prêts et prêts hypothécaires » comprend les avances sur police, égales à leur valeur comptable française du fait de leur non-significativité.

D.1.3. LES ACTIFS EN REPRESENTATION DES ENGAGEMENTS EN UNITES DE COMPTE

Il n'existe pas d'écart sur ce poste du fait de la comptabilisation en valeur de marché des engagements en Unités de Compte dans les comptes sociaux.

D.1.4. LES MONTANTS RECOUVRABLES AU TITRE DES CONTRATS DE REASSURANCE

Ces montants correspondent aux provisions cédées au titre de la réassurance sur le périmètre de la prévoyance. Elles tiennent compte des écarts de méthode d'estimation des provisions entre les deux normes décrites dans le paragraphe ci-dessous sur le passif.

Le Best Estimate des provisions réassurées tient également compte des pertes probables en cas de défaut du réassureur.

D.1.5. LES AUTRES ACTIFS

Les montants des dépôts sont égaux à leur valeur comptable française.

Les créances nées d'opérations de réassurance et d'assurance, fiscales et de personnel sont égales à leur valeur comptable IFRS. L'écart avec la valeur comptable sociale s'explique par des reclassements entre actif et passif entre les deux référentiels.

Les autres actifs sont égaux à leur valeur comptable IFRS.

D.1.6. LES FUTURES DECISIONS DE GESTION

Au sein du module de calcul des provisions techniques (cf. partie suivantes D.2.), l'actif de PREPAR-VIE est projeté selon des règles de gestion précises, invariantes dans le temps et correspondantes aux règles appliquées dans la gestion quotidienne du portefeuille d'actifs de PREPAR-VIE.

Ces futures décisions portent notamment sur les règles d'allocation d'actifs et les réalisations de plus-values latentes, en faisant l'hypothèse d'une continuité d'activité.

D.2. PROVISIONS TECHNIQUES

| En millions d'euros | Référence texte | Normes Prudentielles | Sociales | Ecart |
|--|--------------------|-------------------------|----------------|--------------|
| Provisions techniques santé (similaire à la non-vie) | D.2.2 | 7,2 | 19,4 | -12,2 |
| <i>dont Best Estimate</i> | | 7,1 | | |
| <i>dont Marge de Risque</i> | | 0,1 | | |
| Provisions techniques santé (similaire à la vie) | D.2.2 | 16,4 | 21,6 | -5,1 |
| <i>dont Best Estimate</i> | | 16,1 | | |
| <i>dont Marge de Risque</i> | | 0,3 | | |
| Provisions techniques vie (hors santé, UC et indexés) | D.2.1 | 6 536,3 | 6 173,2 | 363,1 |
| <i>dont Best Estimate</i> | | 6 415,2 | | |
| <i>dont Marge de Risque</i> | | 121,1 | | |
| Provisions techniques UC et indexés | D.2.1 | 1 569,4 | 1 532,1 | 37,3 |
| <i>dont Best Estimate</i> | | 1 541,8 | | |
| <i>dont Marge de Risque</i> | | 27,5 | | |
| Autres provisions techniques | D.2.3 | 0,0 | 15,4 | -15,4 |
| Total des Provisions Techniques | | 8 129,4 | 7 761,7 | 367,6 |

D.2.1. METHODES ET OPTIONS RETENUES SUR LE PERIMETRE EPARGNE

PRINCIPE GENERAL APPLIQUE

Le *Best Estimate* est calculé au sein du modèle ALM de PREPAR-VIE développé sur la plate-forme de modélisation R³S, sur la base de 2000 scénarii stochastiques générés à l'aide d'un générateur interne à PREPAR-VIE. Il est obtenu par actualisation des cash flows de prestations et de frais, à la courbe des taux sans risque générée pour chacun des 2000 scénarii. Un modèle ALM spécifique au support Eurocroissance est développé sur la même plate-forme R³S.

Les cash-flows pris en compte sont les suivants :

- ▶ décès,
- ▶ rachats,
- ▶ échéances,
- ▶ primes

- arrérages de rentes,
- prélèvements sociaux,
- frais généraux.

La projection est réalisée par model-points de passifs constitués en fonction des caractéristiques des produits (canton, gamme, taux de PB contractuel, TMG) et de l'ancienneté des contrats (afin de modéliser au mieux les rachats projetés). Ces model-points comprennent une part de supports en Euro et une part de supports en Unités de Compte. Les calculs de ces deux types de supports sont réalisés simultanément et les hypothèses de passif sont appliquées globalement.

Un calcul déterministe par police est réalisé une fois par an, sur une partie du portefeuille en stochastique et sur l'intégralité du portefeuille pour un scénario moyen, afin de s'assurer que le calcul par model-points n'introduit pas de biais dans les résultats. Les frontières du calcul sont les mêmes que celles des provisions d'épargne comptabilisées en normes françaises.

A la fin de la projection, les provisions restantes sont liquidées et réparties entre l'assureur et les assurés. Ce retraitement permet de solder la projection sans projeter sur une durée trop consommatrice en temps de calcul.

Les postes suivants sont intégrés dans le Best Estimate en fin de projection :

- Provisions Mathématiques (PM),
- Provision pour Participation aux Bénéfices,
- Provision pour Risque d'Exigibilité (PRE),
- Plus ou moins-values Latentes sur les titres R 343-10.

Pour le support Eurocroissance, seule une Provision Collective de Diversification Différée résiduelle subsiste en fin de projection et est intégrée au Best Estimate.

Les postes suivants sont eux intégrés à la valeur nette de l'assureur :

- Réserve de Capitalisation,
- Plus ou moins-values latentes R343-9.

Le cumul des prestations est ensuite actualisé avec les taux forward composés d'échéance 1 an.

PRIMES

Depuis 2020, PREPAR-VIE tient compte des primes périodiques ayant un TMG non nul dans sa projection et ce malgré leur faible volume constaté (environ 10 M€).

FRAIS GENERAUX ET COMMISSIONS

Les frais sont déterminés à partir des coûts unitaires moyens, pour les supports en Euros et pour les supports en UC, ventilés entre :

- coûts d'administration (y compris coûts se rapportant à des rachats partiels),
- coûts de gestion des rachats totaux,
- coûts de gestion des décès.

Les commissions sur encours sont isolées des frais et font l'objet d'une projection en pourcentage des PM en fonction des ratios de commissions/PM constatés lors de l'exercice précédent.

MORTALITE

La mortalité utilisée dans le modèle correspond à des taux de décès par année de projection.

RACHATS STRUCTURELS

La loi de rachats structurels est issue des taux de rachat constatés lors des exercices précédents. Ces rachats se décomposent en rachats partiels et rachats totaux, par année d'ancienneté et par portefeuille d'actifs.

RACHATS CONJONCTURELS

Les rachats conjoncturels représentent la réactivité des assurés aux taux servis et sont liés à la conjoncture économique.

Après analyse, PREPAR-VIE a choisi de construire sa loi de rachat comme étant égal à la moyenne des lois proposées par les Orientations Nationales Complémentaires (ONC) publiées par l'ACPR pour les études préparatoires à l'entrée en vigueur de Solvabilité II. L'application de la loi intervient lorsque le taux servi est différent du taux cible qui est reflète le taux de la concurrence.

Par ailleurs, compte tenu des études réalisées par la Direction Technique et Juridique, montrant :

- la non-corrélation des taux de rachat des assurés de PREPAR-VIE et des historiques de taux servis par rapport aux taux de marché,
- les taux très faibles de rachat sur le produit Valvie, sur une période de 15 ans, pour les assurés de plus de 67 ans : 89 % sont encore présents au bout de 15 ans (hors décès).

PREPAR-VIE ne modélise pas de rachats dynamiques pour les assurés de plus de 70 ans.

NB. : les rachats conjoncturels s'appliquent indifféremment aux supports en euros et en UC des contrats multisupports.

LOIS DE SORTIES EN NOMBRE

Sur l'ensemble des portefeuilles de PREPAR-VIE, les statistiques de sorties en nombre de contrats sont très différentes des statistiques en montant. Il est donc nécessaire de réaliser des lois de sorties en nombre afin de projeter les frais exprimés en coûts unitaires vus ci-dessus.

La loi de rachat en nombre de contrats, par ancienneté des contrats, est issue de la loi utilisée pour le calcul de la PGG sociale. La loi de décès en nombre de contrats est déterminée de la même façon que la loi en montant vue ci-dessus, en remplaçant les montants par des nombres.

POLITIQUE DE TAUX SERVIS ET TAUX CIBLE

A chaque fin d'exercice les produits financiers sont répartis entre assurés et assureur selon les règles contractuelles propres à chaque produit et selon des dotations/reprises à la PPE définies en accord avec l'AMSB de PREPAR-VIE. Cette politique de taux servis fait partie de l'ensemble des règles des futures décisions de gestion définies par l'AMSB de PREPAR-VIE.

HYPOTHESES DE PROJECTION DE L'ACTIF

L'actif est projeté ligne à ligne.

Les coupons des titres de taux sont détachés à date exacte de tombée du coupon. Les liquidités issues des coupons et remboursements sont capitalisées aux taux courts jusqu'à la fin du pas de calcul, date à laquelle les règles d'investissement s'appliquent.

Un stock de titres virtuels est ajouté aux données par classes d'actif permettant d'acheter des titres lorsque l'on se trouve en situation d'investissement. Les titres de taux sont alors achetés à l'émission, au pair, avec une maturité de 10 ans.

La PRE est projetée avec la règle de dotation par huitième. La PDD est également projetée, en faisant l'hypothèse qu'une moins-value de 20 % en fin d'exercice conduit à une dotation de PDD.

LES SCENARII STOCHASTIQUES

Les 2000 scenarios sont créés au sein d'un générateur interne, à partir des caractéristiques suivantes :

| | Modèle | Calibrage |
|---------------------|---------------------------------|--|
| Taux | G2++ | Courbe Eiopa, panier de swaptions |
| Action | Black & Scholes sans dividendes | Volatilité implicite d'un call sur Eurostoxx 50 sur un an, calculé au 31/12/2021 |
| Gestion alternative | Black & Scholes sans dividendes | Volatilité historique |
| Immobilier | Black & Scholes avec dividendes | Volatilité historique |

- pas de modélisation de l'inflation/taux réels,
- pas de corrélations entre actions/gestion alternative/immobilier,
- pas de retraitement ou d'ajustement des scenarii générés.

D.2.2. METHODES ET OPTIONS RETENUES SUR LE PERIMETRE PREVOYANCE

Le calcul du Best Estimate sur ce périmètre est le suivant :

- les Best Estimate correspondant aux PSAP Décès des contrats emprunteurs ainsi que des contrats Protection Familiale, Protection Revenus et APB ont été estimés par application de la méthode de Chain Ladder sur les triangles de liquidation des prestations, après retraitement par intégration de frais et d'une courbe d'actualisation ; aucune prime future n'est prise en compte. Un historique de 10 ans a été pris en compte ;
- les Best Estimate correspondant à la PRC Décès ainsi qu'à la garantie incapacité-invalidité des contrats emprunteurs ont été estimés à partir de la macro-SAS utilisée pour les calculs en normes sociales tête par tête, après retraitement par intégration des frais et d'une courbe d'actualisation et par compensation des résultats positifs et négatifs ; les primes futures liées aux contrats emprunteurs existants sont prises en compte (avec modélisation de décès futurs) ;
- le Best Estimate correspondant aux PSAP Décès des contrats Entoria est estimé à partir d'une hypothèse de sinistralité cible (S/P). La charge de prestations calculée sur les exercices antérieurs est projetée à partir d'une cadence d'écoulement et le BE de sinistres est ainsi déduit par intégration des frais et d'une courbe d'actualisation. Pour le BE de primes, une année de prime future est prise en compte avec modélisation des sinistres futures ;
- sur le périmètre CLR+ et CL/Pro, PREPAR-VIE ne dispose pas de suffisamment de données pour réaliser le calcul et choisit de considérer les Best Estimate étant égaux aux provisions en normes sociales.

D.2.3. CALCUL DE LA MARGE DE RISQUE

La marge de risque a été calculée globalement, comme étant égale au coût d'immobilisation du capital futur. Le coût d'immobilisation du capital initial est égal à 6 % de l'ensemble constitué des risques de souscription (vie et santé assimilable à la vie), de défaut du réassureur et opérationnel, auxquels une matrice de corrélation a été

appliquée. Aucun risque de marché inévitable n'a été pris en compte, l'adéquation des actifs et des passifs de PREPAR-VIE étant adaptée. La projection des coûts d'immobilisation ainsi calculée s'est faite proportionnellement à l'écoulement des provisions techniques calculées en norme Solvabilité II sur le périmètre épargne (euros + UC + FEC), conformément à la méthode de simplification n°2 proposée par les spécifications techniques. Puis l'ensemble des coûts a été actualisé avec la courbe des taux sans risque.

La marge de risque a ensuite été ventilée par ensembles de passifs au prorata des Best Estimate.

D.2.4. ANALYSE DU BEST ESTIMATE AU 31/12/2021

Pour analyser l'évolution du Best Estimate entre deux périodes on considère l'indicateur BE/PM.

| Fonds en Euros | 2020 | 2021 |
|-------------------------------|-------|-------|
| Ratio BE/PM | 119 % | 116 % |
| Ratio BE/PM -hors BE de frais | 109 % | 105 % |
| Ratio PVL/PM | 14 % | 14 % |

Le niveau élevé du Best Estimate épargne des supports euros par rapport aux provisions comptables s'explique à la fois par le niveau des plus-values latentes au 31/12/2020, par le niveau de la courbe des taux Eiopa et par les dépenses futures. En effet, les plus-values latentes sont prises en compte dans les projections de cash-flows par l'intermédiaire de la participation aux bénéfices.

La ratio BE/PM sur l'épargne des supports euros est de 116 % en 2021 versus 119 % en 2020. Cette baisse s'explique d'une part par la remontée de la courbe des taux entre les deux périodes et d'autre part le passage du taux minimum garanti brut au taux minimum garanti net sur un périmètre de contrats en stock. Par ailleurs on constate une hausse de la part du BE de frais à la suite de la revue de la méthodologie de calibrage des coûts unitaires.

Le Best Estimate épargne des supports en Unités de Compte quant à lui est légèrement supérieur aux provisions comptables avec un ratio BE/MP de 101 %. En effet, cet écart est représentatif de la différence entre les chargements sur encours pris en compte dans le calcul des provisions comptables et les frais généraux pris en compte dans le calcul du Best Estimate.

Les Best Estimate des risques incapacité-invalidité et décès (contrats emprunteurs) sont fortement négatifs du fait de la compensation réalisée dans les calculs entre contrats bénéficiaires et contrats déficitaires, ce qui n'est pas le cas dans le calcul en normes comptables françaises. Cela est représentatif de la population assurée : jeune et en bonne santé.

Les autres Best Estimate sont estimés égaux aux provisions comptables, soit en vertu du principe de proportionnalité, soit en raison du caractère déjà « Best Estimate » des provisions comptables (c'est le cas des PSAP des contrats d'épargne qui correspondent à des délais de traitement de dossier).

D.2.5. EVALUATION DE LA REASSURANCE

Les contrats emprunteurs font l'objet d'une réassurance en quote-part. La quote-part est appliquée aux Best Estimate calculés ci-dessus. Celui-ci est ajusté d'un défaut attendu, calculé en fonction d'une probabilité de défaut attendue de 0,01 %.

D.2.6. NIVEAU D'INCERTITUDE LIE A LA VALEUR DES PROVISIONS TECHNIQUES

Le niveau d'incertitude lié à la valeur des provisions techniques est principalement dû aux projections stochastiques réalisées dans le cadre des contrats d'épargne, ainsi qu'à la multiplicité des hypothèses retenues, aussi bien sur le passif d'assurance que sur l'environnement économique.

Afin d'encadrer cette incertitude, un grand nombre d'études de sensibilité sont réalisées sur différents paramètres, régulièrement ou ponctuellement :

- environnement économique : niveau des taux, niveau des actions, niveau des spreads...
- sensibilité aux rachats,
- sensibilité à l'inflation,
- ...

D.2.7. IMPACT DE LA CORRECTION POUR VOLATILITE

PREPAR-VIE utilise la correction pour volatilité, autorisée par l'article 77 quinquies de la Directive Solvabilité II. Au 31/12/2021, cet ajustement sur la courbe des taux s'élevait à 3 bps. Le tableau ci-dessous présente les éléments de fonds propres et d'exigence de fonds propres, avec et sans cette correction.

| <i>En millions d'euros</i> | Avec Correction pour Volatilité | Sans Correction pour Volatilité | Impact |
|---|--|--|---------------|
| Provisions techniques | 8 129,4 | 8 135,4 | -6,0 |
| Fonds propres de base | 755,7 | 751,5 | 4,1 |
| Fonds propres éligibles pour couvrir le SCR | 755,7 | 751,5 | 4,1 |
| Capital de solvabilité requis | 481,4 | 493,0 | -11,6 |
| Fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis | 755,7 | 751,5 | 4,1 |
| Minimum de capital requis | 162,8 | 163,9 | -1,1 |

D.3. AUTRES PASSIFS

| <i>En Millions d'euros</i> | Normes Prudentielles | Sociales | Ecart |
|---|-----------------------------|-----------------|--------------|
| Provisions pour retraite | 3,1 | 1,7 | 1,4 |
| Dépôts des réassureurs | 23,9 | 23,9 | 0,0 |
| Passifs d'impôts différés | 30,8 | 0,0 | 30,8 |
| Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires | 27,0 | 26,0 | 1,1 |
| Dettes nées d'opérations de réassurance | 12,5 | 12,5 | 0,0 |
| Autres dettes (hors assurance) | 20,0 | 9,9 | 10,1 |
| Passifs subordonnés | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus | 2,0 | 2,0 | 0,0 |
| Total des Autres Passifs | 119,3 | 76,0 | 43,3 |

Les provisions pour retraite, les dettes et les autres passifs sont égaux à leur valeur comptable en normes IFRS. L'écart avec la valeur comptable sociale s'explique par des reclassements entre actif et passif entre les deux référentiels. Ces éléments ne sont pas impactés par les futures décisions de gestion définies par l'AMSB de PREPAR-VIE.

Traitement des impôts différés

Les impôts différés ont été déterminés selon la segmentation suivante :

- ▶ actif incorporel,
- ▶ placements,
- ▶ part des réassureurs dans les provisions,
- ▶ amortissements sur primes de remboursement,
- ▶ autres réserves des fonds propres (non prise en compte du fonds de garantie des assureurs dans les fonds propres S2),
- ▶ provisions techniques en euros,
- ▶ provisions techniques en UC.

Les impôts différés ont été déterminés par compensation entre postes d'actif et postes de passif. Le taux général de 25,83 % a été appliqué (en effet, les éléments calculés avec d'autres taux dans le bilan IFRS étaient fortement minoritaires).

Le résultat est un impôt différé passif d'un montant de 30,8 M€. L'absorption du SCR brut par les impôts différés est plafonnée à ce montant ; ce plafond est atteint au 31/12/2021.

D.4. METHODES DE VALORISATION ALTERNATIVES

Les méthodes alternatives d'évaluation des actifs sont détaillées dans le paragraphe D.1.

D.5. AUTRES INFORMATIONS

PREPAR-VIE n'a pas d'informations à communiquer sur la valorisation des actifs et des passifs, autres que ce qui précède.

E. GESTION DU CAPITAL

Les fonds propres sous le référentiel Solvabilité II sont égaux à la différence des actifs et passifs détaillés dans le paragraphe précédent D. Complétés des éventuels emprunts subordonnés émis et après déduction des dividendes prévisionnels versés aux actionnaires, ils doivent couvrir l'exigence de solvabilité (SCR) présentée au paragraphe C.

E.1. FONDS PROPRES

E.1.1. POLITIQUE DE GESTION DU CAPITAL

La politique de gestion du capital de PREPAR-VIE définit le cadre de sa gestion du capital. Elle est revue périodiquement et validée par l'AMSB.

PREPAR-VIE dispose d'un plan de gestion du capital à moyen terme (horizon de son Business Plan), formalisé par le scénario central présenté dans l'ORSA, qui tient compte :

- des émissions de capital planifiées,
- de la maturité des éléments de fonds propres, comprenant la maturité contractuelle et toute opportunité antérieure de rembourser ou racheter, liée aux éléments de fonds propres de l'entreprise,
- de la manière dont l'émission, le rachat ou le remboursement, ou toute autre variation dans l'évaluation d'un élément de fonds propres a une incidence sur l'application des limites de niveaux,
- de l'application de la politique de distribution et comment cela affecte les fonds propres,
- de l'impact de la fin de la période de transition de Solvabilité II.

Les éventuelles décisions relatives à la gestion du capital relèvent de l'AMSB en lien avec l'actionnaire de PREPAR.

Par ailleurs, la gestion du capital à court terme est réalisée au travers du suivi trimestriel des ratios de couverture du SCR et du MCR, réalisé lors des Comité des Risques Financiers et de la Solvabilité, et présenté en Conseil de Surveillance.

Une information complémentaire peut être également envoyée aux membres du Comité d'Audit et du Conseil de Surveillance en cas de forte évolution de ces ratios.

La distribution des dividendes est régie par l'article 27 des statuts de PREPAR-VIE.

Le bénéfice net de l'exercice diminué des pertes antérieures et augmenté des reports bénéficiaires, constitue le bénéfice distribuable aux actionnaires sous forme de dividendes.

L'Assemblée Générale a la faculté de prélever sur ce bénéfice, avant toute distribution de dividendes, les sommes qu'elle jugera convenable de fixer, soit pour être reportées à nouveau sur l'exercice suivant, soit pour être portées à un ou plusieurs fonds de réserves dont elle détermine l'affectation ou l'emploi.

La décision de verser des dividendes est appréciée en lien avec l'appétence aux risques de PREPAR-VIE et sa solvabilité. En particulier, PREPAR-VIE peut ne pas procéder à un versement de dividendes de façon à renforcer ses fonds propres et assurer sa pérennité.

Depuis l'exercice 2013, PREPAR-VIE a conservé l'intégralité de son résultat en Report à Nouveau, renforçant ainsi régulièrement ses fonds propres éligibles à la couverture du SCR et du MCR.

E.1.2. FONDS PROPRES AU 31/12/2021

| En Millions d'euros | Détail des FP au 31/12/2021 | FP éligibles à la couverture du SCR | FP éligibles à la couverture du MCR | Détail des FP au 31/12/2020 | Evolution 2020/2021 |
|---|-----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Capitaux propres | 182,2 | 182,2 | 182,2 | 182,2 | 0,0 |
| Primes d'émission | 3,4 | 3,4 | 3,4 | 3,4 | 0,0 |
| Réserve de réconciliation | 362,5 | 362,5 | 362,5 | 269,1 | 93,4 |
| <i>dont Report à nouveau</i> | <i>196,8</i> | <i>196,8</i> | <i>196,8</i> | <i>158,3</i> | <i>38,5</i> |
| <i>dont résultat et réserves libres</i> | <i>34,3</i> | <i>34,3</i> | <i>34,3</i> | <i>48,7</i> | <i>-14,5</i> |
| <i>dont réserve de capitalisation</i> | <i>42,2</i> | <i>42,2</i> | <i>42,2</i> | <i>42,2</i> | <i>0,0</i> |
| <i>dont excédent d'actifs sur passifs</i> | <i>89,2</i> | <i>89,2</i> | <i>89,2</i> | <i>19,9</i> | <i>69,4</i> |
| Fonds Excédentaires | 207,6 | 207,6 | 207,6 | 181,3 | 26,3 |
| Passifs subordonnés | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sous-Total Tier 1 | 755,7 | 755,7 | 755,7 | 636,0 | 119,7 |
| Passifs subordonnés | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Sous-total Tier 2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Total des Fonds propres | 755,67 | 755,67 | 755,67 | 635,96 | 119,70 |

Le capital social, les primes d'émission, le report à nouveau, la réserve de capitalisation et les réserves libres sont égaux à leur valeur comptable sociale.

PREPAR-VIE ne détient que des Fonds Propres de niveau Tier 1, entièrement utilisables pour la couverture du SCR et du MCR.

Aucun élément ne diminue ce montant de fonds propres, notamment en raison du fait qu'il n'y aura pas de remontée de dividendes à l'actionnaire en 2021.

En 2021, l'évolution des Fonds Propres s'explique notamment par le passage du taux minimum garanti net de frais au taux minimum garanti brut de frais.

Depuis 2019, l'évolution de la réglementation permet de prendre en compte en Fonds Excédentaires une partie de la Provision pour Participation aux Excédents. Afin de déterminer quelle part de cette provision il était possible d'affecter en Fonds Propres, PREPAR-VIE a utilisé la méthode simplifiée proposée par l'ACPR dans sa fiche technique parue en janvier 2020.

Sans la prise en compte de la Provision pour Participation aux Excédents en Fonds Excédentaires, les Fonds Propres éligibles à la couverture du SCR se seraient élevés à 548 M€.

La différence entre les Fonds Propres sociaux et les Fonds Propres admissibles en couverture du SCR réside dans la prise en compte des excédents d'actifs sur les passifs en normes Solvabilité II, ainsi que des Fonds Excédentaires.

La décomposition de la réserve de réconciliation ci-après permet de comprendre la constitution de la rubrique "excédents d'actifs sur passifs".

DECOMPOSITION DE LA RESERVE DE RECONCILIATION :

| En millions d'euros | Réserve de réconciliation au 31/12/2021 | Réserve de réconciliation au 31/12/2020 |
|--|---|---|
| Valeur actuelle des résultats futurs des cantons après impôt | 251,8 | 167,5 |
| Marge de risque | -149,1 | -129,9 |
| Plus-value latente des Fonds Propres | 26,6 | 26,6 |
| Report à nouveau, résultat et réserves | 273,3 | 249,2 |
| Divers | -40,0 | -44,3 |
| Total réserve de réconciliation | 362,5 | 269,1 |

En 2021, la valeur actuelle des résultats futurs a progressé fortement du fait de la hausse des taux et de la diminution du taux technique. Parallèlement, la marge de risque a progressé sous l'effet de l'augmentation des coûts unitaires. Au global, la réserve de réconciliation a progressé de 35 %.

E.2. CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS ET MINIMUM DE CAPITAL REQUIS

PREPAR-VIE applique la formule standard pour ses calculs de SCR et de MCR. Cette formule standard fonctionne par modules et sous-modules de risques.

E.2.1. CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS

Au 31/12/2021, le capital de Solvabilité Requis se décompose de la façon suivante :

| En millions d'euros | 2021 | 2020 | Variation | Variation % |
|---|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Risque de marché | 392,9 | 378,2 | 14,7 | 4 % |
| Risque de contrepartie | 23,2 | 12,4 | 10,8 | 87 % |
| Risque de souscription Vie | 128,1 | 93,6 | 34,5 | 37 % |
| Risque de souscription Santé | 36,3 | 30,4 | 5,8 | 19 % |
| Diversification | -95,3 | -81,0 | -14,4 | 18 % |
| Capital de Solvabilité Requis de base (BSCR) | 485,2 | 433,7 | 51,5 | 12 % |
| Ajustement lié aux fonds cantonnés | -11,4 | -4,2 | -7,2 | 173 % |
| Risque opérationnel | 38,7 | 31,2 | 7,5 | 24 % |
| Capacité d'absorption par les Impôts Différés | -31,1 | -6,9 | -24,2 | 349 % |
| Capital de Solvabilité Requis (SCR) | 481,4 | 453,8 | 27,6 | 6 % |
| Ratio de couverture du SCR | 157 % | 140 % | 17 % | 12 % |

Le **RISQUE DE MARCHÉ** a augmenté de 14,7 M€ entre 2020 et 2021, du fait principalement de la hausse du risque de spread avec le rallongement de la durée et l'accroissement de l'exposition sur les titres BBB.

Le **RISQUE DE SOUSCRIPTION** a augmenté de 34,5 M€ entre 2020 et 2021 du fait de la hausse du sous-module risque de frais à la suite de la revue du calcul des coûts unitaires.

Le **RISQUE SANTE** progresse de 19 % en raison de la poursuite du développement du marché de la prévoyance.

Le PERP et le support Eurocroissance ont été traités comme des **fonds cantonnés**, sans méthode simplificatrice. L'ajustement du SCR pour prise en compte de ces deux fonds s'élève à 11,4 M€ au 31/12/2021 (contre 4,2 M€ au 31/12/2020). Cette progression est liée au développement du support Eurocroissance.

La **CAPACITE D'ABSORPTION DES PERTES** est égale à la différence d'impôts différés nets (impôts différés passifs – impôts différés actifs) entre le bilan prudentiel dit-central et le bilan prudentiel obtenu après un choc instantané correspondant à l'exigence de solvabilité de base, augmentée du risque opérationnel et diminuée de l'absorption par la Participation aux Bénéfices, le tout plafonné par l'impôt différé net passif comptabilisé au bilan prudentiel. Au 31/12/2021, ce plafond est atteint pour un montant de 31,1 M€.

E.2.2. MINIMUM DE SOLVABILITE REQUIS

Le MCR est calculé selon la formule standard : il résulte d'un calcul linéaire portant sur les primes et les encours, avec application d'un plancher égal à 25% du SCR et d'un plafond égal à 45% du SCR.

Le MCR au 31/12/2021 s'élève à 163 M€. Le plafond de 45 % du SCR n'est pas atteint.

| En millions d'euros | 2021 | 2020 | Variation | Variation % |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| MCR linéaire | 163 | 200 | -37 | -19 % |
| Plancher à 25% | 120 | 113 | 7 | 6 % |
| Plafond à 45% | 217 | 204 | 12 | 6 % |
| Minimum de Capital Requis (MCR) | 163 | 200 | -37 | -19 % |
| Ratio de couverture du MCR | 464 % | 318 % | 146 % | 46 % |

E.2.3. PROJECTIONS SUR L'HORIZON DU BUSINESS PLAN

A l'horizon du business plan les ratios de couverture du SCR et MCR se présentent ainsi :

| En millions d'euros | 2021 réalisé | 2022 projeté | 2023 projeté | 2024 projeté |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| SCR | 481,4 | 395,1 | 392,2 | 374,3 |
| Capital éligible à la couverture du SCR | 755,7 | 845,2 | 874,2 | 913,3 |
| Ratio de couverture du SCR | 157 % | 214 % | 223 % | 244 % |
| MCR | 161,0 | 170,7 | 164,1 | 156,0 |
| Ratio de couverture du MCR | 469 % | 495 % | 533 % | 585 % |

A l'horizon du business plan, PREPAR-VIE est en mesure de conserver un ratio de couverture supérieur à 100%, en scénario central avec la prise en compte de la PPE en Fonds Excédentaires qui contribue positivement au ratio à hauteur d'une cinquantaine de points.

E.3. UTILISATION DU SOUS-MODULE « RISQUE SUR ACTIONS » FONDE SUR LA DUREE DANS LE CALCUL DU CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS

Ce sous-module n'est pas utilisé par PREPAR-VIE.

E.4. DIFFERENCES ENTRE LA FORMULE STANDARD ET TOUT MODELE INTERNE UTILISE

PREPAR-VIE n'utilise pas de modèle interne.

E.5. NON-RESPECT DU MINIMUM DE CAPITAL REQUIS ET NON-RESPECT DU CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS

Comme le montre la projection du SCR à moyen terme, le niveau de couverture du SCR est largement supérieur à 100 % sur un scénario central. Toutefois PREPAR-VIE suit avec attention l'évolution des marchés économiques.

Dans cet environnement difficile, PREPAR a préféré à maintenir une couverture contre le risque Action avec une stratégie put-spread désormais.

Ensuite PREPAR bénéficiera des résultats futurs au sein de son capital, ce qui confortera ses ratios.

E.6. AUTRES INFORMATIONS

PREPAR-VIE n'a pas d'informations à communiquer sur la gestion du capital, autres que ce qui précède.

ANNEXES

Les états suivants sont exprimés en milliers d'euros.

- ETAT S.02.01.02 : BILAN
- ETAT S.05.01.02 : PRIMES, SINISTRES ET DEPENSES PAR LIGNES D'ACTIVITE
- ETAT S.12.01.02 : PROVISIONS TECHNIQUES VIE ET SANTE SLT
- ETAT S.19.01.21 : SINISTRES NON-VIE
- ETAT S.22.01.21 : IMPACT DES MESURES RELATIVES AUX GARANTIES DE LONG TERME ET DES MESURES TRANSITOIRES
- ETAT S.23.01.01 : FONDS PROPRES
- ETAT S.25.01.21 : SCR
- ETAT S.28.01.01 : MCR

ETAT S.02.01.02 : BILAN

| Bilan | | Valeur Solvabilité II C0010 |
|---|--------------|-----------------------------|
| Actifs | | |
| Goodwill | R0010 | |
| Frais d'acquisition différés | R0020 | |
| Immobilisations incorporelles | R0030 | |
| Actifs d'impôts différés | R0040 | |
| Excédent du régime de retraite | R0050 | |
| Immobilisations corporelles détenues pour usage propre | R0060 | 25 045,46 |
| Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés) | R0070 | 7 392 614,18 |
| Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre) | R0080 | 85 760,00 |
| Détenions dans des entreprises liées, y compris participations | R0090 | |
| Actions | R0100 | 29 912,25 |
| Actions – cotées | R0110 | 29 912,25 |
| Actions – non cotées | R0120 | |
| Obligations | R0130 | 4 231 588,26 |
| Obligations d'État | R0140 | 680 167,92 |
| Obligations d'entreprise | R0150 | 3 544 535,80 |
| Titres structurés | R0160 | |
| Titres garantis | R0170 | 6 884,55 |
| Organismes de placement collectif | R0180 | 3 045 181,25 |
| Produits dérivés | R0190 | - |
| Dépôts autres que les équivalents de trésorerie | R0200 | |
| Autres investissements | R0210 | 172,42 |
| Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés | R0220 | 1 502 371,34 |
| Prêts et prêts hypothécaires | R0230 | 8 820,79 |
| Avances sur police | R0240 | 8 820,79 |
| Prêts et prêts hypothécaires aux particuliers | R0250 | |
| Autres prêts et prêts hypothécaires | R0260 | |
| Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance | R0270 | - 213,54 |
| Non-vie et santé similaire à la non-vie | R0280 | |
| Non-vie hors santé | R0290 | |
| Santé similaire à la non-vie | R0300 | |
| Vie et santé similaire à la vie, hors santé, UC et indexés | R0310 | - 213,54 |
| Santé similaire à la vie | R0320 | 10 174,24 |
| Vie hors santé, UC et indexés | R0330 | - 10 387,78 |
| Vie UC et indexés | R0340 | |
| Dépôts auprès des cédantes | R0350 | |
| Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires | R0360 | 16 966,00 |
| Créances nées d'opérations de réassurance | R0370 | 7 666,00 |
| Autres créances (hors assurance) | R0380 | 6 720,05 |
| Actions propres auto-détenues (directement) | R0390 | |
| Éléments de fonds propres ou fonds initial appelé(s), mais non encore payé(s) | R0400 | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | R0410 | 26 733,59 |
| Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus | R0420 | 17 922,52 |
| Total de l'actif | R0500 | 9 004 646,39 |

| Bilan | | Valeur Solvabilité II |
|--|--------------|--------------------------|
| Passifs | | C0010 |
| Provisions techniques non-vie | R0510 | 7 191,22 |
| Provisions techniques non-vie (hors santé) | R0520 | |
| Provisions techniques calculées comme un tout | R0530 | |
| Meilleure estimation | R0540 | |
| Marge de risque | R0550 | |
| Provisions techniques santé (similaire à la non-vie) | R0560 | 7 191,22 |
| Provisions techniques calculées comme un tout | R0570 | |
| Meilleure estimation | R0580 | 7 065,02 |
| Marge de risque | R0590 | 126,19 |
| Provisions techniques vie (hors UC et indexés) | R0600 | 6 552 782,10 |
| Provisions techniques santé (similaire à la vie) | R0610 | 16 436,13 |
| Provisions techniques calculées comme un tout | R0620 | |
| Meilleure estimation | R0630 | 16 147,70 |
| Marge de risque | R0640 | 288,43 |
| Provisions techniques vie (hors santé, UC et indexés) | R0650 | 6 536 345,97 |
| Provisions techniques calculées comme un tout | R0660 | |
| Meilleure estimation | R0670 | 6 415 248,51 |
| Marge de risque | R0680 | 121 097,46 |
| Provisions techniques UC et indexés | R0690 | 1 569 389,94 |
| Provisions techniques calculées comme un tout | R0700 | |
| Meilleure estimation | R0710 | 1 541 849,55 |
| Marge de risque | R0720 | 27 540,39 |
| Autres provisions techniques | R0730 | |
| Passifs éventuels | R0740 | |
| Provisions autres que les provisions techniques | R0750 | |
| Provisions pour retraite | R0760 | 3 088,00 |
| Dépôts des réassureurs | R0770 | 23 893,83 |
| Passifs d'impôts différés | R0780 | 31 078,48 |
| Produits dérivés | R0790 | - |
| Dettes envers des établissements de crédit | R0800 | |
| Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit | R0810 | |
| Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires | R0820 | 27 031,00 |
| Dettes nées d'opérations de réassurance | R0830 | 12 481,17 |
| Autres dettes (hors assurance) | R0840 | 20 031,00 |
| Passifs subordonnés | R0850 | |
| Passifs subordonnés non inclus dans les fonds propres de base | R0860 | |
| Passifs subordonnés inclus dans les fonds propres de base | R0870 | |
| Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus | R0880 | 2 014,56 |
| Total du passif | R0900 | 8 248 981,30 |
| Excédent d'actif sur passif | R1000 | 755 665 |

ETAT S.05.01.02 : PRIMES, SINISTRES ET DEPENSES PAR
LIGNE D'ACTIVITE

| | | Ligne d'activité pour : engagements d'assurance et de réassurance non-vie (assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée) | | | | | | | | |
|---|-------|--|-----------------------------------|--|---|--|---|---|---|-----------------------------------|
| | | Assurance des frais médicaux | Assurance de protection du revenu | Assurance d'indemnisation des travailleurs | Assurance de responsabilité civile automobile | Autre assurance des véhicules à moteur | Assurance maritime, aérienne et transport | Assurance incendie et autres dommages aux biens | Assurance de responsabilité civile générale | Assurance crédit et cautionnement |
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 |
| Primes émises | | | | | | | | | | |
| Brut – assurance directe | R0110 | | 16 028 | | | | | | | |
| Brut – Réassurance proportionnelle acceptée | R0120 | | | | | | | | | |
| Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée | R0130 | | | | | | | | | |
| Part des réassureurs | R0140 | | 8 226 | | | | | | | |
| Net | R0200 | | 7 802 | | | | | | | |
| Primes acquises | | | | | | | | | | |
| Brut – assurance directe | R0210 | | 16 028 | | | | | | | |
| Brut – Réassurance proportionnelle acceptée | R0220 | | | | | | | | | |
| Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée | R0230 | | | | | | | | | |
| Part des réassureurs | R0240 | | 8 226 | | | | | | | |
| Net | R0300 | | 7 802 | | | | | | | |
| Charge des sinistres | | | | | | | | | | |
| Brut – assurance directe | R0310 | | 10 311 | | | | | | | |
| Brut – Réassurance proportionnelle acceptée | R0320 | | | | | | | | | |
| Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée | R0330 | | | | | | | | | |
| Part des réassureurs | R0340 | | 5 865 | | | | | | | |
| Net | R0400 | | 4 447 | | | | | | | |
| Variation des autres provisions techniques | | | | | | | | | | |
| Brut – assurance directe | R0410 | | -6 806 | | | | | | | |
| Brut – Réassurance proportionnelle acceptée | R0420 | | | | | | | | | |
| Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée | R0430 | | | | | | | | | |
| Part des réassureurs | R0440 | | -3 419 | | | | | | | |
| Net | R0500 | | -3 388 | | | | | | | |
| Dépenses engagées | R0550 | | 7 113 | | | | | | | |
| Autres dépenses | R1200 | | | | | | | | | |
| Total des dépenses | R1300 | | | | | | | | | |

| | | Ligne d'activité pour : engagements d'assurance et de réassurance non-vie (assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée) | | | Ligne d'activité pour : réassurance non proportionnelle acceptée | | | Total | |
|---|-------|---|------------|--------------------------------|---|-----------|---|-------|--------|
| | | Assurance de protection juridique | Assistance | Pertes pécuniaires diverses | Santé | Accidents | Assurance maritime, aérienne et transport | | Biens |
| | | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | | C0160 |
| Primes émises | | | | | | | | | |
| Brut – assurance directe | R0110 | | | | | | | | 16 028 |
| Brut – Réassurance proportionnelle acceptée | R0120 | | | | | | | | |
| Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée | R0130 | | | | | | | | |
| Part des réassureurs | R0140 | | | | | | | | 8 226 |
| Net | R0200 | | | | | | | | 7 802 |
| Primes acquises | | | | | | | | | |
| Brut – assurance directe | R0210 | | | | | | | | 16 028 |
| Brut – Réassurance proportionnelle acceptée | R0220 | | | | | | | | |
| Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée | R0230 | | | | | | | | |
| Part des réassureurs | R0240 | | | | | | | | 8 226 |
| Net | R0300 | | | | | | | | 7 802 |
| Charge des sinistres | | | | | | | | | |
| Brut – assurance directe | R0310 | | | | | | | | 10 311 |
| Brut – Réassurance proportionnelle acceptée | R0320 | | | | | | | | |
| Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée | R0330 | | | | | | | | |
| Part des réassureurs | R0340 | | | | | | | | 5 865 |
| Net | R0400 | | | | | | | | 4 447 |
| Variation des autres provisions techniques | | | | | | | | | |
| Brut – assurance directe | R0410 | | | | | | | | -6 806 |
| Brut – Réassurance proportionnelle acceptée | R0420 | | | | | | | | |
| Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée | R0430 | | | | | | | | |
| Part des réassureurs | R0440 | | | | | | | | -3 419 |
| Net | R0500 | | | | | | | | -3 388 |
| Dépenses engagées | R0550 | | | | | | | | 7 113 |
| Autres dépenses | R1200 | | | | | | | | 0 |
| Total des dépenses | R1300 | | | | | | | | 7 113 |

| | | Ligne d'activité pour : engagements d'assurance vie | | | | | | Engagements de réassurance vie | | Total |
|---|--------------|---|--|--|-----------------------|--|--|--------------------------------|-----------------|----------|
| | | Assurance maladie | Assurance avec participation aux bénéfices | Assurance indexée et en unités de compte | Autres assurances vie | Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance | Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements | Réassurance maladie | Réassurance vie | |
| | | C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0300 |
| Primes émises | | | | | | | | | | |
| Brut | R1410 | 95 383 | 553 587 | 190 055 | 2 687 | | | | 0 | 841 712 |
| Part des réassureurs | R1420 | 53 908 | 31 | | 570 | | | | | 54 509 |
| Net | R1500 | 41 475 | 553 556 | 190 055 | 2 117 | | | | 0 | 787 203 |
| Primes acquises | | | | | | | | | | |
| Brut | R1510 | 95 383 | 553 587 | 190 055 | 2 687 | | | | 0 | 841 712 |
| Part des réassureurs | R1520 | 53 908 | 31 | | 570 | | | | | 54 509 |
| Net | R1600 | 41 475 | 553 556 | 190 055 | 2 117 | | | | 0 | 787 203 |
| Charge des sinistres | | | | | | | | | | |
| Brut | R1610 | 17 690 | 402 301 | 81 894 | 806 | | | | 7 071 | 509 762 |
| Part des réassureurs | R1620 | 6 927 | 34 | | 197 | | | | | 7 157 |
| Net | R1700 | 10 763 | 402 267 | 81 894 | 609 | | | | 7 071 | 502 604 |
| Variation des autres provisions techniques | | | | | | | | | | |
| Brut | R1710 | 2 471 | -205 322 | -204 235 | -704 | | | | 7 833 | -399 957 |
| Part des réassureurs | R1720 | 1 238 | | | | | | | | 1 238 |
| Net | R1800 | 1 233 | -205 322 | -204 235 | -704 | | | | 7 833 | -401 196 |
| Dépenses engagées | R1900 | 40 060 | 23 704 | 9 783 | 1 040 | | | | 390 | 74 976 |
| Autres dépenses | R2500 | | | | | | | | | 8 268 |
| Total des dépenses | R2600 | | | | | | | | | 83 243 |

ETAT S.12.01.02 PROVISIONS TECHNIQUES VIE ET SANTE SLT

| | | Assurance indexée et en unités de compte | | | |
|---|--------------|--|-----------|------------------------------------|------------------------------------|
| | | Assurance avec participation aux bénéfices | | Contrats sans options ni garanties | Contrats avec options ou garanties |
| | | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Provisions techniques calculées comme un tout | R0010 | | | | |
| Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout | R0020 | | | | |
| Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque | | | | | |
| Meilleure estimation | | | | | |
| Meilleure estimation brute | R0030 | 6 407 249 | | 15 221 | 1 526 628 |
| Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie | R0080 | | | | |
| Meilleure estimation nette des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite – total | R0090 | 6 407 249 | | 15 221 | 1 526 628 |
| Marge de risque | R0100 | 118 154 | 27 540 | | |
| Montant de la déduction transitoire sur les provisions techniques | | | | | |
| Provisions techniques calculées comme un tout | R0110 | | | | |
| Meilleure estimation | R0120 | | | | |
| Marge de risque | R0130 | | | | |
| Provisions techniques – Total | R0200 | 6 525 403 | 1 569 390 | | |

| | | Autres assurances vie | | | Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance autres que les engagements d'assurance santé | Réassurance acceptée | Total (vie hors santé, y compris UC) |
|--|--------------|--|--|-------|--|-------------------------|--|
| | | Contrats sans options ni garanties | Contrats avec options ou garanties | | | | |
| | | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0150 |
| Provisions techniques calculées comme un tout | R0010 | | | | | | |
| Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout | R0020 | | | | | | |
| Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque | | | | | | | |
| Meilleure estimation | | | | | | | |
| Meilleure estimation brute | R0030 | | -78 408 | | | 86 408 | 7 957 098 |
| Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie | R0080 | | -10 388 | | | | -10 388 |
| Meilleure estimation nette des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite – total | R0090 | | -68 020 | | | 86 408 | 7 967 486 |
| Marge de risque | R0100 | 1 401 | | | | 1 543 | 148 638 |
| Montant de la déduction transitoire sur les provisions techniques | | | | | | | |
| Provisions techniques calculées comme un tout | R0110 | | | | | | |
| Meilleure estimation | R0120 | | | | | | |
| Marge de risque | R0130 | | | | | | |
| Provisions techniques – Total | R0200 | -77 008 | | | | 87 951 | 8 105 736 |

| | | Assurance santé (assurance directe) | | Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé | Réassurance santé (réassurance acceptée) | Total (santé similaire à la vie) | |
|---|--------------|-------------------------------------|------------------------------------|--|--|----------------------------------|--------|
| | | Contrats sans options ni garanties | Contrats avec options ou garanties | | | | |
| | | C0160 | C0170 | C0180 | C0190 | C0200 | C0210 |
| Provisions techniques calculées comme un tout | R0010 | | | | | | |
| Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout | R0020 | | | | | | |
| Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque | | | | | | | |
| Meilleure estimation | | | | | | | |
| Meilleure estimation brute | R0030 | | 16 148 | | | | 16 148 |
| Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie | R0080 | | 10 174 | | | | 10 174 |
| Meilleure estimation nette des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite – total | R0090 | | 5 973 | | | | 5 973 |
| Marge de risque | R0100 | 288 | | | | | 288 |
| Montant de la déduction transitoire sur les provisions techniques | | | | | | | |
| Provisions techniques calculées comme un tout | R0110 | | | | | | |
| Meilleure estimation | R0120 | | | | | | |
| Marge de risque | R0130 | | | | | | |
| Provisions techniques – Total | R0200 | 16 436 | | | | | 16 436 |

ETAT S.22.01.21 : IMPACT DES MESURES RELATIVES AUX GARANTIES DE LONG TERME ET DES MESURES TRANSITOIRES

| | | Montant avec mesures relatives aux garanties de long terme et mesures transitoires | Impact des mesures transitoires sur les provisions techniques | Impact des mesures transitoires sur les taux d'intérêt | Impact d'une correction pour volatilité fixée à zéro | Impact d'un ajustement égalisateur fixé à zéro |
|---|-------|--|---|--|--|--|
| | | C0010 | C0030 | C0050 | C0070 | C0090 |
| Provisions techniques | R0010 | 8 129 363 | | | 6 018 | |
| Fonds propres de base | R0020 | 755 665 | | | -4 131 | |
| Fonds propres éligibles pour couvrir le SCR | R0050 | 755 665 | | | -4 131 | |
| Capital de solvabilité requis | R0090 | 481 383 | | | 11 647 | |
| Fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis | R0100 | 755 665 | | | -4 131 | |
| Minimum de capital requis | R0110 | 162 801 | | | 1 054 | |

ETAT S.23.01.01 : FONDS PROPRES

| | | Total | Niveau 1 – non restreint | Niveau 1 – restreint | Niveau 2 | Niveau 3 |
|--|-------|----------------|--------------------------|----------------------|----------|----------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Fonds propres de base avant déduction pour participations dans d'autres secteurs financiers, comme prévu à l'article 68 du règlement délégué 2015/35 | | - | - | - | - | - |
| Capital en actions ordinaires (brut des actions propres) | R0010 | 182 184 | 182 184 | | | |
| Compte de primes d'émission lié au capital en actions ordinaires | R0030 | 3 398 | 3 398 | | | |
| Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel | R0040 | | | | | |
| Comptes mutualistes subordonnés | R0050 | | | | | |
| Fonds excédentaires | R0070 | 207 580 | 207 580 | | | |
| Actions de préférence | R0090 | | | | | |
| Compte de primes d'émission lié aux actions de préférence | R0110 | | | | | |
| Réserve de réconciliation | R0130 | 362 503 | 362 503 | | | |
| Passifs subordonnés | R0140 | | | | | |
| Montant égal à la valeur des actifs d'impôts différés nets | R0160 | | | | | |
| Autres éléments de fonds propres approuvés par l'autorité de contrôle en tant que fonds propres de base non spécifiés supra | R0180 | | | | | |
| Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II | | | | | | |
| Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II | R0220 | | | | | |
| Déductions | | | | | | |
| Déductions pour participations dans des établissements de crédit et des établissements financiers | R0230 | | | | | |
| Total fonds propres de base après déductions | R0290 | 755 665 | 755 665 | | | |
| Fonds propres auxiliaires | | | | | | |
| Capital en actions ordinaires non libéré et non appelé, callable sur demande | R0300 | | | | | |
| Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalents, non libérés, non appelés et appelables sur demande, pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel | R0310 | | | | | |
| Actions de préférence non libérées et non appelées, callable sur demande | R0320 | | | | | |
| Engagements juridiquement contraignants de souscrire et de payer des passifs subordonnés sur demande | R0330 | | | | | |
| Lettres de crédit et garanties relevant de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE | R0340 | | | | | |
| Lettres de crédit et garanties ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE | R0350 | | | | | |
| Rappels de cotisations en vertu de l'article 96, point 3, de la directive 2009/138/CE | R0360 | | | | | |
| Rappels de cotisations ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 3, de la directive 2009/138/CE | R0370 | | | | | |
| Autres fonds propres auxiliaires | R0390 | | | | | |

| | | Total | Niveau 1 – non restreint | Niveau 1 – restreint | Niveau 2 | Niveau 3 |
|---|--------------|----------------|--------------------------|----------------------|----------|----------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Total fonds propres auxiliaires | R0400 | | | | | |
| Fonds propres éligibles et disponibles | | | | | | |
| Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis | R0500 | 755 665 | 755 665 | | | |
| Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis | R0510 | 755 665 | 755 665 | | | |
| Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis | R0540 | 755 665 | 755 665 | | | |
| Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis | R0550 | 755 665 | 755 665 | | | |
| Capital de solvabilité requis | R0580 | 481 383 | | | | |
| Minimum de capital requis | R0600 | 160 985 | | | | |
| Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis | R0620 | 1,570 | | | | |
| Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis | R0640 | 4,694 | | | | |

| | | C0060 |
|--|--------------|----------------|
| Réserve de réconciliation | | |
| Excédent d'actif sur passif | R0700 | 755 665 |
| Actions propres (détenues directement et indirectement) | R0710 | |
| Dividendes, distributions et charges prévisibles | R0720 | |
| Autres éléments de fonds propres de base | R0730 | 393 162 |
| Ajustement pour les éléments de fonds propres restreints relatifs aux portefeuilles sous ajustement égalisateur et aux fonds cantonnés | R0740 | 0 |
| Réserve de réconciliation | R0760 | 362 503 |
| Bénéfices attendus | | |
| Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) – activités vie | R0770 | |
| Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) – activités non-vie | R0780 | |
| Total bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) | R0790 | 0 |

ETAT S.25.01.21 : SCR

CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS – POUR LES ENTREPRISES QUI UTILISENT LA FORMULE STANDARD

| | | Capital de solvabilité requis brut | PPE | Simplifications |
|--|--------------|------------------------------------|-------|-----------------|
| | | C0110 | C0090 | C0180 |
| Risque de marché | R0010 | 1 097 487 | | |
| Risque de défaut de la contrepartie | R0020 | 23 759 | | |
| Risque de souscription en vie | R0030 | 296 604 | | |
| Risque de souscription en santé | R0040 | 37 168 | | |
| Risque de souscription en non-vie | R0050 | | | |
| Diversification | R0060 | -230 211 | | |
| Risque lié aux immobilisations incorporelles | R0070 | | | |
| Capital de solvabilité requis de base | R0100 | 1 224 808 | | |

| | | |
|---|--------------|----------------|
| Calcul du capital de solvabilité requis | - | |
| Ajustement du fait de l'agrégation des nSCR des FC/PAE | R0120 | |
| Risque opérationnel | R0130 | 38 715 |
| Capacité d'absorption des pertes des provisions techniques | R0140 | -751 062 |
| Capacité d'absorption de pertes des impôts différés | R0150 | -31 078 |
| Capital requis pour les activités exercées conformément à l'article 4 de la directive 2003/41/CE | R0160 | |
| Capital de solvabilité requis à l'exclusion des exigences de capital supplémentaire | R0200 | 481 383 |
| Exigences de capital supplémentaire déjà définies | R0210 | |
| Capital de solvabilité requis | R0220 | 481 383 |
| Autres informations sur le SCR | | |
| Capital requis pour le sous-module risque sur actions fondé sur la durée | R0400 | |
| Total du capital de solvabilité requis notionnel pour la part restante | R0410 | 443 645 |
| Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les fonds cantonnés | R0420 | 37 738 |
| Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les portefeuilles sous ajustement égalisateur | R0430 | |
| Effets de diversification dus à l'agrégation des nSCR des FC selon l'article 304 | R0440 | |
| Prestations discrétionnaires futures nettes | R0460 | |

APPROCHE CONCERNANT LE TAUX D'IMPOSITION

| | | Oui/Non |
|---|-------|---------|
| | | C0109 |
| - | | |
| Approche basée sur le taux d'imposition moyen | R0590 | 2 |

CALCUL DE L'AJUSTEMENT VISANT A TENIR COMPTE DE LA CAPACITE D'ABSORPTION DE PERTES DES IMPOTS DIFFERES

| | | Avant le choc | Après le choc |
|---|--------------|---------------|---------------|
| | | C0110 | C0120 |
| - | | | |
| DTA | R0600 | 0 | 0 |
| DTA dus au report à nouveau | R0610 | | |
| DTA dus à des différences temporelles déductibles | R0620 | | |
| DTL | R0630 | 31 078 | 62 157 |

| | | LAC DT |
|---|--------------|-------------|
| | | C0130 |
| LAC DT | R0640 | -31 078 483 |
| LAC DT justifié par la reprise de passifs d'impôts différés | R0650 | -31 078 483 |
| LAC DT justifiée au regard de probables bénéfices économiques imposables futurs | R0660 | |
| LAC DT justifiée par le report en arrière, exercice en cours | R0670 | |
| LAC DT justifiée par le report en arrière, exercices futurs | R0680 | |
| LAC DT maximale | R0690 | |

ETAT S.28.01.01 : MCR

Minimum de capital requis (MCR) – Activité d'assurance ou de réassurance vie uniquement ou activité d'assurance ou de réassurance non-vie uniquement

TERME DE LA FORMULE LINEAIRE POUR LES ENGAGEMENTS D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE
NON-VIE

| | | C0010 | | |
|--|-------|-------|---|---|
| RésultatMCR _{NL} | R0010 | 1 429 | | |
| | | | Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance / des véhicules de titrisation) | Primes émises au cours des 12 derniers mois, nettes (de la réassurance) |
| | | | C0020 | C0030 |
| Assurance frais médicaux et réassurance proportionnelle y afférente | R0020 | | | |
| Assurance de protection du revenu, y compris réassurance proportionnelle y afférente | R0030 | | 2 260 | 13 330 |
| Assurance indemnisation des travailleurs et réassurance proportionnelle y afférente | R0040 | | | |
| Assurance de responsabilité civile automobile et réassurance proportionnelle y afférente | R0050 | | | |
| Autre assurance des véhicules à moteur et réassurance proportionnelle y afférente | R0060 | | | |
| Assurance maritime, aérienne et transport et réassurance proportionnelle y afférente | R0070 | | | |
| Assurance incendie et autres dommages aux biens et réassurance proportionnelle y afférente | R0080 | | | |
| Assurance de responsabilité civile générale et réassurance proportionnelle y afférente | R0090 | | | |
| Assurance crédit et cautionnement et réassurance proportionnelle y afférente | R0100 | | | |
| Assurance de protection juridique et réassurance proportionnelle y afférente | R0110 | | | |
| Assurance assistance et réassurance proportionnelle y afférente | R0120 | | | |
| Assurance pertes pécuniaires diverses et réassurance proportionnelle y afférente | R0130 | | | |
| Réassurance santé non proportionnelle | R0140 | | | |
| Réassurance accidents non proportionnelle | R0150 | | | |
| Réassurance maritime, aérienne et transport non proportionnelle | R0160 | | | |
| Réassurance dommages non proportionnelle | R0170 | | | |

TERME DE LA FORMULE LINEAIRE POUR LES ENGAGEMENTS D'ASSURANCE
ET DE REASSURANCE VIE

| | | C0040 |
|--------------------------|-------|---------|
| RésultatMCR _L | R0200 | 161 372 |

| | | Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance / des véhicules de titrisation) | Montant total du capital sous risque net (de la réassurance/ des véhicules de titrisation) |
|--|-------|---|--|
| | | C0050 | C0060 |
| Engagements avec participation aux bénéfiques – Prestations garanties | R0210 | 5 547 734 | - |
| Engagements avec participation aux bénéfiques – Prestations discrétionnaires futures | R0220 | 1 153 503 | - |
| Engagements d'assurance avec prestations indexées et en unités de compte | R0230 | 1 541 850 | - |
| Autres engagements de (ré)assurance vie et de (ré)assurance santé | R0240 | 0 | - |
| Montant total du capital sous risque pour tous les engagements de (ré)assurance vie | R0250 | - | 7 564 165 |

CALCUL DU MCR GLOBAL

| | | C0070 |
|----------------------------------|--------------|---------|
| MCR linéaire | R0300 | 162 801 |
| Capital de solvabilité requis | R0310 | 469 964 |
| Plafond du MCR | R0320 | 211 484 |
| Plancher du MCR | R0330 | 117 491 |
| MCR combiné | R0340 | 162 801 |
| Seuil plancher absolu du MCR | R0350 | 3 700 |
| | | C0070 |
| Minimum de capital requis | R0400 | 162 801 |