

**RAPPORT SUR LA SOLVABILITE ET LA  
SITUATION FINANCIERE**

**31 décembre 2023**

**GROUPAMA GAN VIE**



SOMMAIRE .....	
SYNTHÈSE .....	8
A. ACTIVITE ET RESULTATS .....	10
A.1. Activité .....	10
A.1.1. Présentation générale de l'entreprise Groupama Gan Vie.....	10
A.1.1.1. Organisation de l'entreprise Groupama Gan Vie .....	10
A.1.1.2. Description du groupe et de la place de l'entreprise Groupama Gan Vie dans le groupe .....	10
A.1.1.3. Participations qualifiées dans l'entreprise et entreprises liées.....	11
A.1.2. Analyse de l'activité de Groupama Gan Vie .....	12
A.1.2.1. Activité par ligne d'activité importante .....	12
A.1.2.2. Activité par zone géographique importante.....	12
A.1.3. Faits marquants de l'exercice .....	12
A.2. Résultats de souscription .....	14
A.2.1. Performance globale de souscription.....	14
A.2.2. Résultat de souscription par ligne d'activité.....	14
A.2.2.1. Primes émises .....	15
A.2.2.2. Charge de sinistres et Prestations .....	16
A.2.2.3. Frais généraux .....	16
A.2.2.4. Variation des provisions techniques .....	17
A.3. Résultats des investissements .....	17
A.3.1. Résultat des investissements par catégorie d'actifs.....	17
A.3.2. Profits et pertes directement comptabilisés en fonds propres.....	18
A.4. Résultats des autres activités .....	18
A.4.1. Produits et charges des autres activités.....	18
A.5. Autres informations .....	19
B. SYSTEME DE GOUVERNANCE .....	20
B.1. Informations générales sur le système de gouvernance.....	20
B.1.1. Description du système de gouvernance.....	20
B.1.1.1. Au niveau entité.....	20
B.1.1.2. Au niveau Groupe.....	20
B.1.2. Structure de l'organe d'administration, de gestion et de contrôle de Groupama Gan Vie .	21
B.1.2.1. Le conseil d'administration .....	22
B.1.2.1.1. Composition.....	22
B.1.2.1.2. Principaux rôles et responsabilités.....	22
B.1.2.1.3. Comités rendant directement compte au Conseil d'Administration .....	23
B.1.2.2. La Direction Générale.....	23
B.1.2.2.1. Principaux rôles et responsabilités.....	23

B.1.2.2.2. Rôle des comités de Direction Générale.....	23
B.1.2.2.3. Délégation de responsabilité.....	23
B.1.3. Les fonctions clés.....	24
B.1.4. Politique et pratiques de rémunération .....	25
B.1.4.1. Politique et pratiques de rémunération des membres du Conseil d'Administration....	25
B.1.4.2. Politique et pratiques de rémunération des dirigeants mandataires sociaux.....	25
B.1.4.3. Politique et pratiques de rémunération applicables aux salariés.....	25
B.1.5. Transactions importantes .....	25
B.2. Exigences de compétence et honorabilité.....	25
B.2.1. Compétence .....	25
B.2.1.1. Procédure d'évaluation de la compétence des administrateurs.....	25
B.2.1.2. Procédure d'évaluation de la compétence des dirigeants effectifs .....	26
B.2.1.3. Procédure d'évaluation de la compétence des responsables des fonctions clés.....	26
B.2.2. Honorabilité .....	27
B.3. Système de gestion des risques, y compris l'évaluation interne des risques et de la solvabilité	27
B.3.1. Système de gestion des risques.....	27
B.3.1.1. Objectifs et stratégies de l'entreprise en matière de gestion des risques .....	27
B.3.1.2. Identification, évaluation et suivi des risques .....	28
B.3.1.3. Gouvernance interne et lignes de reporting .....	28
B.3.2. Évaluation interne des risques et de la solvabilité .....	29
B.3.2.1. Organisation générale des travaux ORSA .....	29
B.3.2.1.1. Organisation des travaux ORSA.....	29
<i>B.3.2.1.1.1. Principes et règles de délégation .....</i>	<i>29</i>
<i>B.3.2.1.1.2. Périmètre de responsabilité de Groupama Gan Vie .....</i>	<i>30</i>
B.3.2.1.2. Rôle et responsabilités des fonctions clés et directions opérationnelles des entités .....	30
<i>B.3.2.1.2.1. Périmètre de responsabilité des fonctions clés .....</i>	<i>30</i>
<i>B.3.2.1.2.2. Périmètre de responsabilité des autres directions opérationnelles .....</i>	<i>30</i>
B.3.2.1.3. Organes d'administration, de direction et comités spécialisés .....	31
B.3.2.2. Méthodologie d'évaluation des risques et de la solvabilité actuelle et prospective.....	31
B.3.2.3. Fréquence de réalisation des travaux ORSA et calendrier de son exécution.....	31
B.3.3. Gouvernance du modèle interne partiel (NA).....	31
B.4. Système de contrôle interne.....	32
B.4.1. Description du système de contrôle interne .....	32
B.4.2. Mise en œuvre de la fonction de vérification de la conformité .....	32
B.5. Fonction d'audit interne.....	32
B.5.1. Principes d'intervention de la fonction audit interne.....	32
B.5.2. Principes d'exercice de la fonction audit interne.....	34

B.6. La fonction actuarielle .....	34
B.6.1. Provisionnement .....	34
Les principales conclusions de la fonction actuarielle relative au provisionnement sont les suivantes : .....	35
B.6.2. Souscription .....	35
B.6.3. Réassurance .....	36
B.7. Sous-traitance .....	36
B.7.1. Objectifs de la politique de sous-traitance .....	36
B.7.2. Prestataires importants ou critiques internes.....	36
B.7.3. Prestataires importants ou critiques externes.....	37
B.8. Autres informations .....	38
C. PROFIL DE RISQUE.....	39
C.1. Risque de souscription.....	39
C.1.1. Exposition au risque de souscription .....	39
C.1.1.1. Mesures d'identification et d'évaluation des risques.....	39
C.1.1.2. Description des risques importants .....	39
C.1.2. Concentration du risque de souscription.....	40
C.1.3. Techniques d'atténuation du risque de souscription.....	41
C.1.3.1. La politique de souscription et de provisionnement .....	41
C.1.3.2. La réassurance.....	43
C.1.4. Sensibilité au risque de souscription.....	43
C.2. Risque de marché.....	44
C.2.1. Exposition au risque de marché.....	44
C.2.1.1. Evaluation de risques .....	44
C.2.1.1.1. Mesures d'évaluation.....	44
C.2.1.1.2. Liste des risques importants.....	44
C.2.2. Concentration du risque de marché.....	44
C.2.3. Techniques d'atténuation du risque de marché.....	45
C.2.4. Sensibilité au risque de marché .....	45
C.3. Risque de crédit .....	46
C.3.1. Exposition au risque de crédit.....	46
C.3.2. Concentration du risque de crédit .....	46
C.3.3. Techniques d'atténuation du risque de crédit .....	46
C.3.4. Sensibilité au risque de crédit .....	47
C.4. Risque de liquidité .....	47
C.4.1. Exposition au risque de liquidité .....	47
C.4.2. Concentration du risque de liquidité.....	47
C.4.3. Techniques d'atténuation du risque de liquidité .....	47

C.4.4. Sensibilité au risque de liquidité.....	47
C.4.5. Résultat attendu inclus dans les primes futures .....	48
C.5. Risque opérationnel .....	48
C.5.1. Exposition au risque opérationnel.....	48
C.5.1.1. Mesures d'identification et d'évaluation des risques.....	48
C.5.1.2. Description des risques importants .....	48
C.5.2. Concentration du risque opérationnel .....	49
C.5.3. Techniques d'atténuation du risque opérationnel .....	49
C.5.4. Sensibilité au risque opérationnel .....	51
C.6. Autres risques importants .....	51
C.7. Autres informations .....	51
D. VALORISATION A DES FINS DE SOLVABILITE .....	52
D.1. Actifs .....	52
D.1.1. Principaux écarts de valorisation sur les actifs entre les normes françaises et le référentiel Solvabilité 2.....	52
D.1.2. Goodwill .....	52
D.1.3. Frais d'acquisition différés.....	52
D.1.4. Immobilisations incorporelles .....	52
D.1.5. Impôts différés.....	53
D.1.6. Excédent de régime de retraite .....	53
D.1.7. Immobilisations corporelles pour usage propre.....	53
D.1.8. Investissements (autres que les actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés) .....	54
D.1.8.1. Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre).....	54
D.1.8.2. Détention dans des entreprises liées, y compris participations.....	54
D.1.8.3. Actions, obligations, organismes de placement collectif, titres structurés et titres garantis .....	54
D.1.9. Produits dérivés .....	55
D.1.10. Dépôts autres que les équivalents de trésorerie .....	55
D.1.11. Autres investissements .....	55
D.1.12. Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés.....	55
D.1.13. Prêts et prêts hypothécaires .....	55
D.1.14. Avances sur police.....	55
D.1.15. Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance (ou Provisions techniques cédées).....	56
D.1.16. Autres actifs.....	56
D.1.16.1. Dépôts auprès des cédantes .....	56
D.1.16.2. Créances nées d'opérations d'assurance.....	56
D.1.16.3. Créances nées d'opérations de réassurance.....	56

D.1.16.4. Autres créances (hors assurance).....	56
D.1.16.5. Actions auto-détenues.....	56
D.1.16.6. Instruments de fonds propres appelés et non payés.....	56
D.1.16.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	56
D.1.16.8. Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus .....	56
D.2. Provisions techniques .....	57
D.2.1. Méthodologie de calcul et analyse des écarts entre la valorisation à des fins de solvabilité et la valorisation dans les états financiers.....	57
D.2.1.1. Provisions Best Estimate de sinistres Non Vie.....	57
D.2.1.2. Provisions Best Estimate de primes Non-Vie.....	58
D.2.1.3. Provisions techniques Vie .....	59
D.2.1.4. Marge de risque (Vie et Non Vie) .....	60
D.2.1.5. Explications des écarts (Vie et Non Vie) entre la valorisation à des fins de solvabilité et la valorisation dans les états financiers.....	60
D.2.2. Niveau d'incertitude lié au montant des provisions techniques .....	61
D.2.3. Impact des mesures relatives aux garanties long terme et transitoires .....	61
D.2.3.1. Mesures relatives aux garanties long terme.....	61
D.2.3.2. Mesures transitoires sur provisions techniques .....	61
D.3. Autres passifs.....	62
D.3.1. Principaux écarts de valorisation sur les autres passifs entre les normes françaises et le référentiel Solvabilité 2 .....	62
D.3.2. Passifs éventuels .....	62
D.3.3. Provisions autres que les provisions techniques.....	62
D.3.4. Provisions pour retraite et autres avantages.....	63
D.3.5. Dépôts des réassureurs.....	63
D.3.6. Passifs d'impôts différés.....	63
D.3.7. Produits dérivés .....	63
D.3.8. Dettes envers les établissements de crédit .....	63
D.3.9. Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit .....	63
D.3.10. Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires.....	64
D.3.11. Dettes nées d'opérations de réassurance .....	64
D.3.12. Autres dettes (hors assurance) .....	64
D.3.13. Passifs subordonnés.....	64
D.3.14. Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus.....	64
D.4. Autres informations .....	64
E. GESTION DE CAPITAL .....	66
E.1. Fonds propres.....	66
E.1.1. Objectifs, politiques et procédures de gestion du capital .....	66

E.1.2. Structure, montant et tiering des fonds propres de base et fonds propres auxiliaires .....	66
E.1.3. Analyse des écarts entre les fonds propres comptables et les fonds propres du bilan valorisé à des fins de solvabilité .....	68
E.2. Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis .....	68
E.2.1. Capital de solvabilité requis .....	68
E.2.2 Minimum de capital requis (MCR) .....	69
E.3. Utilisation du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée dans le calcul du capital de solvabilité requis.....	69
E.4. Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé (NA).....	70
E.5. Non-respect du minimum de capital requis et non-respect du capital de solvabilité requis .....	70
E.6. Autres informations .....	70
ANNEXES – QRT publics.....	71

# SYNTHÈSE

Le rapport sur la solvabilité et la situation financière de Groupama Gan Vie a pour objectif :

- la description de l'activité et des résultats de l'entreprise ;
- la description de son système de gouvernance et l'appréciation de son adéquation au profil de risque ;
- la description, pour chaque catégorie de risques, de l'exposition, des concentrations, de l'atténuation et de la sensibilité au risque ;
- la description, pour les actifs, les provisions techniques et les autres passifs, des bases et méthodes d'évaluation utilisées pour les calculs de solvabilité et l'explication de toute différence majeure existant avec les bases et méthodes utilisées aux fins de leur évaluation dans les états financiers ;
- et la description de la gestion du capital.

Le rapport sur la solvabilité et la situation financière au 31 décembre 2023 a été approuvé par le Conseil d'Administration de Groupama Gan Vie lors de sa séance du 2 avril 2024.

## ▪ Activité et résultats

Groupama Gan Vie est un acteur majeur de l'assurance vie en France avec, en 2023, un chiffre d'affaires de 4 830 M€, dont 2 452 M€ en assurance individuelle et 2 378 M€ milliards d'euros en assurances collectives, en progression de 24 M€ par rapport à 2022.

En 2023, la répartition entre les différents métiers de Groupama Gan Vie est la suivante :

- l'épargne et la retraite représentent 49% du chiffre d'affaires ;
- la prévoyance (décès, arrêt de travail, incapacité / invalidité) représente 21% du chiffre d'affaires ;
- la santé représente 17% du chiffre d'affaires ;
- les acceptations de réassurance représentent 13% du chiffre d'affaires.

La distribution de l'offre de Groupama Gan Vie s'effectue via les réseaux commerciaux des Caisses Régionales Groupama, de Gan Assurances, de Gan Patrimoine, de Gan Prévoyance et à travers une activité de courtage dédiée sous la marque Gan Eurocourtage.

## ▪ Système de gouvernance

Guillaume PIERRON a été nommé le 7 novembre 2023 Directeur Général de Groupama Gan Vie, en remplacement de Jean-François GARIN. Georges VALENTE MONTEIRO a été nommé le 1er février 2024 Direction Général Adjoint, en charge des métiers Individuels, en remplacement de Guillaume PIERRON. Xavier PASTOR, Directeur Finance et Risques, a été nommé second dirigeant effectif le 16 octobre 2023.

Au titre de l'exercice 2023, aucun changement important n'est survenu dans le dispositif de gestion des risques de l'entité.

## ▪ Profil de risque

Compte-tenu de son activité et de son positionnement sur le marché, l'entité est essentiellement exposée aux risques de souscription d'assurance vie et santé ainsi qu'aux risques financiers.

Le risque de marché est le risque le plus important, il représente 53% du SCR de base hors effet de diversification.

Les risques de souscription bénéficient d'une diversification importante entre, d'une part, les métiers de l'assurance de personne (Epargne en euro et en unité de compte, Prévoyance, Santé, Retraite), et d'autre part les différents marchés (particuliers, commerçants artisans, entreprises, agricole, collectivité etc.).

Par ailleurs, l'entité a mis en place un dispositif d'atténuation des risques d'assurance qui se compose d'un ensemble de principes et de règles en termes de souscription et de provisionnement, et d'un dispositif de réassurance interne et externe.

Au cours de l'exercice 2023, l'entreprise n'a pas enregistré d'évolution significative de son risque de souscription.

▪ **Principales modifications en matière de valorisation à des fins de solvabilité**

L'algorithme de vente des actifs a évolué en 2023, conduisant à une méthodologie plus réaliste, avec pour objectifs de :

- Viser une réalisation de plus ou moins-values latentes nulle par catégorie d'actifs lors du paiement de cash-flows,
- Maintenir l'allocation par catégorie et classe d'actif, sans déformer matériellement la durée des titres restants,
- Conserver une modélisation simplifiée pouvant être mise en place facilement et rapidement dans le modèle.

La conséquence de ce changement se situe principalement au niveau du calcul du SCR de rachat massif, avec un effet positif sur le ratio de couverture.

▪ **Gestion du capital**

Les ratios de couverture SCR et MCR réglementaires après prise en compte des mesures transitoires sont respectivement de 295% et 645% au 31 décembre 2023.

Les fonds propres éligibles à la couverture du SCR s'élèvent à 7 966 M€ au 31 décembre 2023.

# A. ACTIVITE ET RESULTATS

## A.1. Activité

### A.1.1. Présentation générale de l'entreprise Groupama Gan Vie

#### A.1.1.1. Organisation de l'entreprise Groupama Gan Vie

Groupama Gan Vie est une société anonyme détenue à 97,48 % par Groupama Assurances Mutuelles et à hauteur de 2,52% par Gan Assurances.

Elle est agréée dans les branches suivantes :

- Branche 1 : Accidents
- Branche 2 : Maladie
- Branche 20 : Vie – décès
- Branche 22 : Assurances liées à des fonds d'investissements
- Branche 24 : Capitalisation
- Branche 25 : Gestion de fonds collectifs
- Branche 26 : Opérations à caractère collectif

Au titre de ses activités, Groupama Gan Vie est régie par les dispositions du code de commerce et du code des assurances.

#### ▪ **Autorité de contrôle chargée du contrôle financier de l'entreprise**

L'entreprise Groupama Gan Vie est soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) :

Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution  
4 place de Budapest, 75009 Paris

#### ▪ **Auditeur externe de l'entreprise**

Les auditeurs externes de Groupama Gan Vie sont les cabinets Mazars (Tour Exaltis, 61 rue Henri Régnault, 92400 Courbevoie) et PriceWaterhouseCoopers (Crystal Park, 63 rue de Villiers, 92208 Neuilly sur Seine).

#### A.1.1.2. Description du groupe et de la place de l'entreprise Groupama Gan Vie dans le groupe

Groupama est un acteur majeur de l'assurance en France (9ème assureur généraliste en France, source L'Argus de l'Assurance) tant sur les métiers de l'assurance de biens et de responsabilité que de l'assurance de la personne et les activités financières, il est aussi présent à l'international.

Le groupe Groupama (le « Groupe ») est organisé autour d'une structure, établie sur la base des trois niveaux décrits ci-après :

- les caisses locales (les « Caisses Locales ») : elles constituent la base de l'organisation mutualiste de Groupama et permettent d'établir une véritable proximité avec les assurés. Les Caisses Locales se réassurent auprès des Caisses Régionales selon un mécanisme de réassurance spécifique. Le réseau Groupama compte 2400 Caisses Locales.
- les caisses régionales (les « Caisses Régionales ») : elles sont des entreprises de réassurance qui, sous le contrôle de l'organe central Groupama Assurances Mutuelles auprès duquel elles se réassurent, sont responsables de leur gestion, de leur politique tarifaire et de produits et, dans le cadre de la stratégie du Groupe, de leur politique commerciale. Le réseau Groupama compte 11

Caisses Régionales d'Assurance et de Réassurance Mutuelles Agricoles (dont 9 métropolitaines, et 2 d'outre-mer) et 2 caisses spécialisées.

- Groupama Assurances Mutuelles : l'organe central du Groupe est une caisse nationale de réassurance mutuelle agricole, forme de société d'assurance mutuelle qui pratique la réassurance et assure le pilotage opérationnel du Groupe et de ses filiales. Groupama Assurances Mutuelles est le réassureur des Caisses Régionales et l'organe central du réseau Groupama conformément à la loi du 26 juillet 2013 de séparation et de régulation des activités bancaires.

Au sein du pôle mutualiste du Groupe, composé des Caisses Régionales Groupama et de Groupama Assurances Mutuelles, les principales relations économiques sont les suivantes :

- (i) de la réassurance par le biais d'une réassurance exclusive et dans des proportions significatives des Caisses Régionales auprès de Groupama Assurances Mutuelles qui entraîne une solidarité économique et un transfert d'une partie de l'activité dommages des Caisses Régionales vers Groupama Assurances Mutuelles ;
- (ii) des dispositifs de sécurité et de solidarité visant à garantir la sécurité de la gestion et l'équilibre financier de l'ensemble des Caisses Régionales et de Groupama Assurances Mutuelles et à organiser la solidarité, via une convention dédiée.

Groupama Gan Vie ne possède pas de réseau de distribution en propre. Ses distributeurs sont des entités du Groupe ou le réseau de courtiers du portefeuille de Gan Eurocourtage. Il s'agit :

- des Caisses régionales (marque Groupama) via leurs réseaux de salariés,
- de Gan Assurances via son réseau d'agents généraux,
- du réseau de salariés Gan Prévoyance,
- du réseau de mandataires Gan Patrimoine,
- d'un réseau de courtiers en assurances collectives

Des mandats de distribution, délégations de commercialisation ou délégations de gestion formalisent les relations et obligations réciproques entre la compagnie d'assurances Groupama Gan Vie et chaque distributeur/délégué, y compris les modalités de la rémunération versée par Groupama Gan Vie.

#### **A.1.1.3. Participations qualifiées dans l'entreprise et entreprises liées**

##### **▪ Les détenteurs de participations qualifiées dans l'entreprise**

Groupama Gan Vie est filiale à 97,48% de Groupama Assurances Mutuelles.

##### **▪ Entreprises liées significatives**

Les entreprises liées sont, conformément aux articles 212 (1)(b), 13(20) et 212(2) de la directive Solvabilité 2 de 2009, soit une entreprise filiale, soit une autre entreprise dans laquelle une participation est détenue en vertu soit d'un pourcentage de détention direct ou indirect supérieur à 20%, soit de l'exercice d'une influence notable.

Les principales entreprises liées sont détaillées dans le tableau ci-dessous :

<b>Nom</b>	<b>Forme juridique</b>	<b>Pays</b>	<b>% de détention</b>	<b>% de droit de vote</b>
Assuvie	SA	France	49,995%	49,995%
Caisse Fraternelle Vie	SA	France	99,99%	99,99%
Caisse Fraternelle Epargne	SA	France	99,99%	99,99%

## **A.1.2. Analyse de l'activité de Groupama Gan Vie**

### **A.1.2.1. Activité par ligne d'activité importante**

Groupama Gan Vie propose une offre complète d'assurances de personne et de produits d'épargne retraite, dont principalement :

- Assurance non-vie : contrats de santé et de prévoyance (arrêt de travail, individuels et collectifs) ;
- Assurance vie : contrats d'épargne, de retraite et de prévoyance décès, individuels et collectifs.

Groupama Gan Vie a une forte présence sur l'ensemble des segments de marché, dont notamment :

- Le marché agricole
- Le marché des particuliers et retraités
- Le marché des professionnels (artisans, commerçants et prestataires de services)
- Les entreprises et collectivités (coopératives et organismes professionnels agricoles, entreprises de plus de 10 salariés et collectivités locales)

### **A.1.2.2. Activité par zone géographique importante**

Les activités sont quasi exclusivement réalisées en France.

### **A.1.3. Faits marquants de l'exercice**

En 2023, Groupama Gan Vie a enregistré un montant de primes de 4.829,9 M€. La stabilité de la collecte entre 2022 et 2023 résulte d'une diminution des individuelles et d'une augmentation des collectives.

Le tableau ci-après présente l'évolution du chiffre d'affaires par branche :

<b>Chiffre d'affaires</b> <i>en millions d'euros</i>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>Ecart N vs N-1</b>	<b>Ecart % N vs N-1</b>
<b>Individuelles</b>	<b>2 652,6</b>	<b>2 451,8</b>	<b>-200,8</b>	<b>-7,6%</b>
Epargne Individuelle	1 601,0	1 410,4	-190,7	-11,9%
Dont €	855,4	747,5	-107,9	-12,6%
Dont UC	745,6	662,9	-82,8	-11,1%
UC%	46,6%	47,0%	0,4%	
Retraite Individuelle hors L441	661,1	648,6	-12,5	-1,9%
Dont €	241,9	243,1	1,1	0,5%
Dont UC	419,2	405,5	-13,7	-3,3%
UC %	63,4%	62,5%	-0,9%	
L441	15,8	14,7	-1,1	-7,1%
Prévoyance Individuelle	295,4	298,8	3,3	1,1%
Acceptations vie Individuelle	59,1	58,3	-0,8	-1,4%
Santé Individuelle	20,1	21,1	1,0	4,8%
<b>Collectives</b>	<b>2 153,8</b>	<b>2 378,1</b>	<b>224,3</b>	<b>10,4%</b>
Retraite Collective	239,4	274,8	35,5	14,8%
Dont €	59,5	54,2	-5,3	-8,8%
Dont UC	179,9	220,6	40,7	22,6%
UC%	75,2%	80,3%	5,1%	
Prévoyance Collective	645,1	707,2	62,2	9,6%
Santé Collective	803,9	820,0	16,0	2,0%
Acceptations vie Collective	415,7	546,2	130,5	31,4%
Groupe vie	49,7	29,9	-19,8	NS
Dont €	48,2	29,2	-19,0	NS
Dont UC	1,5	0,7	-0,8	NS
UC%	3,0%	2,3%	-0,7%	
<b>Total Groupama Gan Vie</b>	<b>4 806,4</b>	<b>4 829,9</b>	<b>23,5</b>	<b>0,5%</b>
Dont UC	1 346,2	1 289,7	-56,5	-4,2%

Le chiffre d'affaires individuelles s'élève à 2.451,8 M€, en baisse de 7,6% (soit 200,8 M€) par rapport à 2022.

Le chiffre d'affaires en épargne individuelle est en baisse de 11,9% avec une tendance identique sur les 2 poches euros et UC.

La collecte en Euro de l'Épargne baisse de 108 M€ (-12,6% par rapport à 2022) expliqué notamment par la concurrence des livrets réglementés et des tensions sur le pouvoir d'achat ; et la collecte UC de l'Épargne baisse de 82,8 M€ (-11,1% par rapport à 2022), due à la frilosité des assurés à investir sur le marché boursier suite aux faibles performances des marchés en 2022.

L'encours UC dans l'épargne est en augmentation de 616 M€ par rapport à 2022. Il représente 29,6% de l'encours épargne individuelle à fin 2023 contre 29,7% à fin 2022. L'environnement financier favorable conduit à une variation d'ACAV nette positive à 964 M€.

Le chiffre d'affaires en retraite individuelle hors L441 est en baisse de 12,5 M€ par rapport à 2022.

Le métier de la prévoyance individuelle est en augmentation par rapport à 2022, enregistrant un chiffre d'affaires à 298,8 M€.

Le chiffre d'affaires en collectives poursuit sa trajectoire de croissance (+10,4% en 2023, +8,6% en 2022, +10,8% en 2021 après -2,7% en 2020, +6,5% en 2019 et +17,7% en 2018).

Le tableau ci-après présente l'évolution du chiffre d'affaires par réseau :

Chiffre d'affaires <i>en millions d'euros</i>	2022	2023	Ecart N vs N-1	Ecart % N vs N-1
<b>Réseau Groupama</b>	<b>1400,6</b>	<b>1294,3</b>	<b>-106,3</b>	<b>-7,6%</b>
dont Individuelles	1332,5	1230,8	-101,7	-7,6%
dont Collectives	68,1	63,5	-4,6	-6,7%
<b>Gan Assurances</b>	<b>664,8</b>	<b>651,5</b>	<b>-13,3</b>	<b>-2,0%</b>
dont Individuelles	300,4	276,0	-24,4	-8,1%
dont Collectives	364,4	375,5	11,1	3,0%
<b>Gan Eurocourtage</b>	<b>1721,0</b>	<b>1938,8</b>	<b>217,8</b>	<b>12,7%</b>
dont Individuelles	0,1	0,0	0,0	
dont Collectives	1721,0	1938,8	217,8	12,7%
<b>Gan Prévoyance</b>	<b>506,0</b>	<b>485,0</b>	<b>-21,0</b>	<b>-4,2%</b>
<b>Gan Patrimoine</b>	<b>438,6</b>	<b>401,7</b>	<b>-36,9</b>	<b>-8,4%</b>
<b>Autres (Préfon, Reunima...)</b>	<b>75,4</b>	<b>58,6</b>	<b>-16,8</b>	<b>-22,3%</b>
<b>Total Groupama Gan Vie</b>	<b>4806,4</b>	<b>4829,9</b>	<b>23,5</b>	<b>0,5%</b>

## A.2. Résultats de souscription

### A.2.1. Performance globale de souscription

Le tableau ci-dessous présente les principaux agrégats de la performance de souscription telle que définie dans l'état réglementaire S.05.01 :

<i>En millions d'euros</i>	2023			2022
	Total Activités Non Vie	Total Activités Vie	Total Activités Non Vie et Vie	Total Activités Non Vie et Vie
<b>Chiffre d'affaires</b>				
Brut	1 734	3 096	4 830	4 806
Part des réassureurs	55	23	78	28
Net	1 679	3 073	4 752	4 780
<b>Charge de sinistres</b>				
Brut	1 161	4 032	5 194	4 950
Part des réassureurs	12	15	27	25
Net	1 149	4 017	5 167	4 925
<b>Frais généraux</b>	<b>384</b>	<b>764</b>	<b>1 148</b>	<b>1 019</b>

- Analyse globale des dépenses et revenus de souscription

Le montant total du chiffre d'affaires (brut de réassurance) au 31 décembre 2023 s'élève à 4 830 M€, soit une progression de 0,5% par rapport au 31 décembre 2022.

La charge de sinistres au 31 décembre 2023 s'élève à 5 194 M€, soit un ratio Sinistres / Primes de 108 %.

La variation des autres provisions techniques au 31 décembre 2023 s'élève à -472 M€.

Les frais généraux techniques au 31 décembre 2023 s'élèvent au total à 1 148 M€ soit une augmentation de 13 % par rapport à l'année précédente.

### A.2.2. Résultat de souscription par ligne d'activité

- Répartition des Activités Non-Vie et Vie

Le chiffre d'affaires (brut) de Groupama Gan Vie se répartissent par grandes activités de la façon suivante :

- 36 % pour les activités Non-Vie
- 64 % pour les activités Vie.

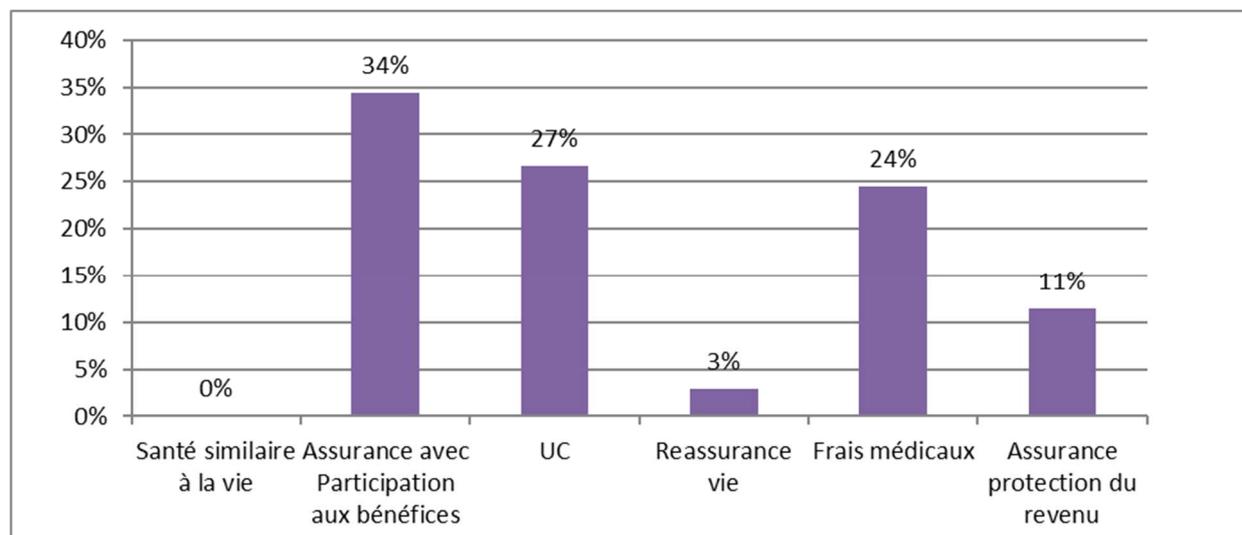
En 2023, les activités de l'entité sont principalement exercées en France.

#### A.2.2.1. Primes émises

L'évolution de la répartition du chiffre d'affaires par ligne d'activité (brut) est présentée dans le tableau suivant :

Chiffre d'affaires (en millions d'euros)	2 022	2 023
	brut	brut
<b>Assurance vie</b>	<b>3 170</b>	<b>2 955</b>
Santé similaire à la vie	6	6
Assurance avec Participation aux bénéfices	1 769	1 659
Assurance indexée et en unités de compte	1 396	1 290
Rentes provenant de contrats d'assurance non-vie et relatives aux obligations d'assurance maladie	0	0
<b>Reassurance vie</b>	<b>119</b>	<b>141</b>
Reassurance vie	119	141
<b>Total activités Vie</b>	<b>3 289</b>	<b>3 096</b>
Frais médicaux	1 102	1 182
Assurance protection du revenu	465	553
<b>Total Non-vie (affaires directes et acceptations)</b>	<b>1 567</b>	<b>1 734</b>
<b>Total Non-vie et Vie</b>	<b>4 806</b>	<b>4 830</b>

#### Graphique de Répartition du chiffre d'affaires par ligne d'activité (brut) en année N :



Le chiffre d'affaires s'élève au global à 4 830 M€ brut et 4 752 M€ net de réassurance.

Les principales lignes d'activité de Groupama Gan Vie sont les suivantes :

- Assurance avec participation aux bénéfices : partie euro des produits d'épargne, de retraite ainsi que les produits L441, les produits de prévoyance (traditionnel, vie entière et mixte) et les produits emprunteurs ;
- Frais médicaux : produits de santé ;
- Assurance indexée et en unités de compte : ensemble des produits en Unités de compte.

Ces lignes d'activité représentent respectivement 34%, 24% et 27% du chiffre d'affaires (brut).

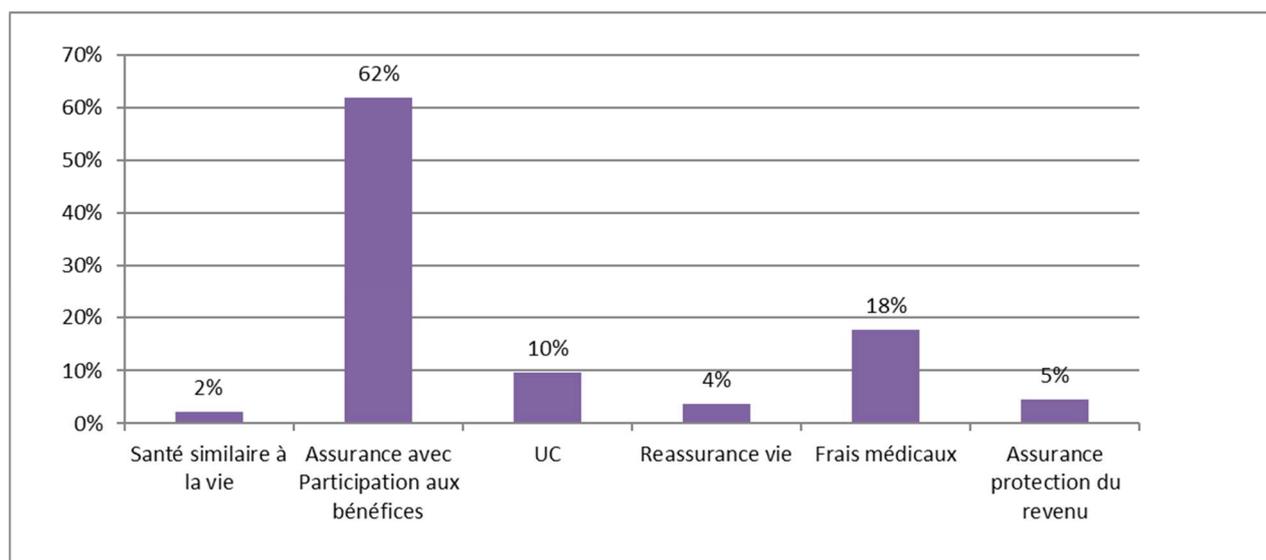
Le chiffre d'affaires augmente de 24 M€ par rapport à 2022, porté principalement par le périmètre des collectives.

### A.2.2.2. Charge de sinistres et Prestations

Les charges de sinistres et prestations brutes de l'exercice sont détaillées ci-dessous :

Charges de sinistres brutes (en millions d'euros)	2 022	2 023
	brut	brut
<b>Assurance</b>	<b>3 635</b>	<b>3 837</b>
Santé similaire à la vie	1	1
Assurance avec Participation aux bénéfices	3 143	3 217
Assurance indexée et en unités de compte	388	505
Rentes provenant de contrats d'assurance non-vie et relatives aux obligations d'assurance maladie	103	114
<b>Reassurance</b>	<b>176</b>	<b>195</b>
Reassurance vie	176	195
<b>Total activités Vie</b>	<b>3 811</b>	<b>4 032</b>
Frais médicaux	913	925
Assurance protection du revenu	227	236
<b>Total Non-vie (affaires directes et acceptations)</b>	<b>1 139</b>	<b>1 161</b>
<b>Total Non-vie et Vie</b>	<b>4 950</b>	<b>5 194</b>

### Répartition des charges de sinistres et prestations en 2023 :



Les dépenses au titre des prestations s'élèvent à 5 194 M€ brutes. Sur les activités non-vie, la proportion de l'activité vie s'élève à 78 %, en légère hausse par rapport à 2022.

Les lignes d'activité « Assurance avec Participation aux bénéfices » et « Frais médicaux » sont les plus représentatives et représentent respectivement 62% et 18% des prestations totales (brutes).

### A.2.2.3. Frais généraux

Les frais généraux bruts de réassurance se décomposent principalement en :

- Des frais de distribution (633 M€ en 2023) en hausse par rapport à 2022, en raison notamment de l'augmentation du chiffre d'affaires sur Gan Eurocourtage.
- Des frais hors distribution (384 M€ en 2023) en hausse par rapport à 2022 de 9%.
- Des frais généraux en hausse de 11% entre 2022 et 2023 principalement expliqué par la hausse des frais de gestion de placements et des commissions.

Frais de compte technique (en millions d'euros)	2 022	2 023	Variation 2022_2023	
			Montant	%évolution
Frais généraux - Distribution	582	633	51	8%
(+) Rémunération	305	317	12	4%
(+) Commissions	228	263	35	13%
(+) Rappels de commissions	50	54	3	7%
Frais technique - Hors distribution	348	384	36	9%
Frais généraux (avant FAR)	930	1 017	87	9%
(+) Variation de FAR	15	3	-12	-421%
Frais généraux (y compris var de FAR)	945	1 020	75	7%
(+) Commissions sur PB	4	8	4	53%
Frais généraux hors reclassement des provisions de frais sur PANE	949	1 028	79	8%
(+) Reclassement des provisions de frais sur PANE	0	0	0	
Frais généraux y compris reclassement des provisions de frais sur PANE	949	1 028	79	8%
(+) Frais de gestion de placements	70	120	50	41%
<b>Frais généraux y compris les frais de gestion de placements</b>	<b>1 019</b>	<b>1 148</b>	<b>129</b>	<b>11%</b>

#### A.2.2.4. Variation des provisions techniques

L'encours au 31 décembre 2023 est en hausse de 486 M€ par rapport au 31 décembre 2022 : sur le périmètre Euros, on constate une baisse de 723 M€ par rapport à 2022, tandis que sur le périmètre UC, on constate une hausse de 1 209 M€ par rapport à 2022 expliquée en partie par l'évolution des ACAV.

La part en UC dans les encours en épargne individuelle est de 31,5% en 2023, soit une hausse de 1,9 pts par rapport à 2022 et une baisse de 0,2 pts par rapport à l'atterrissage. Hors ACAV, la part UC atteint 29,7% en 2023 (contre 32,9% en 2022).

La part de la gestion déléguée dans les encours épargne individuelle est de l'ordre de 20% du total 'Euro+UC' et 39% pour l'UC. Ces provisions mathématiques à fin 2023 représentent 5,6 Mds€, dont 3,5 Mds€ en UC. A fin 2022, ce portefeuille représentait 5,2 Mds€ (19%) du total 'Euro+UC', dont 3,3Mds€ (40%) pour l'UC.

### A.3. Résultats des investissements

#### A.3.1. Résultat des investissements par catégorie d'actifs

Au 31 décembre 2023, hors unités de comptes et plus ou moins-value de cessions, les revenus nets de placements s'élèvent à 1 268 M€, en baisse de 127 M€ par rapport au 31 décembre 2022. Cette variation est principalement expliquée par les éléments suivants :

- Les revenus de placements immobiliers diminuent de -91 M€ par rapport au 31 décembre 2022 principalement suite à :
  - La diminution des dividendes de -69,1 M€ dont principalement :
    - -73,6 M€ sur Cofintex 42 ex Champs Elysées (suite à l'absence de dividendes versés en 2023),
    - -1,0 M€ sur la SCI Gan Foncier II (suite à l'absence de dividendes versés en 2023),
    - -0,1 M€ sur la Société Forestière Groupama,

- + 5,7 M€ sur CFP,
  - La diminution des quotes-parts de résultat pour -28,6 M€.
  - L'augmentation des autres produits nets de transferts de charges pour +1,5 M€,
  - Et l'augmentation des loyers perçus pour +5,2 M€,
- Les revenus sur actions et OPCVM Actions augmentent de + 74,1 M€.
- Les revenus sur obligations diminuent de -107 M€ suite principalement à la baisse des tombées de coupons (-114 M€), la diminution des produits des différences sur prix de remboursement à percevoir (-5 M€) et malgré la baisse de la charges des amortissements des différences de remboursement (+13 M€).
- Les revenus des prêts diminuent de -0,1 M€ d'un exercice à l'autre et concernent uniquement les intérêts sur avances sur police.

<i>En millions d'euros</i>	<b>2023</b>
<b>Revenus nets de placement</b>	<b>1 268</b>
Immeubles	44
Actions	199
Obligations	971
Prêts	1
Titres liés	30
Lien de participation	11
Autres revenus	12
<b>Plus et moins-values sur cessions (comptable social net de réserve de capitalisation)</b>	<b>151</b>

### **A.3.2. Profits et pertes directement comptabilisés en fonds propres**

Il n'y a ni profit ni perte comptabilisée directement en fonds propres en normes françaises.

## **A.4. Résultats des autres activités**

### **A.4.1. Produits et charges des autres activités**

Le résultat non technique de décembre s'élève à +13,7 M€, supérieur de +2,5 m€ à celui de 2022.

Les autres produits et charges représentent -7,4 M€, sont en diminution de 12,1 M€ à ceux de 2022. Ils intègrent :

- Les produits accessoires de Groupama Assistance pour + 4,4 M€ inférieur de 3,6 M€ à celui de 2022,
- Un produit d'impôt théorique sur la réserve de capitalisation pour +0,2 M€ inférieur de 1,5 M€ à celui de 2022,
- Et d'autres charges de -11,9 M€ contre de -5,0 M€ en 2022 dont
  - Une charge de -12,5 M€ relative à la ventilation des frais généraux contre de -7,1 M€ en 2022,
  - Un produit de + 0,4 M€ de produits accessoires de Groupama Epargne Salariale et SFPJ contre + 0,5 m€ dans la prévision,

Un produit de + 0,2 M€ d'ajustements de comptes anticipés à hauteur de + 2,6 M€ dans la prévision.

## **A.5. Autres informations**

Néant

## **B. SYSTEME DE GOUVERNANCE**

### **B.1. Informations générales sur le système de gouvernance**

#### **B.1.1. Description du système de gouvernance**

##### **B.1.1.1. Au niveau entité**

La gouvernance de Groupama Gan Vie repose sur le Conseil d'administration, qui, dans l'exercice de ses missions, s'appuie sur les travaux du comité de direction. Le comité est composé du Directeur Général, de deux Directeur Généraux adjoints (en charge respectivement des métiers Individuels et Collectifs), du Directeur Finances & Risques, et du Directeur des Ressources Humaines et de la Communication Interne.

La direction effective de Groupama Gan Vie est assurée par le Directeur Général et le Directeur Finances et Risques.

Faisant pleinement partie du Groupe GROUPAMA, Groupama Gan Vie s'inscrit activement dans la politique de gouvernance de celui-ci, et la décline dans sa propre organisation.

##### **B.1.1.2. Au niveau Groupe**

L'organisation du Groupe est fondée sur ses 3 niveaux de mutualisation que sont les caisses locales, les caisses régionales et la caisse nationale Groupama Assurances Mutuelles (GMA).

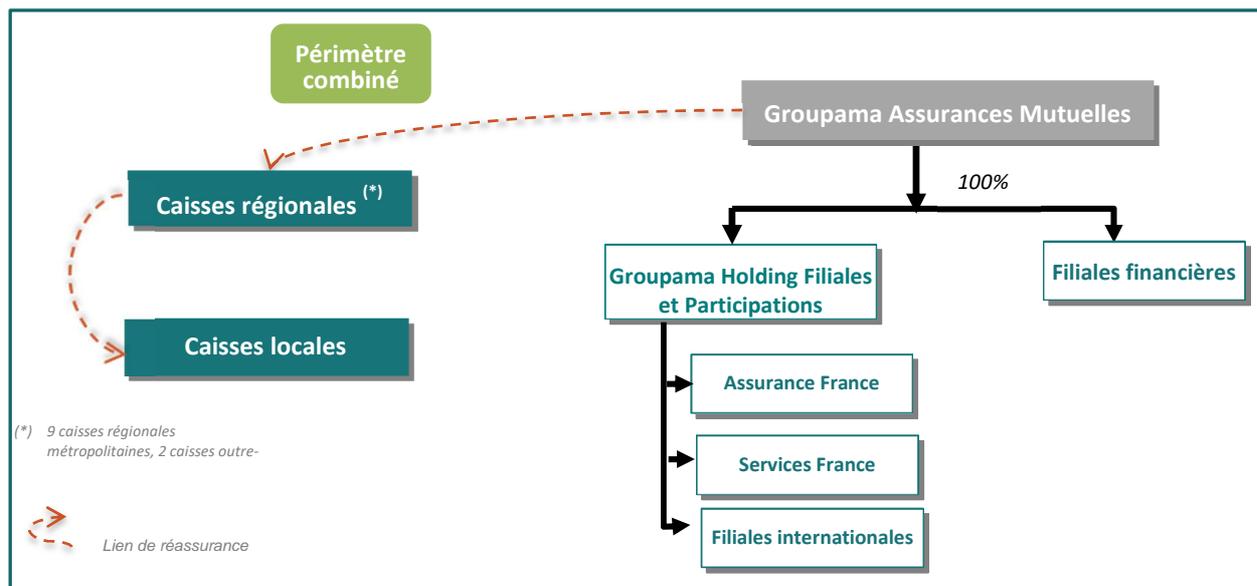
Les Caisses Régionales sont sociétaires de Groupama Assurances Mutuelles et détiennent 100 % des droits de vote en assemblée générale et des certificats mutualistes émis par cette dernière.

Le Groupe présente un mode de gouvernance qui responsabilise chaque acteur au sein de l'organisation. Les sociétaires élisent leurs représentants au niveau local (27000 élus), qui élisent eux-mêmes leurs représentants au niveau régional et national. Les administrateurs, qui sont des assurés des Caisses Locales, contrôlent l'ensemble des conseils d'administration des entités du Groupe mutualiste. Ils nomment la direction générale. Les élus participent ainsi à toutes les instances de décisions du Groupe, qu'il s'agisse des caisses locales (2400), des Caisses Régionales et nationale, au travers des fédérations et des conseils d'administration de Groupama Assurances Mutuelles et de ses filiales.

Groupama Assurances Mutuelles, caisse de réassurance mutuelle agricole à compétence nationale, est une structure juridique sans capital, organe central du réseau Groupama et entreprise mère du groupe prudentiel Groupama, constitué des filiales et participations de Groupama Assurances Mutuelles ainsi que des caisses d'assurance ou de réassurance mutuelles agricoles, qu'elles soient régionales, locales ou spécialisées (ci-après « le réseau »). Ses principales missions sont les suivantes :

- veiller à la cohésion et au bon fonctionnement des organismes du réseau Groupama ;
- veiller à l'application des dispositions législatives et réglementaires relatives aux organismes du réseau ;
- exercer un contrôle administratif, technique et financier sur l'organisation et la gestion des organismes du réseau Groupama ;
- définir et mettre en œuvre la stratégie opérationnelle du groupe Groupama, en concertation avec les caisses régionales ;
- réassurer les caisses régionales ;
- piloter l'ensemble des filiales ;
- mettre en place le programme de réassurance externe de l'ensemble du groupe ;
- établir les comptes combinés.

## Organigramme juridique simplifié



Le conseil d'administration de chacune des caisses régionales comprend des sociétaires, élus administrateurs par les caisses locales.

Le conseil d'administration de Groupama Assurances Mutuelles comprend notamment les présidents des neuf caisses régionales métropolitaines ainsi que des administrateurs indépendants.

Les membres du conseil d'orientation mutualiste issus des 9 caisses régionales métropolitaines, à l'exception du Président de Groupama Assurances Mutuelles participent à la gouvernance des principales filiales du groupe et ont vocation à avoir au moins un mandat d'administrateur dans les filiales de Groupama Assurances Mutuelles (France et International) suivantes :

- France : Groupama Gan Vie, Gan Assurances, Mutuaide Assistance, Groupama Assurance-crédit & Caution, Groupama Asset management, Groupama Immobilier, Gan Patrimoine, Gan Prévoyance
- International : Groupama Assicurazioni (Italie), Groupama Asigurari (Roumanie), Groupama Phoenix (Grèce), Groupama Biztosito (Hongrie)

Les Présidents des 8 caisses régionales métropolitaines autres que le Président de Groupama Assurances Mutuelles doivent avoir chacun un mandat de Président du Conseil d'administration d'une de ces filiales françaises et de la filiale italienne.

Les Conseil d'administration de ces filiales comprennent, outre des élus, des directeurs généraux de caisse régionale et des représentants de Groupama Assurances Mutuelles.

### **B.1.2. Structure de l'organe d'administration, de gestion et de contrôle de Groupama Gan Vie**

L'organe d'administration, de gestion ou de contrôle de Groupama Gan Vie est constitué de son Conseil d'Administration et de sa Direction Générale.

Guillaume PIERRON a été nommé le 7 novembre 2023 Directeur Général de Groupama Gan Vie, en remplacement de Jean-François GARIN. Georges VALENTE MONTEIRO a été nommé le 1er février 2024 Direction Générale Adjoint, en charge des métiers Individuels, en remplacement de Guillaume PIERRON. Xavier PASTOR, Directeur Finance et Risques, a été nommé second dirigeant effectif le 16 octobre 2023.

Le Groupe s'est inscrit dans un processus d'amélioration progressive du dispositif de formation des administrateurs de l'ensemble des organismes d'assurance.

### **B.1.2.1. Le conseil d'administration**

#### **B.1.2.1.1. Composition**

La Société est administrée par un conseil d'administration composé de quinze administrateurs, dont :

- douze administrateurs nommés par l'assemblée générale des actionnaires ;
- trois administrateurs élus par les salariés.

Parmi les administrateurs nommés par l'assemblée générale :

- 1 est Président d'une caisse régionale ;
- 6 sont issus de conseils d'administration des caisses régionales ;
- 3 sont Directeurs Généraux de caisses régionales ;
- 2 sont issus des directions concernées de Groupama Assurances Mutuelles, dont au moins un issu de la Direction Financière Groupe.

Ainsi, la composition du Conseil d'administration est la suivante :

- M. Daniel COLLAY (Président)
- Mme Laurence BAUDUIN
- Mme Ingrid BERNIER
- Mme Isabelle CHOPIN
- Mme Cécile DAUBIGNARD
- Mme Marie FISCHER
- M. Joël LAFONTAINE
- M. Guy LAVIGNE
- M. Cyril ROUX
- M. Richard SALLES
- M. Francis THOMINE
- M. Nicolas NAFTALSKI
- Mme Soumia CHARIFI
- M. Raymond ABAL
- M. Philippe GALLET

L'assemblée générale des actionnaires n'a pas usé de la faculté prévue à l'article 17 des statuts de nommer des censeurs.

#### **B.1.2.1.2. Principaux rôles et responsabilités**

##### **▪ Attributions du conseil d'administration**

Le conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de Groupama Gan Vie, veille à leur mise en œuvre et contrôle la gestion de la direction. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux assemblées d'actionnaires et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de Groupama Gan Vie et règle, par ses délibérations, les affaires qui la concernent. Il procède, en outre, aux vérifications et contrôles qu'il juge opportun.

Conformément aux pratiques de gouvernement d'entreprise du Groupe, le conseil d'administration a opté pour la dissociation des fonctions de Président et de Directeur Général. Les fonctions exécutives sont donc confiées à un Directeur Général, non administrateur.

##### **▪ Attributions du président du conseil d'administration**

Le Président du conseil d'administration organise et dirige les travaux du conseil d'administration dont il rend compte à l'assemblée générale. Il veille au bon fonctionnement des organes de la Groupama Gan Vie et s'assure en particulier que les administrateurs sont en mesure de remplir leur mission.

#### ▪ **Compétences réservées du conseil d'administration**

Les statuts de Groupama Gan Vie prévoient que certaines opérations soient soumises à l'autorisation préalable du conseil :

- Les émissions de valeurs mobilières, quelle qu'en soit la nature, susceptibles d'entraîner une modification du capital social,
- Les opérations significatives d'investissement en France et à l'étranger.

Sont également soumises à l'autorisation du conseil d'administration certaines opérations dans la mesure où elles dépassent un montant unitaire fixé par le conseil d'administration.

#### **B.1.2.1.3. Comités rendant directement compte au Conseil d'Administration**

Le conseil d'administration du 5 décembre 2017 a décidé la création d'un Comité d'audit et des risques.

Le comité d'audit et des risques est une instance de préparation des délibérations du conseil d'administration : il est chargé de suivre certains sujets, d'en faire rapport au conseil d'administration, de donner des avis, d'émettre des recommandations et de l'alerter si nécessaire.

#### **B.1.2.2. La Direction Générale**

##### **B.1.2.2.1. Principaux rôles et responsabilités**

La Direction Générale de la Société est assurée par le Directeur Général, en vertu de la décision prise par le conseil d'administration de la Société en date du 27 novembre 2003 de séparer les fonctions de Président et de Directeur Général.

Guillaume PIERRON, Directeur Général, est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir, en toute circonstance, au nom de la Société. Il exerce ses pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi attribue expressément aux assemblées d'actionnaires et au conseil d'administration, ainsi que dans les limites fixées par les statuts et le conseil d'administration.

##### **B.1.2.2.2. Rôle des comités de Direction Générale**

Le Comité de Direction assiste le Directeur Général de Groupama Gan Vie dans ses missions de management de la Société.

Il élabore, propose et met en œuvre la stratégie de Groupama Gan Vie dans le cadre des orientations générales du Groupe. Organe de préparation et de validation des décisions opérationnelles du ressort de Groupama Gan Vie, il réunit les représentants des grandes directions et fixe les axes prioritaires de travail des différentes directions de la Société et contrôle l'application des décisions par ces dernières.

##### **B.1.2.2.3. Délégation de responsabilité**

Le dispositif actuel de délégations de pouvoirs mis en place au sein de Groupama Gan Vie, en collaboration avec la Direction Juridique Groupe, est organisé de la façon suivante :

- il repose sur la ligne hiérarchique ;
- il s'appuie sur un réseau de correspondants pouvoirs qui ont été désignés dans chacune des directions et des principales filiales françaises de Groupama Assurances Mutuelles ;
- les demandes de délégations de pouvoirs émanent des secteurs concernés, en fonction de leurs besoins et sont établies sur la base d'une nomenclature élaborée et contrôlée par la Direction Juridique.

Elles relèvent de trois catégories distinctes : les délégations de pouvoirs proprement dites, les délégations de signature et, enfin, les mandats de représentation. Seule la délégation de pouvoirs en tant que telle emporte transfert de responsabilité, notamment au plan pénal.

### **B.1.3. Les fonctions clés**

Les fonctions clés sont rattachées au Directeur Finance et Risques.

#### ▪ **Fonction de gestion des risques**

La fonction de gestion des risques de Groupama Gan Vie exerce sa mission au sein de la direction Finances et Risques en collaboration avec la direction risques Groupe (DRG) de Groupama Assurances Mutuelles.

La fonction de gestion des risques informe notamment la direction générale de l'évaluation des risques et de leur maîtrise et de l'état d'avancement des efforts déployés pour remédier aux faiblesses détectées. Cette évaluation est au cœur du dispositif ORSA et de son rapport. Tous ces éléments sont transmis au conseil d'administration par le directeur général.

La fonction de gestion des risques coopère étroitement avec la fonction clé actuariat de Groupama Gan Vie.

#### ▪ **Fonction de vérification de la conformité**

La fonction de vérification de la conformité de Groupama Gan Vie exerce sa mission au sein de la direction Finances et Risques en collaboration avec la Direction Conformité Groupe.

Le responsable de la fonction de vérification de la conformité conseille notamment la direction générale ainsi que le conseil d'administration, sur le respect des dispositions législatives, réglementaires et administratives sur l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance et de leur exercice (article R.354-4-1 du code des assurances).

#### ▪ **Fonction d'audit interne**

La fonction d'audit interne est exercée en collaboration avec la direction audit général Groupe de Groupama Assurances Mutuelles. La fonction clé d'audit interne de Groupama Gan Vie exerce ses missions d'une manière objective en indépendance avec les directions opérationnelles de Groupama Gan Vie. Cette direction dispose d'une équipe dédiée qui intervient sur l'ensemble du périmètre de Groupama Gan Vie.

Le plan d'audit de l'entreprise est examiné annuellement par le conseil d'administration de la Société préalablement à sa mise en œuvre.

Par ailleurs et du fait de son appartenance au groupe Groupama, l'entreprise est soumise à des audits diligentés par la Direction Audit Général groupe de Groupama Assurances Mutuelles.

#### ▪ **Fonction actuarielle**

La fonction actuarielle est exercée au sein de la direction technique et comptable de Groupama Gan Vie, en lien avec la direction de l'actuariat Groupe (DAG). La direction technique et comptable est rattachée à la direction Finances et Risques, et elle dispose d'une équipe dédiée.

La fonction actuarielle informe le conseil d'administration de la fiabilité et du caractère adéquat du calcul des provisions techniques prudentielles dans les conditions prévues à l'article L.322-3-2 (art. R.354-6 du code des assurances).

## **B.1.4. Politique et pratiques de rémunération**

### **B.1.4.1. Politique et pratiques de rémunération des membres du Conseil d'Administration**

Pour leur rémunération, les membres du Conseil d'Administration dépendent de la politique de rémunération de Groupama Assurances Mutuelles.

### **B.1.4.2. Politique et pratiques de rémunération des dirigeants mandataires sociaux**

La politique de rémunération des mandataires sociaux est celle mise en place par Groupama Assurances Mutuelles.

### **B.1.4.3. Politique et pratiques de rémunération applicables aux salariés**

La rémunération des salariés de Groupama Gan Vie est structurée comme suit :

- Un salaire fixe tenant compte du poste et du périmètre de responsabilité du salarié ;
- Une rémunération variable pour les inspecteurs commerciaux et, au fur et à mesure des embauches et des promotions, pour les cadres supérieurs et certaines professions dans lesquelles l'atteinte d'objectifs précis et quantifiables fait partie intégrante de l'activité ;
- Une prime annuelle d'objectifs, attribuée aux collaborateurs ne bénéficiant pas de variable contractuelle ;
- Une rémunération variable collective constituée des dispositifs d'intéressement et de participation ;
- Des dispositifs de protection sociale complémentaire :
  - o prévoyance complémentaire et santé ;
  - o régime supplémentaire de santé ;
  - o régime de branche de retraite supplémentaire article 83 du C.G.I.

Par ailleurs, les cadres de direction affectés à Groupama Gan Vie sont salariés de Groupama Assurances Mutuelles, leur rémunération est régie par le dispositif mis en place à Groupama Assurances Mutuelles.

## **B.1.5. Transactions importantes**

Aucune transaction importante n'a été conclue au cours de l'exercice 2022 avec des actionnaires, des personnes exerçant une influence notable sur l'entreprise ou des membres du Conseil d'administration ou des membres de la Direction générale.

## **B.2. Exigences de compétence et honorabilité**

### **B.2.1. Compétence**

#### **B.2.1.1. Procédure d'évaluation de la compétence des administrateurs**

##### **▪ Procédure de nomination des administrateurs**

Dans le fonctionnement de la gouvernance de Groupama Gan Vie, les administrateurs de Groupama Gan Vie nommés par l'assemblée générale des actionnaires et choisis parmi les présidents et administrateurs de caisses régionales sont également administrateurs d'une caisse locale. Ils disposent

d'une formation d'accompagnement à l'exercice graduel de responsabilités relatives à l'exercice du mandat d'administrateur de compagnie d'assurance.

Ce parcours est de nature à donner à chacun d'eux et à l'ensemble qu'ils constituent, à la fois :

- une expérience commune et partagée de l'administration de sociétés d'assurance mutuelle ou de sociétés d'assurance sous forme de société anonyme
- des connaissances d'un bon niveau des marchés de l'assurance et des marchés financiers, de stratégie de l'entreprise et de son modèle économique, de son système de gouvernance, d'analyse financière et actuarielle et des exigences législatives et réglementaires applicables à Groupama Gan Vie, appropriées à l'exercice des responsabilités dévolues au conseil d'administration.

Les trois administrateurs élus par les salariés et non nommés en assemblée générale des actionnaires bénéficient également des modules de formation dédiés aux membres du conseil.

#### ▪ **Programmes de formation en cours de mandat**

Les administrateurs de Groupama Gan Vie bénéficient régulièrement d'actions de formation organisées dans le cadre des conseils d'administration ou en dehors.

#### **B.2.1.2. Procédure d'évaluation de la compétence des dirigeants effectifs**

Le parcours professionnel des dirigeants à l'intérieur du groupe constitue un gage quant à l'acquisition des compétences et de l'expérience nécessaires à l'exercice d'une fonction de dirigeant effectif. La procédure de sélection et de nomination se décline en trois étapes :

- l'élaboration par la direction des ressources humaines Groupe de plans de succession qui identifient d'une part les postes types des hauts dirigeants et dirigeants et, d'autre part, les collaborateurs susceptibles de les occuper ;
- la sélection des collaborateurs qui intègrent ces plans de succession reposant sur les revues annuelles de personnel et la réalisation d'assessment externes dès lors qu'ils n'occupent pas une fonction de directeur général de caisse régionale en cours ;
- des cycles de formations au travers notamment d'un plan de développement de haut niveau des cadres dirigeants du Groupe dénommé « Objectif Dirigeant » conçu comme un programme d'accompagnement sur mesure des dirigeants et hauts managers du Groupe. Il vise à renforcer et développer des compétences dans des domaines qui ne relèvent pas nécessairement de leur expertise initiale de manière à les préparer à l'exercice de responsabilités élargies. Le développement des cadres appartenant au vivier des hauts dirigeants se fait quant à lui au travers du programme intitulé « *Executive Leadership program* ».

Le Comité des rémunérations et des nominations de Groupama Assurances Mutuelles a notamment pour mission d'examiner le plan de succession établi par la direction des ressources humaines groupe et d'émettre tout avis au conseil d'administration de la société sur la nomination de la direction générale.

#### **B.2.1.3. Procédure d'évaluation de la compétence des responsables des fonctions clés**

Les responsables des fonctions clés sont des salariés permanents de l'entreprise ou de Groupama Assurances Mutuelles.

Le processus de sélection des responsables de ces fonctions est similaire à celui présenté pour les dirigeants effectifs. Chacune de ces fonctions opère sous l'autorité de la direction générale de l'entreprise.

Ils doivent justifier d'une expérience et d'une compétence étendue dans le domaine financier et/ou actuariel des assurances.

## **B.2.2. Honorabilité**

Groupama Assurance Mutuelles et Groupama Gan Vie appliquent les mêmes exigences d'honorabilité pour les administrateurs, les dirigeants effectifs ou les responsables de fonction clé et vérifie que les conditions d'honorabilité de la personne concernée sont remplies au vu de l'absence de l'une ou l'autre des condamnations visées à l'article L.322-2 du code des assurances.

Lors de la nomination ou du renouvellement du mandat d'un/des dirigeants effectif(s) ou d'un/des responsable(s) des fonctions clés, il est demandé systématiquement à chacun d'entre eux un extrait de casier judiciaire de moins de trois mois, afin de vérifier que celui-ci remplit les conditions d'honorabilité requises. Concernant la nomination ou le renouvellement d'un mandat d'administrateur, il est demandé à celui-ci de signer une déclaration sur l'honneur d'absence de condamnation.

En cours de mandat, et au moins une fois par an, il est demandé aux dirigeants effectifs, aux responsables des fonctions clés ainsi qu'aux administrateurs, de signer une déclaration sur l'honneur d'absence de condamnation.

## **B.3. Système de gestion des risques, y compris l'évaluation interne des risques et de la solvabilité**

### **B.3.1. Système de gestion des risques**

#### **B.3.1.1. Objectifs et stratégies de l'entreprise en matière de gestion des risques**

Groupama Gan Vie s'est dotée d'un système de gestion des risques dont les principes structurants, définis par le Groupe, répondent aux exigences de Solvabilité 2. Ces principes sont exposés dans la politique de gestion des risques, tant en termes de méthodes d'identification, d'évaluation et de gestion des risques qu'en termes organisationnels. Cette politique de gestion des risques est complétée par un ensemble de politiques écrites propres à chaque type de risque et validées par les instances de Groupama Gan Vie.

La stratégie de gestion des risques, définie en cohérence avec la stratégie de l'entreprise, repose sur le maintien d'un profil de risque équilibré, fondé notamment sur :

- la diversification de ses risques d'une part entre les métiers d'assurance et d'autre part entre les marchés ;
- un portefeuille d'activités composé de risques sur lesquels l'entité dispose de compétences et d'expériences solides ;
- des pratiques prudentes de souscription et de gestion du portefeuille, ainsi que de provisionnement ;
- une politique d'investissement veillant à diversifier les risques entre les classes d'actifs et à encadrer les principaux risques de concentration.

#### **▪ S'agissant des risques financiers et assurantiels :**

**A l'actif**, en liaison avec la Direction Financière Groupe à laquelle Groupama Gan Vie a délégué sa gestion d'actifs, Groupama Gan Vie a mis en place un dispositif de limites primaires (principales classes d'actifs) et secondaires (au sein de chaque classe d'actifs) qui a pour objectif de :

- limiter la détention des actifs risqués (actions, immobilier, crédit ...),
- définir une détention minimale de trésorerie,
- éviter les concentrations (émetteurs, secteurs, pays ...) au sein des actions et des obligations.

Ce dispositif de limites a été défini par Groupama Gan Vie en fonction de son degré d'appétence aux risques, déterminé par sa capacité de résistance à des chocs simultanés sur les actifs.

De façon opérationnelle, la politique d'allocation, définie sur la base des orientations du Groupe est validée par le comité financier. Elle est également revue deux fois par an par le Conseil d'Administration. Les éventuels dépassements de limites d'actifs sont instruits dans le cadre des comités financiers. Toute demande de dérogation fait l'objet d'une présentation au comité des risques financiers Groupe et au conseil d'administration.

**Au passif**, les risques propres à chacune des lignes métier font l'objet d'indicateurs de suivi, notamment sur les unités de comptes, l'épargne, la prévoyance – santé individuelle et collective, le niveau des provisions ayant des taux garantis et leurs charges annuelles.

**Dans le cadre du suivi des risques Actif-Passif**, Groupama Gan Vie a mis en place un tableau de bord Actif-Passif qui recense un certain nombre d'indicateurs et de sensibilités pour piloter au mieux les choix d'investissements – désinvestissements au regard de l'activité commerciale (collecte, rachats, engagements contractuelles ou réglementaires).

Enfin, la tenue de réunions de suivi ou de comités ad hoc contribue à la maîtrise du chiffre d'affaires et des marges correspondantes.

#### ▪ **S'agissant des risques opérationnels**

La démarche est fondée sur une approche par les processus. Cette démarche conduit à déterminer les risques opérationnels susceptibles d'affecter les processus, à les identifier et à mettre en œuvre les éléments de contrôle et de maîtrise des risques correspondants. Le dispositif s'appuie sur le déploiement de contrôles permanents. L'utilisation de l'outil communautaire de gestion des risques opérationnels, permettra entre autres le suivi des résultats des contrôles et l'enregistrement des incidents.

#### **B.3.1.2. Identification, évaluation et suivi des risques**

Le dispositif de gestion des risques s'appuie sur des processus efficaces pour déceler, mesurer, contrôler, gérer et déclarer, en permanence, l'ensemble des risques, au niveau individuel et agrégé auxquels l'entité est ou pourrait être exposée.

Groupama Gan Vie a réalisé et met à jour annuellement une cartographie de ses risques sur la base des nomenclatures, définies en cohérence avec les normes Groupe, par grands domaines de risques (opérationnels, assurance, financiers). Ces nomenclatures s'appuient sur la classification des risques pris en compte dans le calcul réglementaire solvabilité 2 complétée des risques - quantifiables ou non - qui ne figurent pas dans ce calcul réglementaire. Des catégories de risques homogènes sont définies et les types de risques sont déclinés à une maille plus fine en fonction de leur manifestation.

#### **B.3.1.3. Gouvernance interne et lignes de reporting**

En matière d'organisation et de gouvernance, les rôles et responsabilités des organes d'administration, de Direction Générale, des fonctions clés et les directions opérationnelles ou supports intervenant dans la gestion des risques sont précisés dans les politiques de risques.

Le pilotage du dispositif de suivi des risques est assuré par des comités ad hoc :

- Les comités des risques métiers, qui rassemblent les propriétaires des risques et où sont validées les limites et les politiques ;
- Le Comité Financier et le Comité Actif-Passif qui réunissent les représentants de la direction finances et risques de Groupama Gan Vie, le Directeur Général, les deux Directeurs Généraux adjoints, et de la direction financière du Groupe. Ils traitent de l'allocation d'actifs et de la politique actif-passif de Groupama Gan Vie ;
- Le Comité des Risques Financiers Groupe, qui comprend des représentants de Groupama Gan Vie.

Le dispositif de gestion des risques tel que présenté ci-dessus comprend un dispositif de reporting. Les reportings sont présentés en comités métiers.

Concernant les risques opérationnels, le dispositif de maîtrise vise à suivre les indicateurs suivants :

- les risques opérationnels et les indicateurs correspondants (semestriellement ou annuellement) ;
- les incidents (à chaque occurrence, après un processus ad hoc de validation) ;
- les contrôles (mensuellement).

Parallèlement, l'évaluation interne des risques et de la solvabilité (chapitre B.3.2.) réalisée par l'entité conformément à la réglementation, est communiquée aux instances de gouvernance de l'entité.

### **B.3.2. Évaluation interne des risques et de la solvabilité**

L'objectif de l'évaluation interne des risques et de la solvabilité (dénommée ci-après « ORSA » acronyme de Own Risks and Solvency Assessment) est :

- d'analyser et d'évaluer l'ensemble des risques et la situation de solvabilité à court et moyen terme (horizon déterminé par la planification stratégique opérationnelle) ;
- d'identifier les ressources nécessaires pour faire face à ces risques.

#### **B.3.2.1. Organisation générale des travaux ORSA**

Groupama Gan Vie a élaboré, en cohérence avec la politique Groupe, une politique définissant ses principes en matière d'ORSA. Cette politique ORSA précise notamment le contenu du dossier annuel ORSA qui se compose a minima des éléments suivants :

- l'évaluation des risques auxquels l'entité est ou pourrait être confrontée, y compris les risques hors Pilier 1 (risque de liquidité, risque commercial, risque de réputation, risque de réglementation, risque jurisprudentiel, risque émergent, ...) ;
- l'analyse de l'écart entre le profil de risque de l'entité et les hypothèses sous-jacentes au calcul des exigences réglementaires de l'entité selon la formule standard ou selon le modèle interne partiel ;
- l'évaluation du respect permanent de l'entité aux exigences réglementaires en termes de solvabilité et de provisions techniques, à horizon du plan d'affaires ;
- l'évaluation de la situation de solvabilité dans des situations adverses ;
- l'évaluation du besoin global de solvabilité, à savoir l'ensemble des moyens nécessaires à l'entité pour faire face à ses risques et se développer conformément à son plan stratégique et aux marges de sécurité souhaitées par le management au regard de sa tolérance au risque.

##### **B.3.2.1.1. Organisation des travaux ORSA**

###### ***B.3.2.1.1.1. Principes et règles de délégation***

En tant qu'organe central, Groupama Assurances Mutuelles est en charge de la politique ORSA du Groupe et des orientations des travaux ORSA du Groupe et des entités.

Dans ce cadre, Groupama Assurances Mutuelles :

- fixe le cadre d'élaboration des travaux ORSA ;
- organise le processus au sein de Groupama Assurances Mutuelles en lien avec les entités ;
- définit les normes et méthodologies de l'ensemble des travaux ;
- prédéfinit les périmètres analysés et les hypothèses qui seront retenues pour les travaux ORSA des entités (situations adverses, calibrages des scénarios, horizon de calcul...).

Par ailleurs, dans la mesure où les calculs relatifs à la solvabilité mettent en jeu l'ensemble des entités du Groupe (calcul de la valorisation des participations intra Groupe, calcul de l'absorption par l'impôt sur le périmètre d'intégration Groupe...), la Direction Financière Groupe réalise, en collaboration avec la Direction Finance et Risques de Groupama Gan Vie, un certain nombre de travaux quantitatifs dans le cadre de l'ORSA, qu'elle soumet aux entités et qui comprennent pour les différentes situations retenues (situation centrale, situations stressées, situations prospectives) :

- les éléments bilanciaux dans l'environnement Solvabilité 2 (formation des éléments disponibles, calculs des écarternements, calcul de la valeur de portefeuille s'agissant des activités Vie...);
- les exigences en capital par module et sous module de risque.

La Direction Risques Groupe :

- fournit aux entités un cadre structurant d'analyse des risques ;
- échange avec les entités sur la définition des scénarios adverses ;
- met à leur disposition des analyses, des supports « type » et des documents adaptés à leurs particularités, pour faciliter la réalisation de leurs travaux ORSA ;
- accompagne les entités dans la réalisation de leur dossier ORSA.

#### ***B.3.2.1.1.2. Périmètre de responsabilité de Groupama Gan Vie***

Groupama Gan Vie met en œuvre les dispositifs nécessaires au respect de sa politique ORSA conformément aux standards du Groupe.

Elle est responsable de l'implémentation du processus ORSA, de la validation du rapport par ses instances et de la mise en place des actions qui découleraient des conclusions du rapport.

#### **B.3.2.1.2. Rôle et responsabilités des fonctions clés et directions opérationnelles des entités**

##### ***B.3.2.1.2.1. Périmètre de responsabilité des fonctions clés***

La fonction gestion des risques est responsable :

- de la coordination et de la déclinaison des travaux ORSA ;
- du « cycle de vie » du processus ORSA en veillant à ce que le lien soit fait avec les autres processus impliquant les risques et la solvabilité et notamment les activités de gestion du capital décrites en section E ;
- de la rédaction du rapport ORSA et de la politique ;
- de son approbation par les instances.

La fonction vérification de la conformité veille à ce que les risques de non-conformité soient pris en compte dans la démarche ORSA.

La fonction actuarielle veille au respect des standards actuariels du groupe dans ces travaux et est intégrée au processus ORSA du fait de sa forte implication dans le processus de planification stratégique et d'alimentation de l'ORSA par l'étude des risques assurantiels.

##### ***B.3.2.1.2.2. Périmètre de responsabilité des autres directions opérationnelles***

Les fonctions clé s'appuient sur l'expertise de la cellule Gestion Actif / Passif de Groupama Gan Vie dont le rôle est :

- la transmissions des données clés à Groupama Assurances Mutuelles afin qu'elle réalise les calculs ;

- la revue de cohérence des éléments de solvabilité produits par Groupama Assurances Mutuelles pour les différentes situations retenues pour l'ORSA (situation centrale, situations stressées, situations prospectives) ;
- la bonne prise en compte de tous les éléments du business plan établi par Groupama Gan Vie dans les calculs prospectifs ORSA et des risques associés ;
- l'intégration des travaux ORSA dans le processus de planification stratégique ;
- la participation à la détermination des scénarios adverses de risques à partir des cadrages méthodologiques fournis ainsi que l'analyse et l'évaluation des risques dont elles sont propriétaires.

#### **B.3.2.1.3. Organes d'administration, de direction et comités spécialisés**

Le Comité de Direction valide l'ensemble des travaux ORSA ainsi que les plans d'actions qui seraient nécessaires au regard du niveau de solvabilité de l'entité.

Le Conseil d'administration valide les principes et hypothèses retenus pour les travaux ORSA, et approuve les rapports ORSA.

#### **B.3.2.2. Méthodologie d'évaluation des risques et de la solvabilité actuelle et prospective**

Conformément à la directive et aux exigences réglementaires de l'ORSA et aux orientations Groupe, l'entité réalise ses travaux comme suit avec l'aide de Groupama Assurances Mutuelles :

- Analyse et évaluation du profil de risques ;
- Analyse des écarts entre le profil de risques et les hypothèses qui sous-tendent le calcul des exigences réglementaires ;
- Détermination des fonds propres éligibles en vision prospective et/ou en situation adverse ;
- Calcul des exigences de capital réglementaire actuelles et prospectives (horizon de la PSO) ;
- Identification du besoin global de solvabilité (BGS) et des dispositifs d'atténuation des risques existants ou devant être mis en place.

#### **B.3.2.3 Fréquence de réalisation des travaux ORSA et calendrier de son exécution**

Le processus d'évaluation interne des risques et de la solvabilité est réalisé au moins annuellement. Les travaux sont exécutés au cours du premier semestre de l'année.

Un processus d'évaluation interne des risques et de la solvabilité peut également être déclenché en cas de changement significatif du profil de risque dans les conditions prévues ci-après. Les principes inhérents à ce processus ad hoc sont similaires à ceux utilisés pour le processus annuel et les éléments entrant dans les calculs sont de même nature.

#### **B.3.3. Gouvernance du modèle interne partiel (NA)**

Non applicable.

## **B.4. Système de contrôle interne**

### **B.4.1. Description du système de contrôle interne**

La mise en place d'un dispositif complet et efficace de contrôle interne constitue pour Groupama Gan Vie un objectif prioritaire pour renforcer la sécurité des opérations et la maîtrise du résultat et satisfaire les obligations réglementaires.

Le contrôle interne de l'entreprise s'inscrit dans le cadre du contrôle interne Groupe dont l'organisation et les principes sont définis dans la politique de contrôle interne et des politiques connexes.

Le dispositif de contrôle interne se décompose en :

- Un environnement constituant le cadre général permettant à l'entité de gérer ses risques et définir ses mesures de contrôle ;
- Un ensemble d'outils et procédures relatifs à l'identification, à l'évaluation et au contrôle des risques, et un ensemble organisé de procédures, de reportings visant à permettre à la Direction Générale de l'entité de connaître en permanence l'évolution de l'exposition aux risques et l'efficacité des mesures de contrôle en place.

En outre, sont présentés régulièrement en Comité de Direction des points relevant du contrôle interne et de la gestion des risques ; l'entreprise renforce régulièrement le niveau de maturité des fonctions clefs.

### **B.4.2. Mise en œuvre de la fonction de vérification de la conformité**

La Fonction Conformité et Contrôle Permanent est incarnée par la Direction des Risques et de la Conformité au sein de Groupama Gan Vie. Elle met en place un dispositif de suivi de conformité documenté et approprié aux activités qui doit répondre aux standards minimums du groupe. Elle interagit avec la Direction Risques, Contrôle et Conformité Groupe (DRCCG). Celle-ci pose un second regard sur la réalisation et l'efficacité des contrôles réalisés localement, sachant que les contrôles de deuxième niveau sont de la responsabilité des équipes de contrôle permanent de l'entité. A cet effet, la DRCCG revoit les reportings et tableaux de pilotage, construits par la Fonction Contrôle Permanent et Conformité de l'entité.

## **B.5. Fonction d'audit interne**

### **B.5.1. Principes d'intervention de la fonction audit interne**

Les principes d'intervention de la fonction audit interne de Groupama Gan Vie sont présentés ci-dessous :

#### **▪ Plan de mission de l'audit**

- Le plan de mission de l'Audit Interne est annuel ; il est élaboré à partir d'entretiens avec les principaux directeurs d'activité visant à identifier les sujets de préoccupation et attentes, d'une analyse de la cartographie des risques de la société en lien avec la fonction clé Gestion des Risques, de l'évolution de l'environnement ou de l'actualité, et des demandes de la Direction Générale de Groupama Gan Vie.
- L'organisation des audits est ensuite fondée sur une approche par les risques pour établir les priorités et le calendrier des investigations spécifiques.
- Le plan d'audit annuel est validé par la Direction Générale de Groupama Gan Vie puis soumis à l'approbation de son conseil d'administration.

▪ **Lancement d'une mission**

- La Direction Générale de Groupama Gan Vie peut décider du lancement effectif d'une mission. Elle dispose de la prérogative de modifier le plan de mission et de lancer une mission non prévue dans le plan annuel.
- L'Audit Interne, de sa propre initiative ou sur demande d'une des directions de la société, peut suggérer à la Direction Générale le lancement d'une mission non prévue dans le plan initial.

▪ **Conduite d'une mission**

- La responsabilité de définir les modalités d'intervention et la conduite des missions au regard du sujet traité relève du responsable de l'Audit Interne, sous réserve du contrôle du Directeur Finances et Risques, dans le respect du cadre déontologique et des lois et règlements et en tenant compte des contraintes réelles des audités.
- L'Audit Interne a librement accès à tous les documents nécessaires à l'exécution de sa mission. Ces informations doivent lui être communiquées dans des délais à la fois raisonnables et compatibles avec la bonne exécution de sa mission. La confidentialité des données ou le secret bancaire ne peuvent être opposés aux auditeurs. En cas d'obstruction, la Direction Générale de Groupama Gan Vie serait alertée.
- Dans la mesure du possible, des points d'étape sont organisés avec le directeur du pôle audité afin de partager, au fil de la mission, les observations significatives.
- Durant ses travaux, l'Audit Interne tient régulièrement informé le Directeur Finances et Risques de Groupama Gan Vie de l'avancement de la mission.

▪ **Conclusions d'une mission d'audit**

- Avant diffusion du rapport, les audités reçoivent communication du projet, qui leur ouvre droit de réponse dans le cadre d'une procédure contradictoire.
- L'Audit Interne définit avec les audités un délai de réponse raisonnable et, après analyse de ces réponses, amende le rapport le cas échéant.
- La mission d'audit se conclut par l'émission d'un rapport définitif destiné à la Direction Générale, au Directeur Finances et Risques de Groupama Gan Vie, au membre du Comité de Direction responsable du pôle concerné ainsi qu'au(x) responsable(s) du pôle audité.

▪ **Recommandations**

- Les conclusions de l'audit s'accompagnent de recommandations à mettre en œuvre par le(s) responsable(s) du pôle audité afin de se mettre en conformité avec les standards attendus ou de réduire les éventuels risques identifiés lors de l'audit.
- Ces recommandations sont discutées et validées après débat contradictoire entre l'Audit Interne et le(s) responsable(s) du pôle audité.
- Elles sont catégorisées en fonction de la criticité qu'elles représentent pour la société et comportent des échéances de mise en œuvre.

▪ **Suivi des recommandations**

- Un suivi semestriel sur le niveau d'avancement des recommandations est produit par le pôle audité à destination de l'Audit Interne ;
- Sur cette base, l'Audit Interne :
  - o Consolide les reportings des pôles audités et prépare une synthèse semestrielle du suivi de la mise en œuvre des recommandations à destination du Comité de Direction de Groupama Gan Vie,

- Contacte le membre du Comité de Direction responsable du pôle concerné en cas de blocage ou d'avancée insuffisante,
- Réalise des investigations complémentaires à discrétion (demande de pièces justificatives, courte mission de suivi, ...).
- Lorsque des retards importants sont constatés, une réunion est organisée avec le membre du Comité de Direction responsable du pôle concerné pour en comprendre les raisons et étudier des solutions et, en cas de progrès insuffisants, l'Audit Interne alerte la Direction Générale de Groupama Gan Vie.

## **B.5.2. Principes d'exercice de la fonction audit interne**

### ▪ **Indépendance et secret professionnel**

- L'Audit Interne n'assume aucune responsabilité directe, ni aucun pouvoir sur les activités revues.
- Si le management au sens large est responsable de la qualité et du bon fonctionnement du contrôle interne, l'Audit Interne s'efforce par ses analyses, évaluations, avis, suggestions et recommandations, de conseiller et d'accompagner ce dernier dans la maîtrise des activités dont il a la charge et dans la prévention des risques associés, contribuant ainsi à l'instauration d'un système de contrôle interne efficace qui réponde aux objectifs fixés par les organes exécutifs.
- Tous les auditeurs sont astreints au secret professionnel sur les renseignements qu'ils collectent à l'occasion de leurs missions ainsi que sur leurs conclusions.

### ▪ **Prévention des conflits d'intérêts**

- La responsabilité de l'audit interne n'est pas cumulée avec d'autres fonctions dans le respect de la directive Solvabilité II.

### ▪ **Compétences et honorabilité**

- Le responsable de la fonction audit interne répond aux critères définis dans la politique « Fit and Proper » du groupe et fait l'objet d'une notification à l'autorité de contrôle.
- Les auditeurs internes sont recrutés avec une formation adaptée à cette fonction et poursuivent leur formation continue dans le cadre du plan de formation de leur entreprise.

## **B.6. La fonction actuarielle**

### **B.6.1. Provisionnement**

L'intégralité des provisions techniques comptables fait l'objet d'une évaluation selon les exigences de la Directive Solvabilité II.

Le processus de calcul des provisions techniques est défini dans la politique de provisionnement S2. Celle-ci définit différents degrés de validation ainsi que la comitologie associée.

Le calcul des provisions techniques se base sur les éléments suivants :

- Les données (Model Points de passif, d'actif) font l'objet de contrôles de qualité (cohérence N/N-1, impact des agrégations, rapprochements comptables...)

- Les hypothèses de passif sont déterminées à partir de lois ou valeurs moyennes représentatifs des caractéristiques des contrats ou des comportements des assurés
- Le générateur de scénarios économiques Groupama se base sur l'outil Moody's ESG à partir des résultats de la calibration
- L'interaction actif/passif est réalisée au sein d'un modèle stochastique ALM.

Le détail du processus calculatoire est disponible dans la section D.2 relative aux provisions techniques.

Les principales conclusions de la fonction actuarielle relative au provisionnement sont les suivantes :

- Les méthodes, hypothèses et données retenues dans le cadre de la valorisation des provisions techniques ne présentent pas de déviation significative par rapport aux exigences de la Directive Solvabilité II.
- Les écarts d'expérience pourraient faire l'objet d'une analyse accrue dans une optique de validation de ces hypothèses.
- L'accès aux outils et documentation de Groupama Assurances Mutuelles par les équipes de Groupama Gan Vie a encore été renforcée ces 2 dernières années et doit être poursuivi afin d'accroître leur appropriation de la valorisation des coûts d'options et garantie, la capacité à réaliser des simulations ad hoc.
- Le recensement de jugement d'experts devrait être systématique et formalisé via une documentation dédiée avec des analyses de matérialité.
- Les études de variation gagneraient à être enrichies (entre deux dates, entre deux référentiels).
- La formalisation des contrôles effectués a été améliorée, elle doit être poursuivie l'année prochaine dans le cadre du plan d'amélioration continue de la qualité des données mis en place et des travaux de constitution des nouvelles bases.
- Des travaux sur la traçabilité des données sont engagés via l'outil « QualitAdd ».
- Toute modification de modèle ou d'hypothèse ayant un impact significatif sur le poids du périmètre non modélisé est validée par le comité d'hypothèses.

### **B.6.2. Souscription**

La fonction actuarielle n'a pas la charge de la conception des produits et de leur commercialisation. En revanche, elle participe au suivi de la souscription lors de comités réguliers, elle a la charge de la vérification du résultat de l'exercice, du suivi de la rentabilité des produits. Elle est à l'initiative de révisions tarifaires si une déviation était constatée.

L'avis émis par la fonction actuarielle sur la politique de souscription, la tarification et le développement produit est résumé ci-après :

- Le suivi de la souscription, sous forme de comités réguliers, est adapté aux enjeux stratégiques de Groupama Gan Vie.
- Une politique de gouvernance produit a été élaborée pour l'ensemble des produits de Groupama Gan Vie conformément à la politique de gouvernance produit formalisée par Groupama Assurances Mutuelles. La place et les attributions de la fonction actuarielle tant sur les phases de création de produit que de suivi de ces produits sont définies aujourd'hui.
- La fonction actuarielle est depuis 2020 associée davantage dans le processus de souscription des contrats « sur-mesure » les plus importants au travers de sa participation aux comités d'engagement de la Direction Collectives.

Le projet maîtrise du risque arrêt de travail débuté en 2017 s'est étendu en 2019 à l'ensemble du périmètre collectif. Depuis 2019, ce plan d'action pluriannuel est élargi à l'ensemble des sujets et porte à présent le nom de « Programme TraKeurs ». Ce programme d'entreprise vise à rechercher des leviers de gain de rentabilité et d'économies tant sur les composantes primes que les composantes sinistres, sur chacun des processus majeurs de la chaîne de valeur.

### B.6.3. Réassurance

Dans le cadre de la réassurance, la fonction actuarielle s'assure de la correcte application des traités de réassurance et fournit les données de portefeuille nécessaires à la cotation des couvertures en particulier dans le cadre des renouvellements de traités.

Les conclusions des travaux menés en 2019 sur ce domaine amène la fonction actuarielle à considérer que :

- Groupama Gan Vie a globalement peu recours à la réassurance. Le risque de contrepartie est limité par le nantissement des garanties des réassureurs.
- Il peut subsister des cumuls non identifiés du fait de la multiplicité des systèmes de gestion, mais dont les impacts seraient limités.
- Les échanges entre la Fonction Actuarielle et la Direction de la Réassurance se poursuivent à travers notamment la participation de cette dernière au CODIR Direction Finance et Risques/ Direction Collectives ainsi qu'au comité technique du BCAC aux côtés de Groupama Gan Vie. Ces échanges permettant de s'assurer de l'adéquation du programme de réassurance au profil de risques de Groupama Gan Vie doivent être poursuivis.

## B.7. Sous-traitance

### B.7.1. Objectifs de la politique de sous-traitance

La mise en œuvre d'une prestation externalisée importante ou critique doit répondre aux conditions énoncées dans la politique à savoir :

- un accord écrit répondant aux exigences de l'article 274 du Règlement Délégué 2015/35 notamment en ce qui concerne l'obligation de coopération du prestataire en cas de contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution et la mise à disposition des données nécessaires à tout contrôle ;
- un plan de continuité d'activité avec reporting sur les résultats des tests effectués ;
- un dispositif de contrôle permanent avec reporting sur les résultats de contrôles ;
- une procédure de notification des incidents et alertes auprès des délégants ;
- un comité de suivi et de pilotage périodique avec reporting sur les indicateurs de qualité et de performance ;
- la réalisation de contrôles périodiques assurés par l'Audit Groupe ou l'Audit de l'entité pour la sous-traitance externe au groupe.

Le tableau ci-dessous précise pour chacun des prestataires auprès duquel une prestation importante ou critique est externalisée l'objectif de l'externalisation.

Un plan d'action est mis en œuvre par Groupama Gan Vie pour finaliser la mise en conformité de toutes les prestations externalisées importantes ou critiques intra-groupe.

### B.7.2. Prestataires importants ou critiques internes

Nom du prestataire	Pays	Description de l'activité déléguée
Groupama Assurances Mutuelles (GMA)	France	Gestion d'actifs

<b>Centre de Service Partagé comptabilité</b>	France	Gestion de la comptabilité générale, de la comptabilité des frais généraux
<b>Groupama Supports et Services</b>	France	Prestations informatiques, logistiques et achats
<b>Groupama Asset Management</b>	France	Gestion sous-mandat de portefeuilles d'actifs cotés pour le compte de GMA, ses filiales françaises, les CR et certaines filiales internationales.
<b>GIE Tiers Payant</b>	France	Païement aux professionnels de santé des remboursements complémentaires dus aux assurés qui demandent le tiers payant. Remboursement de l'avance faite par les professionnels aux assurés. Le GIE règle pour le compte des entités, se fait rembourser par elles.

### B.7.3. Prestataires importants ou critiques externes

Nom du prestataire	Pays	Description de l'activité déléguée
<b>ASTERION</b>	France	- Archivage de courriers - Impression - Affranchissement - Envoi de courriers
<b>PACK SOLUTIONS</b>	France	- Développements et maintenance informatique par Pack Solutions d'une solution exploitée par Groupama Gan Vie pour la gestion des contrats de retraite collective en unités de compte - Gestion d'envois de courriers, appels de cotisation, envoi des relevés, gestion des OST
<b>3MA Group</b>	France	Réalisation et envoi de documents de gestion dont les bordereaux d'appels de cotisation des contrats collectifs en euro
<b>TESSI</b>	France	- Encaissements de chèques et TIP - GED des mandats SEPA - Gestion des désignations de bénéficiaires
<b>DOCAPOST</b>	France	- Encaissement de chèques - Gestion des prestations arrêt de travail

Une relation d'affaires avec une entreprise assurant une prestation importante ou critique doit respecter les conditions suivantes en termes de connaissance du prestataire :

- détention d'un agrément si l'activité l'exige,
- fourniture du Kbis pour les sous-traitants immatriculés au RCS,
- analyse annuelle d'éléments financiers,

- fourniture annuelle d'une attestation d'assurance,
- existence d'un Plan de Continuité d'Activité (PCA).

En cas de sous-traitance en cascade, l'entreprise délégante s'assure que le prestataire applique les règles de sous-traitance édictées, auprès de son sub-déléataire.

Actuellement Groupama Gan Vie ne sous-traite aucune de ses fonctions clés.

## **B.8. Autres informations**

Néant

## C. PROFIL DE RISQUE

### C.1. Risque de souscription

#### C.1.1. Exposition au risque de souscription

##### C.1.1.1. Mesures d'identification et d'évaluation des risques

L'identification et l'évaluation des risques de souscription s'inscrivent dans le dispositif de gestion des risques décrit dans la section B.3.1.

Les risques de souscription relèvent des catégories suivantes conformes à la classification Solvabilité 2 :

- **Risques de souscription vie (ou assimilables à la vie) :**
  - Risque de mortalité : Risque d'augmentation des provisions techniques dû à une augmentation du taux de mortalité
  - Risque de longévité : Risque d'augmentation des provisions techniques dû à une baisse du taux de mortalité
  - Risque d'invalidité : Risque d'augmentation des provisions techniques dû à une détérioration de l'état de santé des assurés
  - Risque de rachats : Risque engendré par la variation des taux de rachat, de résiliation, de réduction
  - Risque de frais : Risque engendré par la variation des frais de gestion des contrats d'assurance
  - Risque de révision : Risque engendré par la révision du montant des rentes
  - Risque catastrophe : Risque engendré par les événements extrêmes qui ne sont pas appréhendés dans les sous risques précédents
  
- **Risques de souscription non-vie (ou assimilables à la non-vie) :**
  - Risque de primes correspondant au risque que les montants des charges (sinistres et frais) liées aux sinistres qui surviendront dans le futur soient plus élevés que cela n'avait été anticipé dans les tarifs
  - Risque de réserve correspondant à la survenance d'une réévaluation à la hausse du montant des provisions de sinistres ou d'un changement défavorable entre le montant réel des règlements de sinistres et l'estimation qui peut en être faite dans les provisions
  - Risque catastrophe correspondant aux événements extrêmes ou exceptionnels, qui ne sont pas appréhendés par le risque de primes
  - Risque de rachats sur les contrats Non-Vie intégrant une clause de reconduction annuelle et unilatérale pour l'assuré ou une option permettant de terminer le contrat avant la fin prévue

Pour chaque catégorie de risques cités ci-avant, le ou les principaux risques sont identifiés.

L'évaluation des risques quantifiables ainsi identifiés est effectuée selon la méthodologie qui s'appuie sur une approche multiple (les calculs de la formule standard mesurent la perte correspondant à la survenance des risques avec une probabilité de 1/200 ans, simulation de situations adverses élaborées pour les risques a priori les plus importants, analyses diverses, à dire d'experts, etc.).

##### C.1.1.2. Description des risques importants

Ce profil apparaît également dans le graphe présentant le calcul de l'exigence en capital présenté au E.2.2.

Compte tenu de son activité, Groupama Gan Vie est aujourd'hui principalement exposée aux risques suivants :

▪ **Risque de souscription Vie :**

- Du risque de longévité ;
- Du risque de chute (résiliation, rachat de masse) sur les segments d'activité de prévoyance et unité de compte ;
- Du risque de frais.

▪ **Risque de souscription Non-Vie :**

- Du risque de chute (résiliation) sur les segments d'activité de prévoyance.
- S'agissant des risques de primes, il convient de rappeler que l'activité Non-Vie évolue selon des cycles dont la durée est variable. Ces cycles peuvent être caractérisés par la survenance d'événements de fréquence ou d'intensité inhabituelle ou être impactés par la conjoncture économique générale et conduire à l'alternance de périodes de forte concurrence sur les tarifs ou au contraire de hausses tarifaires. Le profil de risques peut être appréhendé à travers ses engagements de primes tels que présentés en annexe 2 ;
- En ce qui concerne le risque de réserve, rappelons que Groupama Gan Vie constitue, conformément aux pratiques du secteur et aux obligations comptables et réglementaires en vigueur, des réserves tant au titre des réclamations que des charges qui sont liées au règlement des réclamations, pour les branches qu'elle assure. Les principes et règles de constitution de ces réserves sont présentées au § D.2. Les provisions best estimate de sinistres correspondent à une estimation du montant des sinistres, à une date donnée, établie en fonction de techniques de projection actuarielle. Les réserves pour sinistres sont toutefois sujettes à modification en raison du nombre de variables qui influencent le coût final des réclamations. Celles-ci peuvent être de natures diverses telles que l'évolution intrinsèque des sinistres, les modifications réglementaires, les tendances jurisprudentielles, les écarts inhérents au décalage entre la survenance du dommage, la déclaration de sinistre et le règlement final des frais engagés dans la résolution de sinistres.

Les engagements de Groupama Gan Vie en termes de provisions sont détaillés en annexes 3 et 4.

Les risques catastrophe Vie et Santé sont de moindre importance ou bien réassurés.

Les dispositifs d'atténuation de ces risques sont présentés au paragraphe C.3.1.

L'entité ne vend ni ne redonne les sûretés au sens de l'article 214 du règlement délégué 2015/35. Au cours de l'exercice 2022, l'entité n'a pas connu d'évolution majeure de son profil de risque.

### **C.1.2. Concentration du risque de souscription**

Si le risque de longévité constitue le risque d'assurance le plus important dans ce contexte de taux durablement bas, il bénéficie d'une diversification importante avec les autres activités de Groupama Gan Vie et autres risques tels que :

- le risque de chute (rachats de masse) sur les contrats en Unité de Compte,
- la mortalité au sein des contrats de Prévoyance (choc catastrophe décès),
- les risques de mauvaise estimation des provisions et risques de mauvaise tarification pour les garanties Frais de soin et Arrêt de travail.

Le maintien d'un profil de risque équilibré constitue une composante essentielle de la stratégie de gestion des risques de l'entreprise (cf. B.3.1.1), qui s'appuie notamment :

- sur la diversification de ses risques d'une part entre les métiers d'assurance de personnes (Prévoyance, Santé, Epargne, Retraite) et d'autre part entre les marchés (particuliers, commerçants artisans, entreprises, collective, agricole, etc.), de par la diversité des réseaux de distribution,
- sur des pratiques prudentes de souscription, gestion du portefeuille et de provisionnement, qui seront développées à la section suivante,
- les procédures d'identification de risques de cumuls et le dispositif de maîtrise et d'atténuation sont définis dans la politique de souscription qui est présentée dans la section suivante.

Les couvertures de réassurance sont déterminées au regard de ces expositions et protègent Groupama Gan Vie contre les risques de concentration (notamment autour des risques décès et invalidité). Ces protections sont détaillées ci-après.

### **C.1.3. Techniques d'atténuation du risque de souscription**

Le dispositif d'atténuation des risques d'assurance de l'entité se compose :

- d'un ensemble de principes et de règles en termes de souscription et de provisionnement
- d'un dispositif de réassurance interne et externe.

#### **C.1.3.1. La politique de souscription et de provisionnement**

Les principes de gestion des risques de souscription sont formalisés dans la politique de Souscription et Provisionnement approuvée par le conseil d'administration de Groupama Gan Vie.

Elle précise notamment par domaine d'assurance, et conformément à la politique Groupe :

- les règles de souscription,
- le suivi du portefeuille et de l'adéquation des niveaux tarifaires,
- les actions de prévention,
- les règles de gestion des sinistres,
- les normes de provisionnement.

Les délégations de pouvoir en souscription sont définies au sein de l'entité. Les risques sont acceptés ou refusés à chaque niveau de délégation en se fondant sur les guides de souscription, qui intègrent les règles techniques et commerciales. L'activité de souscription est notamment sécurisée par une procédure de contrôle croisé entre gestionnaires et par un contrôle intégré exercé de façon implicite par le système informatique.

Enfin, l'identification, l'évaluation, le suivi régulier et la définition des plans d'actions relatifs aux risques majeurs complètent ce dispositif de maîtrise des risques assurance.

#### **▪ Conception de nouveaux produits**

Toute création d'un nouveau produit ou toute évolution d'un produit existant qui en change l'équilibre économique doit être réalisée selon un processus type défini par le Groupe, visant parmi d'autres risques, à maîtriser les risques de souscription, que ce soit en assurance vie ou en assurance non-vie.

#### **▪ Règles de souscription, limites de garanties et exclusions**

En tant que société d'assurance mixte, Groupama Gan Vie intervient sur les métiers de l'épargne individuelle, ainsi que la retraite, la prévoyance et la santé individuelles et collectives :

- Prévoyance et Vie Individuelle (Epargne/Retraite) : selon les produits, la politique de souscription de Groupama Gan Vie prévoit :

- un positionnement de la stratégie commerciale sur les contrats en unités de comptes ;
- des limites de souscription selon l'âge de l'assuré, le montant de versement, la CSP, etc.
- l'encadrement par une politique validée par Groupama Asset Management pour la sélection de certains supports d'investissement, en particulier s'agissant des produits structurés ;
- un positionnement de la stratégie commerciale sur les cibles commerciales ;
- des limites de souscription selon l'âge de l'assuré et capitaux

- Assurance Santé Individuelle

Ce métier recouvre l'ensemble des contrats complémentaires santé souscrits à titre individuel.

En Santé individuelle et conformément aux orientations du Groupe, Groupama Gan Vie s'est inscrit dans le cadre des contrats responsables et solidaires, impliquant notamment l'absence de questionnaire médical et le respect de niveaux de garanties prévus par la réglementation.

Enfin, la nature des risques concernés, en complément du régime de base obligatoire, n'occasionne que de petits sinistres qui ne nécessitent pas de protection spécifique de réassurance.

- Assurances Collectives

Ce métier recouvre les dispositifs de protection sociale complémentaire souscrits dans un cadre collectif. A ce titre, il regroupe un ensemble de produits d'assurances appartenant aux deux branches vie et non vie, qui couvrent :

- les garanties décès des contrats de prévoyance ;
- les garanties arrêt de travail (incapacité/invalidité) de la prévoyance et la couverture des risques collectifs emprunteurs et affinitaires (décès, perte d'emploi) ;
- la complémentaire santé au sein des entreprises, qui permet de rembourser tout ou partie des frais de soins supportés par l'assuré ;
- la retraite, qui correspond à des compléments versés aux régimes obligatoires de retraite et à des indemnités versées en fin de carrière et/ou de licenciement

Les offres collectives sont adaptées à deux grandes typologies de clients :

- les offres standards qui sont destinées aux entreprises de petite taille. Les tarifs et les garanties sont prédéterminés et communs à toutes les entreprises adhérentes ;
- les offres sur mesure qui sont destinées à des entreprises de taille moyenne ou importante et répondent à un cahier des charges précis. La tarification est basée sur des éléments propres à l'organisme à assurer (notamment sa démographie) et/ou (selon la taille de l'entreprise) répond à des barèmes prédéterminés. La tarification est réalisée par l'utilisation d'un outil spécifique à la disposition de l'ensemble des réseaux, ou par des équipes de souscripteurs experts.

Dans le cas où Groupama Gan Vie fait appel à des délégataires de gestion, des contrôles sont effectués sur les données transmises par le délégataire, ainsi que des audits sur sites (qualité de gestion du délégataire, respect des procédures, conformité à la réglementation, ...).

▪ **Normes de provisionnement**

Le calcul des provisions techniques prudentielles est sous la responsabilité de Groupama Gan Vie, qui le réalise en conformité avec les orientations Groupe et dans le respect des exigences réglementaires.

Différentes méthodes et certifications sont utilisées :

- Aussi bien en assurances collectives qu'en Individuelles, Groupama Gan Vie définit, suivant les particularités des produits, les méthodes de provisionnement (modalité de calcul, de clôture des dossiers) en conformité avec les règles professionnelles et le code des assurances (taux, tables) ;
- Pour les contrats retraite comportant le risque de longévité, les provisions sont généralement calculées avec les tables réglementaires ;
- Sur les garanties Incapacité / Invalidité en assurances de personnes individuelles, la majorité des provisions sont calculés en utilisant les tables du BCAC.

### **C.1.3.2. La réassurance**

Axes fondamentaux de la politique générale de cession en réassurance externe de Groupama Assurances Mutuelles et de ses filiales :

La politique générale de cession de Groupama est constituée des axes fondamentaux définis par la direction générale, pour toute cession en réassurance externe effectuée par la direction réassurance pour le compte de Groupama Assurances Mutuelles et de ses filiales.

Les grands axes de la politique de cession du groupe peuvent se décliner comme suit :

- Privilégier la forme non-proportionnelle des protections,
- Adapter le niveau des protections au niveau du sinistre potentiel,
- Vérifier la bonne adéquation des protections avec les risques souscrits,
- Optimiser les protections grâce à l'utilisation de capacités internes dédiées à la réassurance des filiales du groupe,
- S'assurer de la bonne solvabilité des réassureurs,
- Choisir des réassureurs apériteurs reconnus,
- Limiter le recours aux cessions facultatives, Faire appel à des courtiers en réassurance en fonction de leur réelle valeur ajoutée.

Groupama Gan Vie a mis en place deux grands types de réassurance :

- des traités en quote-part pour les grands comptes collectifs en santé / prévoyance afin de limiter le risque de concentration,
- des traités en excédent de sinistre par tête ou par évènement sur les risques décès / invalidité.

### **C.1.4. Sensibilité au risque de souscription**

La sensibilité au risque de souscription doit être appréhendée en priorité sur les risques considérés comme de première importance pour le profil de risques de Groupama Gan Vie, en complément des risques de marché, pour vérifier sa capacité de résistance aux risques les plus importants.

Compte tenu de son profil de risques, Groupama Gan Vie s'est attaché, dans ses études d'impact, à analyser les zones de risques les plus significatives au sein de son portefeuille d'assurance, à savoir :

- le risque de longévité : le risque d'augmentation générale de la durée de vie concerne la population des rentiers ou futurs rentiers (baisse du taux de mortalité annuel),
- le risque de chute sur les contrats d'assurance Vie : les conséquences d'un surplus de rachat / d'arbitrage de masse sur les encours en unité de compte et résiliation en prévoyance,
- le risque de catastrophe décès : un scénario d'augmentation instantanée du taux de mortalité.

## C.2. Risque de marché

### C.2.1. Exposition au risque de marché

Le tableau ci-après présente les expositions au risque de marché de Groupama Gan Vie au 31/12/2022 et 31/12/2023 :

Catégorie d'instrument Financier	31/12/2022 (en millions d'euros)	31/12/2023 (en millions d'euros)
Obligations	32 717	32 236
Actions	1 586	2 054
Organismes de placement Collectif	11 371	12 629
Trésorerie et dépôts	353	359
Immobilisations Corporelles	2 920	2 744
Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés	10 964	12 173
Produits dérivés actifs	6	1
Autres	444	137
<b>Total</b>	<b>60 362</b>	<b>62 332</b>

L'entité, sur la période écoulée, n'a pas transféré de risques à des véhicules de titrisation.

Les actifs ont été investis conformément au principe de la personne prudente avec notamment :

- un dispositif de suivi des risques évalués selon plusieurs critères (résultats, impacts solvabilité) et prenant en compte différents scénarios ;
- une politique d'investissement et des limites de risques ;
- une gouvernance pour valider la stratégie et suivre son exécution.

#### C.2.1.1. Evaluation de risques

##### C.2.1.1.1. Mesures d'évaluation

Les méthodologies d'identification et de mesure des risques sont décrites au paragraphe B.3.1.2.

##### C.2.1.1.2. Liste des risques importants

La décomposition des exigences en capital présentée au paragraphe E.2.2 montre le poids du risque de marché sur le SCR de base.

Le risque de marché, mesuré selon les exigences de capital, constitue le risque le plus important.

Ce risque inhérent aux activités vie est diversifié et principalement engendré par les risques sur les obligations en termes de spread (écartement des primes de risques sur les obligations privées) et de taux.

### C.2.2. Concentration du risque de marché

L'exigence de capital requise au titre du risque de concentration n'est pas significative.

Les passifs de Groupama Gan Vie nécessitent en regard des investissements sur des actifs obligataires de durée élevée ; à ce titre Groupama Gan Vie présente un portefeuille d'actifs fortement investis sur des emprunts d'état de la zone Euro y compris de la zone périphérique.

### **C.2.3. Techniques d'atténuation du risque de marché**

Différentes stratégies d'atténuation des risques peuvent être mises en œuvre, séparément ou de manière complémentaire, afin de maintenir un profil de risque équilibré. Elles sont définies au regard de la stratégie risque de Groupama Gan Vie et en cohérence avec celle du Groupe.

Ces stratégies sont définies par type de risques au sein de la politique des risques d'adéquation actif passif (ALM). L'atténuation des risques est principalement assurée au travers d'une stratégie de diversification adéquate et un dispositif de limites d'actifs.

Ce dispositif de limites de risques a été défini au niveau du Groupe et des entités afin de garantir le maintien d'un ratio de solvabilité compatible avec l'appétence aux risques.

A l'actif, le dispositif de limites primaires (sur les principales classes d'actifs) et secondaires (au sein de chaque classe d'actifs) est défini en tenant compte de la capacité de résistance à des chocs simultanés sur les actifs. Il a pour objectif de :

- Limiter la détention des actifs risqués (actions, immobilier, crédit ...).
- Définir une détention minimum de trésorerie.
- Eviter les concentrations (émetteurs, secteurs, pays ...) au sein des portefeuilles actions et obligations

L'entité peut par ailleurs avoir recours à des instruments d'atténuation du risque.

### **C.2.4. Sensibilité au risque de marché**

Des analyses de sensibilités ont été menées sur les classes d'actifs suivantes dans le cadre des travaux ORSA :

- actions,
- immobilier,
- actifs de taux.

Elles permettent ainsi d'encadrer des situations de marchés adverses, de type et d'intensité divers.

Les méthodologies de calcul qui ont été appliquées sont les suivantes :

- les fonds propres sociaux et plus ou moins-values latentes du 31/12/2023 sont impactés de l'application directe des stress-tests sur le portefeuille de l'entité
- les autres postes constitutifs des fonds propres Solvabilité 2 de l'entité sont conservés ;
- les exigences en capital relatives aux risques de marché sont recalculées en fonction de l'évolution des valeurs de marché des actifs de l'entité post stress ;
- les exigences en capital des autres modules sont recalculées dès lors que l'impact des stress tests est supposé significatif sur celles-ci ;
- la capacité d'absorption des exigences en capital par l'impôt est mise à jour après application des stress-tests à partir du nouveau stock d'impôts différés au bilan ;
- les fonds propres Solvabilité 2 sont classés par Tier en fonction de leur qualité et les règles d'écrêtement recalculées avec le SCR post stress.

## **C.3. Risque de crédit**

### **C.3.1. Exposition au risque de crédit**

Le risque de crédit traité ici correspond au risque de perte que pourrait entraîner le défaut inattendu des contreparties ou de tout débiteur auquel les entreprises d'assurance et de réassurance sont exposées sous forme de risque de contrepartie. Il correspond aux risques du module « contrepartie » de la formule standard.

Il relève des catégories suivantes conformes à la classification Solvabilité 2 :

- Risques de défaut des réassureurs
- Risques de défaut des banques en tant que dépositaires des comptes
- Risques de défaut de tout débiteur autre que ceux ci-dessus mentionnés, notamment au titre des montants à recevoir des intermédiaires et des créances sur les preneurs.

Le risque relatif à la dégradation de la qualité de crédit et, à l'extrême, au défaut d'émetteurs de valeurs mobilières, est traité dans le risque de marché.

Le risque de défaillance ne se matérialise le plus souvent qu'après la survenance d'un sinistre ou d'une série de sinistres susceptibles de déclencher une procédure de récupération auprès d'un ou plusieurs réassureurs.

Pour atteindre des montants susceptibles de mettre en péril la pérennité d'un ou plusieurs réassureurs importants, il est vraisemblable que le ou les événements en cause auront simultanément un impact significatif sur les marchés financiers (les attentats du 11 septembre 2001 et le crash boursier qui a suivi illustrent le phénomène).

Il convient toutefois de souligner que ni ces événements ni la crise financière de 2008 n'ont entraîné de défaillance parmi les réassureurs du groupe.

### **C.3.2. Concentration du risque de crédit**

Groupama Gan Vie a plusieurs réassureurs externes, il n'y a pas à ce jour de risque de concentration importante.

### **C.3.3. Techniques d'atténuation du risque de crédit**

La cession consistant à transférer sur le réassureur une partie des risques acceptés par la cédante, la qualité des réassureurs doit être régulièrement examinée pour contrôler et limiter le risque de crédit sur les tiers réassureurs.

La Direction de la Réassurance (DR) de Groupama Assurances Mutuelles forme et anime le comité de sécurité réassurance groupe (CSRG), qui examine et valide la liste des réassureurs admis pour l'ensemble de la réassurance externe cédée par les entités du Groupe (y compris Groupama Assurances Mutuelles) selon divers critères (solvabilité, notation externe, capacité de répondre aux besoins de protection, accompagnement, volume de contreparties, etc.).

La liste de ces réassureurs est réexaminée totalement au moins deux fois par an. Au cours de l'année, un suivi permanent est assuré de sorte à adapter les notations du CSRG aux évolutions qui pourraient intervenir chez un réassureur et modifieraient l'appréciation de sa solvabilité. Pour un exercice de placement de réassurance donné, tout réassureur approché en cession de réassurance externe de Groupama doit figurer au préalable sur la liste du comité de sécurité réassurance groupe (CSRG).

### **C.3.4. Sensibilité au risque de crédit**

Les tests de résistance au risque de défaut des réassureurs ont été réalisés à travers la simulation de stress-tests portant sur des risques considérés comme majeurs pour le réassureur interne au groupe qu'est Groupama Assurances Mutuelles.

Par ailleurs, un test de résistance au défaut de paiement des cotisations a été réalisé à travers une augmentation du défaut des sociétaires/clients assurés et une défaillance d'intermédiaire d'assurance.

## **C.4. Risque de liquidité**

### **C.4.1. Exposition au risque de liquidité**

Le risque de liquidité se définit comme le risque de ne pas pouvoir céder des actifs dans des conditions non dégradées en vue d'honorer les engagements financiers de l'entreprise au moment où ceux-ci deviennent exigibles. La gestion de ce risque repose sur :

- l'instauration de mesures de suivi du risque de liquidité comme le suivi des expositions des titres illiquides ;
- l'instauration de plusieurs limites de risque, influant sur la composition des actifs de l'entité : minimum de trésorerie et détections maximales d'actifs à liquidité réduite dans des conditions normales de marché.

### **C.4.2. Concentration du risque de liquidité**

La trésorerie est principalement gérée à l'aide de plusieurs OPCVM monétaires qui, compte tenu de leurs contraintes d'investissement, présentent peu de risques de concentration individuellement. Le fait de répartir cette trésorerie sur plusieurs OPCVM constitue un dispositif de maîtrise de ce risque.

Les contraintes de placement sur les dépôts à terme (cf. concentration du risque crédit) et le suivi des exigences en capital montrent l'absence de concentration du risque de liquidité.

### **C.4.3. Techniques d'atténuation du risque de liquidité**

Groupama Gan Vie a mis en place une limite minimale de détention de trésorerie au sein de ses actifs (en %). Ce montant vient en supplément des flux de trésorerie courants suivis de manière régulière et en vision prospective pour couvrir d'éventuels surplus de rachat. Le solde est positif à court et moyen terme avec des remboursements obligataires et revenus financiers supérieurs aux flux de trésorerie négatifs provenant des fonds euros. Ces limites de trésorerie sont analysées et peuvent être adaptées en fonction des niveaux de liquidité des autres actifs (obligataires notamment dépendant du contexte de taux) dans le cadre du suivi du Risque Majeur Groupe "Risque de Taux".

### **C.4.4. Sensibilité au risque de liquidité**

Une sensibilité est réalisée de manière annuelle afin d'évaluer la liquidité du portefeuille projeté sur un horizon de 3 ans à 7 ans en cas de hausse des taux et des rachats. Lors de cette étude, le volume d'actifs cessibles sans perte pour Groupama Gan Vie est analysé dans différents scénarios de taux et est comparé au niveau de liquidité nécessaire pour face à un surplus de rachats et à une réduction des versements sur une période prolongée.

#### **C.4.5. Résultat attendu inclus dans les primes futures**

Le bénéfice attendu inclus dans les primes futures est calculé conformément à l'article 260 du règlement délégué n°2015/35. Il est calculé comme la différence entre le montant des provisions techniques avec primes futures et sans primes futures.

Le montant du bénéfice attendu inclus dans les primes futures s'élève à 149 M€ au 31 décembre 2023.

### **C.5. Risque opérationnel**

#### **C.5.1. Exposition au risque opérationnel**

##### **C.5.1.1. Mesures d'identification et d'évaluation des risques**

L'évaluation des risques opérationnels, basée sur une méthodologie groupe reprenant des critères qualitatifs et quantitatifs, a pour objectif d'évaluer et hiérarchiser les risques opérationnels susceptibles d'impacter une activité, une ligne de métier donnée et/ou l'entreprise concernée, dans son ensemble.

Les cartographies des processus, des risques et des dispositifs de maîtrise des risques doivent être actualisées régulièrement afin de tenir compte :

- Des évolutions de l'environnement, des modifications organisationnelles et/ou du développement de nouvelles activités pouvant, par exemple, faire apparaître de nouveaux risques ;
- De l'état d'avancement des plans d'actions visant à renforcer certains dispositifs de maîtrise des risques.

Le principe est d'évaluer a minima annuellement chaque risque opérationnel majeur en tenant compte du dispositif de maîtrise des risques opérationnels. A cet effet, des propriétaires de risques opérationnels sont nommés et en charge de l'évaluation du risque. La formalisation de cette évaluation se traduit par une note méthodologique et des fiches de risque décrivant des scénarii communs (document normatif groupe). Des risques opérationnels sont identifiés comme majeurs dès lors qu'ils sont susceptibles de générer un impact brut supérieur ou égal à un certain pourcentage du résultat net de Groupama Gan Vie (ou de l'objectif net de contribution aux résultats du Groupe) ou que leur survenance entraîne un impact significatif sur l'image de l'entité ou sur la réputation du groupe.

##### **C.5.1.2. Description des risques importants**

Les risques opérationnels importants auxquels Groupama Gan Vie est exposé sont :

- Défaut de conseil : risque de manquements aux obligations en matière de devoir de conseil et devoir d'information de la part des réseaux commerciaux ou de tout autre acteur en contact avec la clientèle (téléconseillers, gestionnaires, etc.), tout particulièrement dans le cas de la distribution de contrats en UC en assurance individuelle ;
- Fraude interne : risque lié à des actions ou omissions intentionnelles portant atteinte à un ou plusieurs ressources ou actifs de l'entreprise ou à ses clients, impliquant un ou plusieurs collaborateurs dans le but d'obtenir un avantage matériel, financier ou moral indu et causant un préjudice à l'entreprise ou à ses clients ;
- Fraude externe : risque lié à la fraude externe "à l'entreprise" qui résulte de l'acte intentionnel d'un tiers externe à l'entreprise, causant un préjudice financier, matériel ou moral à l'entreprise elle-même, ou à un autre tiers, avec l'objectif d'en tirer un profit personnel.
- Cyber risque : risque de piratage et d'intrusion ou destruction de données informatiques par un tiers ou un salarié, incluant notamment : les risques liés aux attaques externes de masse bloquant

les systèmes d'informations (virus), les risques liés à des accès non autorisés aux systèmes d'information (piratage, indiscretion, fraude, attentat logique, etc...).

- Défaillance des systèmes d'information : risque se traduisant par la perte partielle ou totale des infrastructures techniques ou logistiques nécessaires au fonctionnement des Systèmes d'Information à la suite d'évènements climatiques, de pannes, de malveillances, etc... Il se traduit par l'indisponibilité partielle ou totale des systèmes informatiques entraînant une interruption partielle ou totale de l'activité.
- Lutte anti-blanchiment / lutte anti-terrorisme : risque de non-conformité avec la réglementation LAB-FT, avec pour conséquences :
  - o Un risque financier correspondant aux sanctions qui peuvent être infligées par l'Autorité de contrôle.
  - o Un risque d'image,
  - o Un risque pénal pour les dirigeants
- Contrats non réglés : Risque de ne pas être en conformité avec les textes obligeant les assureurs à rechercher les bénéficiaires des contrats d'assurance vie non réglés et à régler les capitaux contractuellement dus.
- Dégradation du climat social : risque pouvant se traduire par des mouvements sociaux (grèves, arrêts sporadiques), de l'absentéisme, une démotivation des équipes avec baisse de la productivité.
- Conformité aux dispositions issues du Règlement Général sur la Protection des données (RGPD) sur la protection des données à caractère personnel.

### **C.5.2. Concentration du risque opérationnel**

Les risques de défaillance des Systèmes d'Information et cyber risque sont, pour l'essentiel, concentrés chez Groupama Support & Services (G2S) opérateur principal du Groupe. De ce fait, G2S dispose d'un dispositif de maîtrise de ces deux risques le plus évolué et abouti au sein du Groupe. C'est également le centre d'expertise du Groupe sur ces deux risques.

### **C.5.3. Techniques d'atténuation du risque opérationnel**

#### **▪ Les stratégies de réduction des Risques Opérationnels**

La réduction des risques opérationnels est définie comme toute action (ou décision de ne pas faire) sciemment prise pour réduire la fréquence, la gravité ou l'imprévisibilité des incidents.

Le principe retenu pour la réduction des risques opérationnels s'appuie sur la mise en œuvre de dispositifs de maîtrise de risques adaptés à la criticité et la tolérance au risque de l'entreprise :

- Contrôles permanents, comme dispositif de prévention ;
- Solution de secours / Plans de Continuité d'Activité (PCA) ;
- Sécurisation des Systèmes d'Informations ;
- Sécurisation des biens et des personnes.

#### **▪ Le dispositif de Contrôle Permanent**

La définition et la mise en œuvre du dispositif de contrôle permanent sont de la responsabilité de la direction générale et des managers des différentes activités. Les Contrôles Permanents doivent être positionnés là où le risque peut survenir.

#### **▪ Le Management de la Continuité d'Activité**

Groupama Gan Vie met en place un dispositif de management de la continuité d'activité. La continuité des activités s'inscrit dans une démarche de préservation de l'entreprise et de protection visant à minimiser les impacts lors de la survenance des incidents. Il s'agit de se préparer et d'anticiper une indisponibilité majeure des ressources de l'entreprise, d'adopter une attitude proactive et de minimiser les risques, autant financiers que juridiques et d'image.

Groupama Gan Vie se prépare à la survenance d'un incident majeur en élaborant un Plan de Continuité d'Activité permettant à l'entreprise de fonctionner en mode dégradé en cas de situation de crise majeure sur les trois scénarii suivants :

- Indisponibilité des Ressources Humaines,
- Indisponibilité des Locaux d'Exploitation,
- Défaillance des Systèmes Informatiques, y compris la téléphonie.

La Politique Groupe de Continuité d'Activité, déclinée au niveau de Groupama Gan Vie, fixe les orientations de Groupama Gan Vie en la matière.

#### ▪ **La Sécurité des Systèmes d'Information**

Groupama Gan Vie et ses filiales délèguent la plus grande part des fonctions informatiques à Groupama Supports et Services (exploitation et maintenance des systèmes d'exploitation, parc micro-informatique, gestion des applicatifs sur systèmes centraux, développement des nouveaux projets). La démarche de maîtrise des risques opérationnels s'appuie d'une part sur la mise en œuvre d'une stratégie double, redondance et résilience des sites d'exploitation informatique et d'autre part sur un dispositif de sécurité des données.

En tant que dispositif de réduction des risques, la démarche consiste à :

- Assurer la sécurité des données manipulées en termes de :
  - o Disponibilité,
  - o Intégrité,
  - o Confidentialité,
  - o Preuve (traçabilité des actes transformant les données).
- Protéger le patrimoine informationnel du Groupe,
- S'intégrer dans la gestion de crise du Groupe,
- Répondre aux obligations contractuelles vis-à-vis des clients, des prestataires / fournisseurs, ainsi qu'aux obligations réglementaires.

Les principes et dispositions de Sécurité des Systèmes d'Information s'intègrent dans la démarche de contrôle permanent.

A ce titre, Groupama Gan Vie et ses filiales, en lien avec Groupama Supports et Services, mettent en œuvre toutes mesures techniques et d'organisation appropriées visant à garantir la sécurité de ses systèmes d'information. Cette mise en œuvre est réalisée selon les exigences de sécurité permettant de garantir la continuité des services essentiels, la protection des données et la préservation de l'image de marque définies dans la politique de sécurité des systèmes d'information de l'entreprise.

#### ▪ **Autres stratégies**

L'évitement (ou arrêt partiel ou total d'activité) n'est pas une stratégie retenue par Groupama Gan Vie pour ce qui concerne la réduction des risques opérationnels.

Le transfert d'activité entre immeubles d'exploitation ou la sous-traitance peuvent être envisagés mais le tiers prenant en charge l'activité doit garantir un niveau de maîtrise suffisant des risques opérationnels auxquels il doit faire face, en parfaite concordance avec le niveau de maîtrise attendu par Groupama Gan Vie et ses filiales, et la politique de sous-traitance de ces entités.

#### **C.5.4. Sensibilité au risque opérationnel**

La méthodologie d'évaluation des risques opérationnels consiste à estimer de manière prédictive dans un environnement courant pour l'année à venir l'impact de scénarios prédéfinis au travers d'une cotation reflétant l'intensité du risque par tranches de montants sur avis d'expert.

Cette évaluation intègre l'impact du risque en termes d'images et les éventuels impacts réglementaires juridiques. L'évaluation du risque inhérent (« risque brut ») et l'intégration des dispositifs de maîtrise du risque permettent d'approcher la qualité de ces dispositifs.

#### **C.6. Autres risques importants**

Néant.

#### **C.7. Autres informations**

Néant.

## **D. VALORISATION A DES FINS DE SOLVABILITE**

Les principes et méthodes de valorisation à des fins de solvabilité du bilan présentés en annexe 1 sont décrits ci-dessous.

### **D.1. Actifs**

#### **D.1.1. Principaux écarts de valorisation sur les actifs entre les normes françaises et le référentiel Solvabilité 2**

Les principaux écarts de valorisation sur les actifs entre le bilan établi en normes françaises et le bilan valorisé à des fins de solvabilité concernent les postes bilanciaux suivants :

- Frais d'acquisition différés : -1,6 M€ relatif à la différence de comptabilisation entre les deux référentiels.
- Immobilisations incorporelles : -120,3 M€ dus à leur valorisation par prudence à zéro dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité.
- Immobilisations corporelles pour usage propre : +5,6 M€ relatifs à la valorisation en juste valeur sous Solvabilité 2 et à la constatation d'un actif représentatif du droit d'utilisation des actifs loués en application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location.
- Investissements (autres que les actifs en représentation de contrats en unités de compte) : -425 M€ principalement dus à la valorisation en juste valeur sous Solvabilité 2.
- Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance : -49,5 M€ relatifs à la différence de valorisation entre les deux référentiels

#### **D.1.2. Goodwill**

Les écarts d'acquisition (goodwill) ne sont pas reconnus sous le référentiel Solvabilité 2 et sont donc valorisés à zéro.

#### **D.1.3. Frais d'acquisition différés**

Les frais d'acquisition différés ne sont pas reconnus sous le référentiel Solvabilité 2 et sont donc valorisés à zéro.

#### **D.1.4. Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles comprennent principalement les frais d'établissement, les fonds de commerce et les logiciels acquis ou créés.

Les immobilisations incorporelles sont retenues à une valeur nulle dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité.

Les immobilisations incorporelles ne peuvent être comptabilisées et valorisées au bilan valorisé à des fins de solvabilité à une valeur autre que zéro que si elles peuvent être vendues séparément et s'il peut être démontré qu'il existe un marché actif pour des immobilisations incorporelles identiques ou similaires. Par prudence, ces immobilisations incorporelles sont valorisées à zéro dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité.

### **D.1.5. Impôts différés**

Les impôts différés actifs et passifs sont évalués et comptabilisés conformément à la norme IAS 12.

Les impôts différés sont valorisés en tenant compte :

- du report en avant de crédits d'impôts reportables non utilisés et du report en avant de pertes fiscales non utilisées ;
- des différences temporelles résultant de la différence entre les valeurs des actifs et passifs comptabilisés et valorisés conformément au référentiel Solvabilité 2 et les valeurs fiscales des actifs et passifs.

Tous les passifs d'impôts différés sont pris en compte. En revanche, les impôts différés ne sont activés que s'il est probable qu'ils pourront être imputés sur des bénéfices futurs imposables, en tenant compte par ailleurs de la limitation dans le temps du report en avant des pertes reportables ou des crédits d'impôts non utilisés.

En ce qui concerne les actifs d'impôts différés, ceux-ci sont pris en compte dès lors que leur récupération est considérée comme "plus probable qu'improbable", c'est-à-dire dans le cas où il est probable que suffisamment de bénéfices imposables seront disponibles dans le futur pour compenser les différences temporaires déductibles.

Les actifs et les passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

Applicable depuis le 1er janvier 2020, le règlement délégué (UE) 2019/981 modifie le règlement 2015/35 complétant la directive Solvabilité 2. La révision de l'article 207 précise notamment le calcul de la recouvrabilité des impôts différés notionnels. Conformément à la nouvelle réglementation, la méthodologie de calcul des résultats futurs imposables a été adaptée.

Dans les comptes sociaux légaux, les impôts différés ne sont pas reconnus, conformément aux dispositions réglementaires comptables de l'Autorité des normes comptables.

### **D.1.6. Excédent de régime de retraite**

Néant.

### **D.1.7. Immobilisations corporelles pour usage propre**

Les immobilisations corporelles détenues pour usage propre sont principalement constituées d'immeubles d'exploitation et de parts de sociétés immobilières d'exploitation et d'actifs mobiliers d'exploitation.

Les immeubles d'exploitation sont valorisés à leur juste valeur dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité. Cette juste valeur est déterminée sur la base d'une expertise au plus quinquennale effectuée par un expert accepté par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution et réévaluée annuellement.

Les parts de sociétés immobilières d'exploitation sont valorisées à leur juste valeur dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité. Cette juste valeur correspond à la valeur de cotation si le titre est coté, et dans le cas contraire, à la valeur déterminée selon la méthode de l'ANR (actif net réévalué).

Il s'agit d'une différence importante avec l'évaluation retenue dans les états financiers légaux dans lesquels les immeubles d'exploitation sont valorisés à leur coût amorti qui correspond au coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et corrigé des éventuelles provisions pour dépréciation.

## **D.1.8. Investissements (autres que les actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés)**

### **D.1.8.1. Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre)**

Les placements immobiliers sont principalement constitués d'immeubles de placement et de parts de sociétés immobilières de placement.

Les immeubles de placement sont valorisés à leur juste valeur dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité. La juste valeur est déterminée sur la base d'une expertise au plus quinquennale effectuée par un expert accepté par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution et réévaluée annuellement.

Les parts de sociétés immobilières de placement sont valorisées à leur juste valeur dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité. La juste valeur correspond à la valeur de cotation si le titre est coté, et dans le cas contraire, à la valeur déterminée selon la méthode de l'ANR (actif net réévalué).

Il s'agit d'une différence importante avec l'évaluation retenue dans les états financiers légaux dans lesquels les immeubles de placement sont à leur coût amorti qui correspond au coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés et corrigé des éventuelles provisions pour dépréciation.

### **D.1.8.2. Détenition dans des entreprises liées, y compris participations**

Les participations sont valorisées selon la méthode de mise en équivalence ajustée (« adjusted equity method », AEM).

En raison de l'organigramme du Groupe, les différentes valorisations AEM sont faites dans l'ordre suivant :

- Calcul de l'actif net Solvabilité 2 des entités ne détenant aucune participation intra-groupe ;
- Calcul de l'actif net des entités détenant des participations intra-groupe et étant elles-mêmes considérées comme participations intra-groupe pour d'autres entités. La valorisation AEM à 100% de cette participation est égale à la valeur de marché des actifs nette de la valeur des engagements, ce qui correspond aux fonds propres Solvabilité 2 de base (hors dettes subordonnées).

L'écart de valorisation avec les états financiers légaux provient du fait que les participations sont valorisées dans les comptes légaux au coût amorti (éventuellement net de provisions pour dépréciation durable) et en juste valeur dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité.

### **D.1.8.3. Actions, obligations, organismes de placement collectif, titres structurés et titres garantis**

Les actions, obligations, organismes de placement collectif, titres structurés et titres garantis sont valorisés à leur juste valeur dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité.

La détermination de la juste valeur repose sur le principe de la hiérarchie des méthodes de valorisation. Lorsqu'il existe un marché actif, la juste valeur de l'instrument correspond à son cours coté. Lorsque le marché n'est pas actif, la juste valeur de l'instrument financier est mesurée par des techniques de valorisation utilisant des données de marché observables lorsque celles-ci sont disponibles ou, lorsque celles-ci ne sont pas disponibles, en ayant recours à des hypothèses qui impliquent une part de jugement.

Un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si des cours sont aisément et régulièrement disponibles auprès d'une bourse, d'un courtier, d'un négociateur, d'un secteur d'activité, d'un service d'évaluation des prix et que ces prix représentent des transactions réelles et intervenant régulièrement sur le marché dans des conditions de concurrence normale.

La détermination du caractère actif ou non d'un marché s'appuie notamment sur des indicateurs tels que la baisse significative du volume des transactions et du niveau d'activité sur le marché, la forte dispersion des prix disponibles dans le temps et entre les différents intervenants du marché ou le fait que les prix ne correspondent plus à des transactions suffisamment récentes.

L'écart de valorisation pour les actions, obligations, organismes de placement collectif, titres structurés et titres garantis provient du fait que ces actifs sont valorisés au coût amorti dans les comptes sociaux légaux et en juste valeur dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité.

#### **D.1.9. Produits dérivés**

La plupart des instruments dérivés (swaps de taux, instruments de change à terme, cross currency swaps) sont valorisés à partir de modèles dits standards utilisant des données observables. Les instruments dérivés complexes tels que les total return swaps ou les equity swaps sont valorisés à partir de données extrapolées sur la base d'un modèle non standard.

Le risque de défaut de la contrepartie n'est pas pris en compte dans la détermination de la juste valeur des produits dérivés, lorsqu'un mécanisme de collatéralisation visant à garantir les plus ou moins-values latentes a été mis en place entre l'entreprise et la contrepartie.

Les écarts de valorisation sur les instruments dérivés proviennent du fait qu'ils sont comptabilisés et évalués dans les comptes sociaux légaux conformément aux règlements ANC n°2002-09 et n°2007-09 alors qu'ils sont évalués en juste valeur dans Solvabilité 2.

#### **D.1.10. Dépôts autres que les équivalents de trésorerie**

Les dépôts autres que ceux assimilés à de la trésorerie sont principalement des dépôts à terme de plus de 3 mois auprès d'établissements de crédit.

#### **D.1.11. Autres investissements**

Les autres investissements correspondent principalement à des dépôts sur Ucreppsa.

#### **D.1.12. Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés**

Les actifs en représentation de contrats en unités de compte sont évalués en fin d'exercice à leur valeur de réalisation, déterminée conformément aux contrats auxquels ils se rapportent.

#### **D.1.13. Prêts et prêts hypothécaires**

Il s'agit essentiellement de prêts au personnel.

Ils sont valorisés au coût amorti (prix d'acquisition diminué des remboursements ultérieurs et des éventuelles dépréciations).

Les prêts dont l'échéance est supérieure à 1 an sont revalorisés par actualisation des flux au taux sans risque augmenté du spread figé à l'émission.

#### **D.1.14. Avances sur police**

Les avances sur polices sont des prêts accordés aux souscripteurs et garantis par la valeur de rachat des contrats.

### **D.1.15. Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance (ou Provisions techniques cédées)**

Les montants recouvrables au titre des contrats de réassurance figurent au bilan valorisé à des fins de solvabilité net d'ajustement pour défaut probable des réassureurs.

### **D.1.16. Autres actifs**

#### **D.1.16.1. Dépôts auprès des cédantes**

Les dépôts auprès des cédantes correspondent au cash déposé chez les cédantes dans le cadre des activités de réassurance acceptée.

#### **D.1.16.2. Créances nées d'opérations d'assurance**

Les créances nées d'opérations d'assurance (affaires directes) correspondent aux montants dus par les assurés, les intermédiaires d'assurance, les coassureurs, les autres assureurs, et autres tiers liés à l'activité d'assurance.

Les créances nées d'opérations d'assurance sont valorisées à leur valeur comptable dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité.

#### **D.1.16.3. Créances nées d'opérations de réassurance**

Les créances nées d'opérations de réassurance correspondent aux montants dus par les réassureurs et liés à l'activité de réassurance, autres que les provisions techniques cédées. Il s'agit notamment des créances vis-à-vis des réassureurs relatives aux sinistres réglés aux assurés ou aux bénéficiaires.

Les créances nées d'opérations de réassurance sont valorisées à leur valeur comptable dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité.

#### **D.1.16.4. Autres créances (hors assurance)**

Les autres créances correspondent principalement aux montants dus par les débiteurs hors assurance (Etat, organismes sociaux, personnel, comptes courants avec une filiale du Groupe, etc.).

Les autres créances sont valorisées à leur valeur comptable dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité.

#### **D.1.16.5. Actions auto-détenues**

Néant.

#### **D.1.16.6. Instruments de fonds propres appelés et non payés**

Néant.

#### **D.1.16.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie (dépôts inférieurs à 3 mois) correspondent principalement aux soldes débiteurs des comptes bancaires.

#### **D.1.16.8. Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus**

Néant.

## **D.2. Provisions techniques**

### **D.2.1. Méthodologie de calcul et analyse des écarts entre la valorisation à des fins de solvabilité et la valorisation dans les états financiers**

Les paragraphes ci-dessous présentent la méthodologie retenue pour la valorisation des provisions techniques dans le référentiel Solvabilité II, composées de la marge de risque et de la meilleure estimation des engagements, ci-après appelée « provisions Best Estimate » dont les montants sont détaillés par ligne d'activité aux annexes 3 et 4 du présent document.

#### **D.2.1.1. Provisions Best Estimate de sinistres Non Vie**

Les provisions sur les produits de santé frais de soins et arrêt de travail (pour les produits dont il s'agit d'un risque principal, uniquement les sinistrés en incapacité sur les réserves de la ligne d'activité Protection de revenu), sont valorisées dans ce module.

Les provisions des comptes statutaires par ligne d'activité servent de référence au calcul. Un ajustement à partir des cadences de règlement probables futures actualisées à la courbe des taux sans risque majorée du « volatility adjustment » permet d'obtenir le Best Estimate.

- **Charges ultimes actuarielles brutes et nettes**

Les charges ultimes actuarielles, dont découlent les provisions Best Estimate de sinistres avant escompte, avant frais et avant ajustement pour défaut des réassureurs, sont estimées à partir des triangles de charges ou de paiements nets de recours, en brut de réassurance. Si les données nettes de réassurance ne sont pas disponibles, les provisions nettes sont obtenues à partir d'un ratio comptable de passage du brut au net par année de survenance (sur un historique de 5 années).

La maille élémentaire de calcul est la garantie x produit commercial (ou groupement de produits selon leur matérialité).

Les assurés sinistrés en incapacité sont provisionnés en fonction des tables de maintien du BCAC. Par ailleurs, la majeure partie des segments est modélisée sur la base de projections Chain Ladder.

- **Procédure de clôture**

Les estimations de la charge ultime actuarielle par segment de revue modélisé sont effectuées à partir de données extraites au 31/10/2023.

Si un événement majeur est survenu entre la date d'extraction des données et la date d'arrêté comptable (31/12/2023), un ajustement de la charge ultime estimée sur la base des données à fin novembre a été réalisé pour intégrer cet événement.

Autrement, aucun ajustement de la charge ultime n'a été pris en compte.

- **Cadence de règlement**

La détermination de la cadence des règlements futurs est faite à partir des triangles de paiements de chaque branche d'activité (Line of Business S2 ou LoB).

- **Estimation des frais**

Le calcul est fondé sur un taux de provision pour frais de gestion des sinistres (PFGS) rapporté aux provisions de sinistres comptables et évalué par ligne d'activité. Ce taux est appliqué à la provision de sinistres en Best Estimate avant frais, permettant d'obtenir la PFGS économique.

Les hypothèses sous-jacentes à l'application de ce ratio sont les suivantes :

- Le surplus dans les provisions pour frais de gestion de sinistres est le même que celui identifié dans les provisions comptables
- La cadence de liquidation des Provisions pour frais de gestion des sinistres est identique à celle des Provisions en espérance mathématique.

▪ **Actualisation des flux**

La valeur actualisée des provisions brutes est calculée par ligne d'activité, en appliquant la courbe des taux sans risque majorée de l'ajustement pour volatilité (« volatility adjustment » ou V.A.) aux flux de trésorerie futurs obtenus sur la base de la cadence de règlement décrite plus haut et en supposant que les flux surviennent en milieu d'année.

De même, l'escompte des provisions cédées aux réassureurs est obtenu à partir des flux cédés, y compris l'ajustement pour défaut des réassureurs.

▪ **Ajustement lié aux pertes probables pour défaut des réassureurs**

L'ajustement pour risque de défaut des réassureurs est pris en compte par l'utilisation de la formule simplifiée proposée dans le règlement délégué (UE) 2015/35 de la Commission Européenne du 10 octobre 2014.

**D.2.1.2. Provisions Best Estimate de primes Non-Vie**

Le Best Estimate de primes est calculé par l'application d'un ratio combiné économique aux primes prévisionnelles (sur 1 an) et PPNA (Provisions pour Primes Non Acquises) des contrats frais de soins et garanties incapacité / invalidité dont le risque est matériel au sein de contrat (classée en vie s'il s'agit d'une garantie accessoire). Ce ratio prend en compte :

- le ratio S/P moyen brut (estimé à partir des S/P ultimes du précédent exercice)
- le taux de frais généraux (frais d'administration, de gestion des sinistres et frais de placements), et frais d'acquisition (en cohérence avec les primes projetées)
- le ratio d'escompte estimé à partir de la courbe des taux et d'une estimation de cadences probables des règlements.

Les S/P ultimes retenus pour les calculs sont présentés dans le tableau ci-dessous, ils sont issus des analyses du dernier inventaire :

<b>Ligne d'activité</b>	<b>Ultimate Loss Ratio</b>
Frais de soins (1)	81%
Protection de revenu (2)	91%
Garanties Frais de soins acceptés (13)	87%
Garanties Protection de revenu acceptées (14)	89%

▪ **Best estimate de primes (net de réassurance)**

Le Best Estimate de la provision pour primes net de réassurance suit la même logique que le brut en intégrant un solde de réassurance dans le ratio combiné. Ce solde de réassurance tient compte des primes cédées prévisionnelles, de la charge sinistre cédée moyenne, du défaut probable des réassureurs et de la part de l'escompte cédé en réassurance.

### D.2.1.3. Provisions techniques Vie

L'intégralité des provisions techniques présentes dans les comptes sociaux fait l'objet d'une évaluation sous le référentiel Solvabilité II.

Les principes d'évaluation diffèrent selon le périmètre concerné, avec deux typologies de valorisation :

- **Un périmètre dit « modélisé » :**

Ce périmètre être valorisé par 2 méthodes correspondantes à des problématiques de contrats différentes :

- Modélisation par projections stochastiques afin de prendre en compte la valeur des options et garanties financières (si matérielle) résultant de clauses de participation aux bénéficiaires ; ce type de modélisation concerne notamment les produits suivants, avec ou sans taux minimum garanti : épargne et retraite individuelle en euros et fonds en euros des produits multi-supports, retraite articles 83, retraite articles 39 et indemnités de fin de carrière (IFC), régimes de retraite en points (L441), rentes issues de contrats de prévoyance,
- Modélisation par projections déterministes pour les autres engagements ne comportant pas d'asymétrie de partage, et notamment pour les produits suivants : produits d'épargne retraite en unités de compte et fonds en unités de compte des produits multi-supports, produits de prévoyance individuelle et collective décès, garanties arrêt de travail des produits emprunteurs.

- **Un périmètre dit « non modélisé »,**

Périmètre pour lequel l'utilisation d'outils de projection serait inappropriée ou disproportionnée au regard de la faible matérialité des engagements ; la fonction actuarielle s'assure que les approximations utilisées pour calculer le Best Estimate (provisions techniques des comptes sociaux majorées d'une quote-part des plus-values latentes en regard de ces provisions) sont acceptables.

Le calcul du Best Estimate brut de réassurance est effectué par groupes homogènes de contrats. Les agrégations de données peuvent se faire sans perte d'information (ex : taux technique) ou avec une perte d'information limitée (ex : classe d'âge) et sans impact majeur sur les évaluations. Sur les périmètres présentant des options et garanties financières, l'agrégation est effectuée à une maille permettant une correcte représentation des interactions entre l'actif et le passif c'est-à-dire dans le respect des clauses contractuelles et réglementaires de participation aux bénéficiaires, des engagements de taux garanti et du caractère cessible de la provision initiale sur les différents produits.

Les flux de trésorerie futurs probables sont projetés en fonction des caractéristiques des produits et à l'aide des lois biométriques (ex : décès) ou comportementales (ex : cessations) établies sur les données historiques du portefeuille chaque fois que de telles données sont disponibles et en nombre suffisant ou sur la base de tables réglementaires, éventuellement ajustées par un coefficient d'expérience, dans le cas contraire. Sur les périmètres faisant l'objet d'une modélisation stochastique, les projections tiennent compte des interactions bilanciels, notamment la participation aux bénéficiaires (contractuelle, réglementaire et discrétionnaire) et d'éventuels rachats supplémentaires résultant d'un écart significatif entre le taux servi aux assurés et le taux attendu.

Ces flux de trésorerie sont actualisés en appliquant la courbe des taux sans risque majorée de la correction pour volatilité (Volatility Adjustment - VA).

Les effets des couvertures de réassurance sur les activités vie étant limités, la réassurance est prise en compte de façon simplifiée dans le calcul des provisions Best Estimate : les modèles de projection intègrent le coût de la réassurance et les provisions cédées sont maintenues à leur valeur sociale dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité.

#### **D.2.1.4. Marge de risque (Vie et Non Vie)**

La marge de risque, représentant l'estimation du coût de mobilisation du capital de solvabilité requis lié à la détention de passifs, est calculée de façon simplifiée conformément à l'article 58 du règlement délégué n°2015/35.

L'approche simplifiée retenue est celle fondée sur la durée des provisions : la marge de risque est égale au capital de solvabilité requis ajusté calculé au 31/12/2023, multiplié par le coût du capital (6%) et par la durée modifiée des engagements bruts en date du 31/12/2023, ainsi que par le facteur d'actualisation sur un an correspondant au taux d'intérêt sans risque de base pour l'échéance 2023, sans correction pour volatilité.

Le capital de solvabilité requis ajusté est calculé à partir des modules suivants :

- risque de marché résiduel considéré comme nul ;
- risque de contrepartie, recalculé hors risque sur les contreparties bancaires ;
- risque de souscription ;
- risque opérationnel recalculé en introduisant un nouveau plafond, fonction du BSCR, déterminé sur la base des modules calculés selon les principes exposés aux points précédents.

Le capital de solvabilité requis ajusté est calculé sans correction pour volatilité et sans absorption des pertes par les impôts différés.

L'allocation par branche de la marge de risque est réalisée au prorata des risques.

#### **D.2.1.5. Explications des écarts (Vie et Non Vie) entre la valorisation à des fins de solvabilité et la valorisation dans les états financiers**

Les provisions présentées dans les comptes statutaires sont évaluées selon les dispositions du règlement ANC 2015-11 relatif aux comptes annuels des entreprises d'assurance.

Par rapport aux comptes statutaires, la valorisation à des fins de Solvabilité 2 implique le remplacement d'une estimation globalement prudente des engagements envers les assurés par la meilleure estimation des flux futurs actualisés au taux sans risque (provisions Best Estimate), à laquelle s'ajoute une marge de risque explicite représentant le coût de mobilisation du capital destiné à couvrir le montant de SCR marginal lié à la détention de ces engagements.

Les écarts entre les provisions statutaires et les provisions Best Estimate résultent d'approches méthodologiques non comparables :

- En assurance Non-Vie : estimation prudente versus estimation moyenne, provisions non actualisées versus actualisation au taux sans risque, prise en compte du défaut probable des réassureurs, etc.
- En assurance Vie, les provisions présentées dans les comptes statutaires sont évaluées selon le principe de prudence : les provisions mathématiques sont ainsi déterminées selon des hypothèses réglementairement normées de sinistralité et d'actualisation et en ne supposant aucune revalorisation future ; d'autres provisions techniques sont par ailleurs constituées afin de pallier d'éventuelles insuffisances du provisionnement ainsi considéré, au regard de l'information disponible au moment de l'arrêté des comptes (provision globale de gestion, provision pour aléas financiers, provision pour risque d'exigibilité...). La meilleure estimation des flux futurs intègre quant à elle la sinistralité réellement anticipée, le niveau des taux d'intérêt, l'incertitude concernant les produits financiers futurs et la capacité à servir les taux garantis (coûts d'options), la revalorisation au-delà des taux garantis, les rachats structurels et conjoncturels, les frais liés à la gestion des contrats et des actifs, les plus ou moins-values latentes.

## D.2.2. Niveau d'incertitude lié au montant des provisions techniques

Lors des études actuarielles, des sensibilités autour des provisions Best Estimate ainsi que des analyses de variation sont réalisées. Coordonnées par la fonction actuarielle, ces analyses confirment le caractère raisonnable des meilleures estimations retenues.

## D.2.3. Impact des mesures relatives aux garanties long terme et transitoires

### D.2.3.1. Mesures relatives aux garanties long terme

De façon commune aux différents périmètres d'engagements et pour la valorisation de ses provisions techniques, Groupama Gan Vie :

- N'utilise pas l'ajustement égalisateur visé à l'article 77 ter de la directive 2009/138/CE ;
- N'utilise pas la mesure transitoire sur les taux d'intérêts sans risque visée à l'article 308 quater de la directive 2009/138/CE ;
- Utilise la correction pour volatilité (ou « Volatility Adjustment », VA) visée à l'article 77 quinquies de la directive 2009/138/CE. Les effets d'une réduction à 0 de cette correction sont présentés dans le tableau suivant :

Données au 31/12/2023 en K€	Avec VA	Sans VA	Ecart
Provisions techniques (meilleure estimation et marge de risque)	49 259 467	49 500 017	240 549
Fonds propres éligibles à la couverture du SCR	7 966 370	7 787 969	-178 401
Fonds propres éligibles à la couverture du MCR	7 826 922	7 652 568	-174 354
Montant du SCR	2 697 508	2 742 470	44 962
Montant du MCR	1 213 879	1 234 112	20 233
Ratio de couverture du SCR	295%	284%	-11%
Ratio de couverture du MCR	645%	620%	-25%

Dans ce tableau, les fonds propres éligibles intègrent l'effet de la réduction à 0 de la correction pour volatilité sur la valorisation des participations détenues par l'entité et figurant à l'actif de son bilan valorisé à des fins de solvabilité.

### D.2.3.2. Mesures transitoires sur provisions techniques

Groupama Gan Vie utilise la mesure transitoire sur les provisions techniques (PT) visée à l'article 308 quinquies de la directive 2009/138/CE et autorisée par l'Autorité de Contrôle.

Les effets de la non-application de cette déduction transitoire sur la situation financière de l'entité sont résumés dans le tableau suivant :

Données au 31/12/2023 en K€	31/12/2023	31/12/2023	Ecart
	Avec mesure transitoire PT	Sans mesure transitoire PT	
Provisions techniques (meilleure estimation et marge de risque)	49 259 467	52 478 348	3 218 880
Fonds propres disponibles à la couverture du SCR	7 966 370	5 578 605	-2 387 765
Fonds propres disponibles à la couverture du MCR	7 966 370	5 578 605	-2 387 765
Fonds propres éligibles à la couverture du SCR	7 966 370	5 578 605	-2 387 765
Fonds propres éligibles à la couverture du MCR	7 826 922	5 469 001	-2 357 921
Montant du SCR	2 697 508	3 029 115	331 607
Montant du MCR	1 213 879	1 363 102	149 223
Ratio de couverture du SCR	295%	184%	-111%
Ratio de couverture du MCR	645%	401%	-244%

Groupama Gan Vie applique la mesure transitoire sur les provisions techniques visée à l'article 308 quinquies de la directive n°2009/138/CE qui permet d'étaler sur 16 ans l'impact du passage d'un calcul de provisions techniques aux normes « Solvabilité I » à un calcul « Solvabilité II ».

Sans effet de la mesure transitoire sur les provisions techniques appliquée par Groupama Gan Vie, les ratios de couverture du SCR et du MCR de Groupama Gan Vie seraient respectivement de 184% et 401 %, contre respectivement 295% et 645% avec l'application de cette mesure transitoire.

### D.3. Autres passifs

#### D.3.1. Principaux écarts de valorisation sur les autres passifs entre les normes françaises et le référentiel Solvabilité 2

Les principaux écarts de valorisation sur les autres passifs entre le bilan établi en normes françaises et le bilan valorisé à des fins de solvabilité concernent les postes bilanciaux suivants :

- Impôts différés passifs : un écart de + 1 062 M€ entre les deux référentiels dû :
  - ✓ à l'absence de constatation d'impôts différés (actifs ou passifs) en normes françaises
  - ✓ à la constatation en Solvabilité 2 d'impôts différés résultant de la valorisation des actifs et passifs

#### D.3.2. Passifs éventuels

Les passifs éventuels matériels, non liés à l'activité d'assurance, ni à un financement, sont reconnus comme passifs dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité et valorisés sur la base de la valeur actuelle attendue des flux de trésorerie futurs nécessaires pour éteindre le passif éventuel pendant toute la durée de celui-ci, en utilisant la courbe des taux sans risque de base.

Les passifs éventuels figurent en hors bilan dans les états financiers statutaires.

#### D.3.3. Provisions autres que les provisions techniques

Ce poste correspond principalement aux provisions pour risques et charges évaluées conformément à la norme IAS37.

Les provisions pour risques et charges sont des passifs dont l'échéance ou le montant est incertain. Une provision doit être comptabilisée si les trois conditions suivantes sont remplies :

- L'entreprise a une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'un événement passé ;
- Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
- Il est possible d'obtenir une estimation fiable du montant de la provision.

Lorsque l'effet de la valeur temps de l'argent est significatif, le montant de la provision est égal à la valeur actuelle des dépenses attendues que l'entreprise estime nécessaire pour éteindre l'obligation.

Dans les comptes statutaires, les provisions autres que les provisions techniques comprennent des provisions réglementées qui sont éliminées lors de l'élaboration du bilan valorisé à des fins de solvabilité.

#### **D.3.4. Provisions pour retraite et autres avantages**

Ce poste correspond aux provisions pour engagements de l'entité vis-à-vis de son personnel (engagements postérieurs à l'emploi et autres avantages à long terme) évaluées conformément à la norme IAS19 révisée. Le montant inscrit au bilan correspond à la valeur actualisée de l'obligation liée aux régimes à prestations définies, déduction faite de la juste valeur des actifs des régimes.

#### **D.3.5. Dépôts des réassureurs**

Les dépôts des réassureurs sont les montants reçus de la part des réassureurs. Ils correspondent aux garanties des réassureurs sur les provisions techniques cédées.

#### **D.3.6. Passifs d'impôts différés**

Cf. partie D.1.5

#### **D.3.7. Produits dérivés**

Cf. partie D.1.9

#### **D.3.8. Dettes envers les établissements de crédit**

Ce poste est constitué des soldes créditeurs des comptes bancaires et des emprunts envers les établissements de crédit.

Les emprunts dont l'échéance est supérieure à un an sont, à la différence des comptes statutaires, revalorisés en juste valeur au taux sans risque augmenté du risque de crédit propre de l'entreprise figé à l'émission.

#### **D.3.9. Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit**

Ce poste est constitué des dettes issues des opérations de mise en pension de titres, de la juste valeur des obligations émises par l'entreprise au taux sans risque augmenté du risque de crédit propre figé à

l'émission et de la juste valeur au taux sans risque augmenté du risque de crédit propre figé à l'émission des emprunts vis-à-vis d'entités autres que des établissements de crédit.

Dans les comptes légaux, les dettes financières sont comptabilisées au coût amorti. Elles ne sont pas revalorisées à chaque date d'inventaire comme cela est le cas dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité.

#### **D.3.10. Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires**

Il s'agit des montants dus aux assurés, autres assureurs et autres intermédiaires liés à l'activité d'assurance qui ne sont pas des provisions techniques.

Les dettes nées d'opérations d'assurance sont valorisées à leur valeur comptable dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité.

#### **D.3.11. Dettes nées d'opérations de réassurance**

Il s'agit de montants dus aux réassureurs et liés à l'activité de réassurance. Ce poste est principalement constitué des soldes créditeurs des comptes courants de réassurance.

Les dettes nées d'opérations de réassurance sont valorisées à leur valeur comptable dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité.

#### **D.3.12. Autres dettes (hors assurance)**

Ce poste est constitué des dettes vis-à-vis des salariés, des fournisseurs, de l'Etat au titre de l'impôt sur les sociétés et des taxes et des organismes sociaux.

Les autres dettes sont valorisées à leur valeur comptable dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité.

#### **D.3.13. Passifs subordonnés**

Les dettes subordonnées sont revalorisées à la juste valeur avec actualisation des flux au taux sans risque augmenté du risque de crédit propre de l'entreprise figé à l'émission.

Dans les comptes légaux, les dettes subordonnées sont comptabilisées au coût amorti. Elles ne sont pas revalorisées à chaque date d'inventaire comme cela est le cas dans le référentiel Solvabilité 2.

#### **D.3.14. Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus**

Autres passifs non reportés dans les autres postes du passif.

### **D.4. Autres informations**

Pour le calcul de ses provisions techniques, Groupama Gan Vie utilise la mesure transitoire sur les provisions techniques prévue à l'article 308 quinquies de la directive 2009/138/CE et autorisée par l'Autorité de contrôle.

Cette mesure transitoire portant sur les provisions techniques permet d'étaler sur 16 ans l'impact du passage d'un calcul de provisions techniques aux normes "Solvabilité I" à un calcul "Solvabilité II". Elle est basée sur la différence entre les provisions techniques "Solvabilité II", incluant la meilleure estimation des passifs et la marge pour risque, et les provisions techniques "Solvabilité I". Les effets de cette mesure transitoire sont réduits linéairement chaque année au 1er janvier, allant progressivement d'un coefficient de 100% au 1er janvier 2016 à 0% au 1er janvier 2032.

<b>Indicateur, données en K€</b>	<b>31/12/2023 avec MT</b>	<b>01/01/2024 avec MT</b>
Montant des provisions techniques	49 259 467	49 617 121
Montant du SCR	2 697 508	2 698 702
Montant du MCR	1 213 879	1 214 416
Montant des fonds propres éligibles à la couverture du SCR	7 966 370	7 701 063
Montant des fonds propres éligibles à la couverture du MCR	7 826 922	7 561 722
Ratio de couverture du SCR	295%	285%
Ratio de couverture du MCR	645%	623%

## E. GESTION DE CAPITAL

### E.1. Fonds propres

#### E.1.1. Objectifs, politiques et procédures de gestion du capital

L'entité dispose d'une politique de gestion du capital qui a pour objectif d'établir un cadre structurant du dispositif de gestion du capital, de manière à assurer sa conformité à la réglementation en vigueur. A cette fin, elle édicte les principes organisationnels, les règles et limites à décliner dans la mise en œuvre des processus opérationnels.

La gestion du capital a pour principaux objectifs dans une optique de court, moyen et long termes de :

- Garantir que l'entité dispose en permanence d'un niveau de capital en conformité avec les exigences réglementaires et piloter la volatilité du ratio de couverture Solvabilité 2.
- Veiller au maintien de ratios de solvabilité compatibles avec la cible fixée dans le cadre de l'évaluation interne des risques et de la solvabilité, en cohérence avec l'appétence aux risques.
- Optimiser l'allocation du capital en fonction de la rentabilité réalisée et de la rentabilité cible, tout en tenant compte des objectifs de développement et de l'appétence au risque de l'entité.

L'évaluation des besoins en fonds propres est effectuée sur la base des études, scénarios et stress tests réalisés dans le cadre de l'ORSA. Ces besoins sont évalués sur l'horizon temporel de 3 ans, correspondant à la planification des activités de gestion du capital, s'inscrivant dans la planification stratégique et opérationnelle.

#### E.1.2. Structure, montant et tiering des fonds propres de base et fonds propres auxiliaires

Les commentaires ci-dessous détaillent les données chiffrées relatives aux fonds propres présentés en annexe 7 (S.23.01).

##### ▪ Détermination des fonds propres et des éléments éligibles

Les fonds propres de base sont constitués de l'excédent d'actif sur le passif en vision Solvabilité 2 (i.e. l'actif net du bilan valorisé à des fins de solvabilité) et augmenté des dettes subordonnées admises en fonds propres.

##### ▪ Fonds propres auxiliaires

Aucun élément de fonds propres auxiliaires n'a été pris en compte dans le calcul des fonds propres.

##### ○ Passifs subordonnés

Émetteur	Nominal en M€	Échéance (si daté)	Prochaine option de remboursement de l'émetteur	Tiering S2
Groupama Gan Vie	400	15/06/2026		TIER_2
Groupama Gan Vie	200	Perpétuelle	22 octobre 2024	TIER_1 avec Grandfathering
Groupama Gan Vie	52	Perpétuelle	22 octobre 2024	TIER_1 avec Grandfathering

Deux emprunts subordonnés, d'un nominal total de 476 M€, dont le remboursement était initialement prévu en 2039, ont été remboursés en 2023 à Groupama Assurances Mutuelles.

Les deux derniers titres bénéficient des mesures transitoires prévues à l'article 308 ter, paragraphes 9 et 10, directive 2009/138/CE (clause de GrandFathering).

o Fonds excédentaires

En application de l'arrêté ministériel relatif aux fonds excédentaires en assurance vie paru au Journal Officiel du 28 décembre 2019, une partie de la provision pour participation aux bénéfices est admise en fonds propres en Tiers 1.

▪ Tiering des fonds propres

Le classement des fonds propres par Tier a été fait conformément aux articles 69 à 79 du règlement délégué n°2015/35. Le tableau suivant présente la ventilation par Tier des fonds propres disponibles et éligibles à la couverture du capital de solvabilité requis (SCR) et de son seuil minimal (MCR).

Données en K€	Total	Niveau 1 - non restreint	Niveau 1 - restreint	Niveau 2	Niveau 3
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	7 966 370	7 332 146	252 000	382 224	0
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis	7 966 370	7 332 146	252 000	382 224	
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	7 966 370	7 332 146	252 000	382 224	0
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	7 826 922	7 332 146	252 000	242 776	

Ainsi :

- La réserve de réconciliation est classée en Tier1 ;
- Les passifs subordonnés sont classés en Tier 1, 2 ou 3 suivant leurs caractéristiques ;
- Les impôts différés actif nets sont classés en Tier 3.

Les règles d'écêtement des fonds propres disponibles appliquées sont celles décrites à l'article 82 du règlement délégué n°2015/35 et permettent d'aboutir au montant de fonds propres éligibles à la couverture des SCR et MCR.

Les règles de calcul du capital de solvabilité requis et du minimum de capital de solvabilité requis sont détaillées dans les § E.2.2 et E.2.3.

▪ Ajustements

Au titre des articles 80 et 81 du règlement délégué n°2015/35 et compte tenu de la solvabilité des fonds cantonnés, aucun retraitement des fonds propres restreints des fonds cantonnés PREFON, RIP et REPMA n'est appliqué.

### **E.1.3. Analyse des écarts entre les fonds propres comptables et les fonds propres du bilan valorisé à des fins de solvabilité**

Par construction, l'excédent de l'actif par rapport au passif (actif net du bilan valorisé à des fins de solvabilité) correspond à la somme :

- des fonds propres sociaux présentés dans les états financiers de l'entreprise ;
- de l'impact sur les fonds propres économiques de l'ensemble des réévaluations opérées sur les postes d'actif et de passif lors de la construction du bilan en juste valeur.

Pour passer du bilan social au bilan valorisé à des fins de solvabilité simplifié, les postes du bilan sont réévalués, à la hausse ou à la baisse, en fonction des éléments de surplus évalués dans les calculs de Pilier I de Solvabilité 2 (plus-ou-moins-values latentes, différence entre provisions techniques sociales et best estimate, etc.).

L'impact sur les fonds propres de chaque réévaluation bilancielle est comptabilisé dans les fonds propres du bilan valorisé à des fins de solvabilité au sein de la « réserve de réconciliation », après prise en compte d'un impôt différé.

Dès lors, les différences importantes entre les fonds propres présentés dans les états financiers de l'entreprise et l'excédent de l'actif par rapport au passif calculé aux fins de solvabilité correspondent mécaniquement aux différences entre les évaluations retenues dans les états financiers et celles retenues dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité, atténuées par le mécanisme de l'impôt différé.

## **E.2. Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis**

La directive Solvabilité 2 prévoit deux exigences de capital :

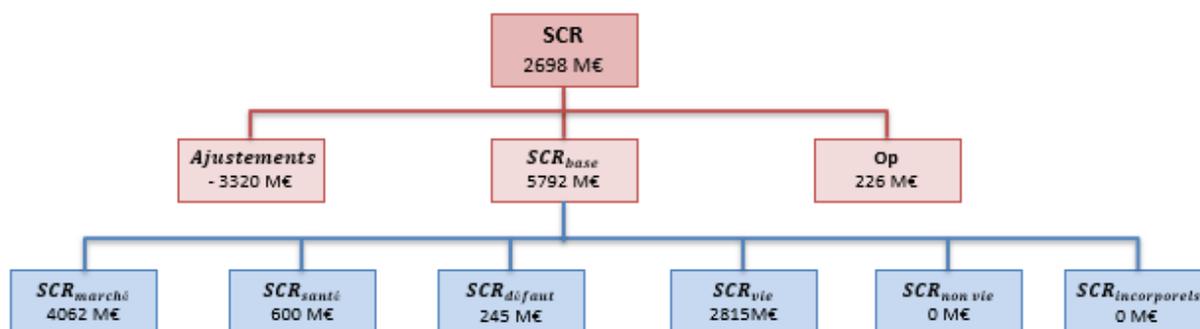
- le minimum de capital requis (Minimum Capital Requirement - MCR) correspond à un montant de fonds propres de base éligible en-deçà duquel les preneurs et les bénéficiaires seraient exposés à un niveau de risque inacceptable si l'entreprise d'assurance ou de réassurance était autorisée à poursuivre son activité
- le capital de solvabilité requis (Solvency Capital Requirement – SCR) correspond à un niveau de fonds propres éligibles qui permette aux entreprises d'assurance et de réassurance d'absorber des pertes significatives et qui donne l'assurance raisonnable aux preneurs et aux bénéficiaires que les paiements auront lieu quand ils viendront à échéance.

### **E.2.1. Capital de solvabilité requis**

Le montant de capital de solvabilité requis est déterminé à partir de la formule standard prévue dans le règlement délégué n°2015/35 de la Commission Européenne du 10 octobre 2014.

La courbe des taux sans risque de base retenue est celle mensuellement publiée par l'EIOPA avec utilisation de la correction pour volatilité (ou volatility adjustment VA).

La ventilation du SCR en ses différentes composantes est présentée ci-dessous.



NB : la case « ajustements » comprend la somme de l’ajustement pour capacité d’absorption des pertes par les provisions techniques, de l’ajustement pour capacité d’absorption des pertes par les impôts différés et de l’ajustement pour non-diversification des actifs cantonnés. L’effet de diversification entre modules de risque est implicitement intégré au schéma : il est égal à l’écart entre la somme des SCR modulaire et le SCR de base, soit 1 931 millions d’euros.

Les sous-modules du SCR de base dans le diagramme ci-dessus sont présentés bruts de ces effets d’absorption. Quant aux effets de diversification, ils sont implicitement intégrés au schéma : conformément aux spécifications de la formule standard, le SCR de base et certains de ses modules intègrent dans leur calcul l’utilisation de matrices de corrélation qui induisent des effets de diversification des risques. Les chiffres présentés dans le diagramme ci-dessus intègrent donc ces bénéfices de diversification.

Au 31/12/2023, l’entité n’utilise pas, dans la formule standard, de paramètres qui lui sont propres ou de calculs simplifiés.

Le taux de couverture du SCR incluant l’impact des mesures transitoires est de 295% au 31/12/2023.

### E.2.2 Minimum de capital requis (MCR)

Le montant du minimum de capital requis à la fin de la période de référence s’élève à 1 214 M€ .

Le minimum de capital requis est évalué à partir de la méthode proposée par l’article 248 du règlement délégué n°2015/35. Sa fréquence de calcul est trimestrielle. À chaque trimestre et à la clôture, le calcul du MCR linéaire mentionné dans ledit article est basé sur un calcul complet des provisions techniques et des volumes de primes.

Le taux de couverture du MCR au 31/12/2023 est de 645%.

Les impacts des mesures relatives aux garanties long terme et de la mesure transitoire sur les provisions techniques sont indiqués au paragraphe D.2.3 du présent rapport.

### E.3. Utilisation du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée dans le calcul du capital de solvabilité requis

La mesure de risque sur actions fondée sur la durée prévue à l’article 304 de la directive 2009/138/CE n’est pas appliquée par Groupama Gan Vie.

**E.4. Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé (NA)**

Non applicable

**E.5. Non-respect du minimum de capital requis et non-respect du capital de solvabilité requis**

Non applicable

**E.6. Autres informations**

Néant

## ANNEXES – QRT publics

Annexe 1	S.02.01.02	Bilan
Annexe 2	S.05.01.02	Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité
Annexe 3	S.12.01.02	Provisions techniques vie et santé SLT
Annexe 4	S.17.01.02	Provisions techniques non-vie
Annexe 5	S.19.01.21	Sinistres en non-vie
Annexe 6	S.22.01.21	Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires
Annexe 7	S.23.01.01	Fonds propres
Annexe 8	S.25.01.21	Capital de solvabilité requis - pour les entreprises qui utilisent la formule standard
Annexe 9	S.28.01.01	Minimum de capital requis - Activité d'assurance ou de réassurance vie uniquement ou activité d'assurance ou de réassurance non-vie uniquement

		<b>Valeur Solvabilité II</b>
		<b>C0010</b>
<b>Actifs</b>		
Immobilisations incorporelles	R0030	0
Actifs d'impôts différés	R0040	0
Excédent du régime de retraite	R0050	
Immobilisations corporelles détenues pour usage propre	R0060	55 191
Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés)	R0070	49 851 067
Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre)	R0080	2 688 436
Détenions dans des entreprises liées, y compris participations	R0090	1 985 456
Actions	R0100	68 820
Actions - cotées	R0110	68 774
Actions - non cotées	R0120	46
Obligations	R0130	32 235 954
Obligations d'État	R0140	21 881 152
Obligations d'entreprise	R0150	9 822 772
Titres structurés	R0160	532 030
Titres garantis	R0170	0
Organismes de placement collectif	R0180	12 628 842
Produits dérivés	R0190	575
Dépôts autres que les équivalents de trésorerie	R0200	234 061
Autres investissements	R0210	8 923
Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés	R0220	12 172 866
Prêts et prêts hypothécaires	R0230	130 141
Avances sur police	R0240	21 134
Prêts et prêts hypothécaires aux particuliers	R0250	0
Autres prêts et prêts hypothécaires	R0260	109 007
Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance	R0270	196 871
Non-vie et santé similaire à la non-vie	R0280	46 454
Non-vie hors santé	R0290	0
Santé similaire à la non-vie	R0300	46 454
Vie et santé similaire à la vie, hors santé, UC et indexés	R0310	150 416
Santé similaire à la vie	R0320	60 776
Vie hors santé, UC et indexés	R0330	89 641
Vie UC et indexés	R0340	
Dépôts auprès des cédantes	R0350	6 538
Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires	R0360	1 015 144
Créances nées d'opérations de réassurance	R0370	3 883
Autres créances (hors assurance)	R0380	1 197 647
Actions propres auto-détenues (directement)	R0390	0
Éléments de fonds propres ou fonds initial appelé(s), mais non encore payé(s)	R0400	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	R0410	125 222
Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus	R0420	680 683
<b>Total de l'actif</b>	<b>R0500</b>	<b>65 435 253</b>

		Valeur Solvabilité II C0010
<b>Passifs</b>		
Provisions techniques non-vie	R0510	1 360 132
Provisions techniques non-vie (hors santé)	R0520	0
Provisions techniques calculées comme un tout	R0530	
Meilleure estimation	R0540	0
Marge de risque	R0550	0
Provisions techniques santé (similaire à la non-vie)	R0560	1 360 132
Provisions techniques calculées comme un tout	R0570	
Meilleure estimation	R0580	1 341 519
Marge de risque	R0590	18 613
Provisions techniques vie (hors UC et indexés)	R0600	37 020 804
Provisions techniques santé (similaire à la vie)	R0610	1 084 357
Provisions techniques calculées comme un tout	R0620	
Meilleure estimation	R0630	1 068 776
Marge de risque	R0640	15 581
Provisions techniques vie (hors santé, UC et indexés)	R0650	35 936 447
Provisions techniques calculées comme un tout	R0660	
Meilleure estimation	R0670	35 310 651
Marge de risque	R0680	625 796
Provisions techniques UC et indexés	R0690	10 878 531
Provisions techniques calculées comme un tout	R0700	
Meilleure estimation	R0710	10 425 738
Marge de risque	R0720	452 793
Passifs éventuels	R0740	
Provisions autres que les provisions techniques	R0750	5 670
Provisions pour retraite	R0760	11 459
Dépôts des réassureurs	R0770	1 410
Passifs d'impôts différés	R0780	1 061 495
Produits dérivés	R0790	293 728
Dettes envers des établissements de crédit	R0800	0
Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit	R0810	4 714 873
Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires	R0820	656 518
Dettes nées d'opérations de réassurance	R0830	848
Autres dettes (hors assurance)	R0840	995 155
Passifs subordonnés	R0850	634 224
Passifs subordonnés non inclus dans les fonds propres de base	R0860	0
Passifs subordonnés inclus dans les fonds propres de base	R0870	634 224
Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus	R0880	312 309
<b>Total du passif</b>	R0900	57 947 156
<b>Excédent d'actif sur passif</b>	R1000	7 488 097

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						
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	Total
	Assurance des risques médicaux	Assurance de protection du revenu	Assurance d'indemnisation des travailleurs	Assurance de responsabilité civile automobile	Autre assurance véhicules à moteur	Assurance maritime, aérienne et transport	Assurance incendie et dommages aux biens	Assurance de responsabilité générale	Assurance crédit et cautionnement	Assurance de protection juridique	Assistance	Pertes pécuniaires diverses	Santé	Accidents	Assurance maritime, aérienne et transport	Biens	
<b>Primes émises</b>																	
But - assurance directe	R0110	841 052	428 464	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 269 516
But - Réassurance proportionnelle acceptée	R0120	340 603	123 277	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	463 880
But - Réassurance non proportionnelle acceptée	R0130																0
Part des réassureurs	R0140	28 338	26 853	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	55 191
Net	R0200	1 153 317	524 888	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 678 205
<b>Primes acquises</b>																	
But - assurance directe	R0210	841 052	429 360	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 270 412
But - Réassurance proportionnelle acceptée	R0220	340 603	123 277	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	463 880
But - Réassurance non proportionnelle acceptée	R0230																0
Part des réassureurs	R0240	28 338	26 853	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	55 191
Net	R0300	1 153 317	525 784	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 679 101
<b>Charge des sinistres</b>																	
But - assurance directe	R0310	708 555	207 090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	915 645
But - Réassurance proportionnelle acceptée	R0320	307 257	33 739	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	340 996
But - Réassurance non proportionnelle acceptée	R0330																0
Part des réassureurs	R0340	17 923	4 163	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22 086
Net	R0400	997 899	236 666	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 234 555
Dépenses engagées	R0550	260 115	121 753	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	381 868
Balance - other technical expenses/income	R1210																-16 893
<b>Total des dépenses</b>	R1300																364 975

	Ligne d'activité pour engagements d'assurance vie						Engagements de réassurance vie		Total
	CO210	CO220	CO230	CO240	CO250	CO260	CO270	CO280	
<b>Primes émises</b>									
Brut	R1410	6 173	1 658 902	1 289 699	0	6	0	140 626	3 095 406
Part des réassureurs	R1420	0	22 913	0	0	0	0	0	22 913
<b>Net</b>	R1500	6 173	1 635 989	1 289 699	0	6	0	140 626	3 072 493
<b>Primes acquises</b>									
Brut	R1510	6 180	1 659 008	1 289 699	0	6	0	140 626	3 095 519
Part des réassureurs	R1520	0	22 913	0	0	0	0	0	22 913
<b>Net</b>	R1600	6 180	1 636 095	1 289 699	0	6	0	140 626	3 072 606
<b>Charge des sinistres</b>									
Brut	R1610	1 245	3 249 509	505 290	0	1 13 969	0	223 973	4 093 986
Part des réassureurs	R1620	0	6 164	0	0	18 314	0	0	24 478
<b>Net</b>	R1700	1 245	3 243 345	505 290	0	95 655	0	223 973	4 069 508
Dépenses engagées	R1900	4 316	470 955	207 730	0	9 897	0	11 891	704 789
Balance - other technical expenses/in come	R2510								-5 647
Total des dépenses	R2600								699 142
Montant total des rachats	R2700	0	1 138 118	419 940	0	0	0	71	1 558 129

Provisions techniques calculées comme un tout	Assurance incendie et en unités de compte		Autres assurances vie				Rentes		Rassurance		Assurance santé (assurance directe)		Rentes		Rassurance	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance des véhicules de titrisation et de la réassurance Inile, après l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie correspondante aux provisions techniques calculées comme un tout	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque</b>																
<b>Meilleure estimation</b>																
Meilleure estimation brute	R0030	35 829 378	570 789	9 854 949	0	0	0	0	2 700 153	48 955 269	48 955 269	3 958	-2 075	870 594	196 299	1 068 776
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance des véhicules de titrisation et de la réassurance Inile, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0080	89 641	0	0	0	0	0	0	0	89 641	0	0	0	56 507	4 268	60 776
Meilleure estimation nette des montants recouvrables au titre de la réassurance des véhicules de titrisation et de la réassurance Inile	R0090	35 739 737	570 789	9 854 949	0	0	0	0	2 700 153	48 865 628	48 865 628	3 958	-2 075	814 087	192 030	1 008 001
Marge de risque	R0100	581 734	452 793	0	0	0	0	0	44 062	1 078 589	1 819	0	0	12 029	1 732	15 581
Provisions techniques - Total	R0200	33 353 443	10 878 531	0	0	0	0	0	2 583 004	46 814 978	3 703	0	0	882 623	198 031	1 084 357

	Assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée											Réassurance non proportionnelle acceptée					Total engagements en non-vie		
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170		C0180	
<b>Provisions techniques calculées comme un tout</b>																			
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de tiraison et de la réassurance fine, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Meilleure estimation</b>																			
<b>Provisions pour primes</b>																			
But - total	R0060	34 544	-13 343	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21 201
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de tiraison et de la réassurance fine, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0140	-19 769	-25 831	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-45 600
Meilleure estimation nette des provisions pour primes	R0150	54 313	-12 488	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	66 801
<b>Provisions pour sinistres</b>																			
But - total	R0160	570 813	749 505	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 320 318
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de tiraison et de la réassurance fine, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0240	53 662	38 393	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	92 055
Meilleure estimation nette des provisions pour sinistres	R0250	517 151	711 112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 228 263
<b>Total meilleure estimation - but</b>	R0260	605 357	736 162	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 341 519
<b>Total meilleure estimation - net</b>	R0270	571 464	723 600	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 295 064
<b>Marge de risque</b>	R0280	10 178	8 436	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18 613
<b>Provisions techniques - Total</b>	R0320	615 535	744 598	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 360 132
Montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de tiraison et de la réassurance fine, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie - but	R0330	33 893	12 562	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	46 454
Provisions techniques nettes des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de tiraison et de la réassurance fine	R0340	581 642	732 036	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 313 678

**Annexe 5 S.19.01.21 Sinistres en non-vie**

Devise d'affichage : k EUR

**S.19.01.21 - 01 Accident**

**Sinistres en non-vie**

Année d'accident / année de souscription 20020 1

**Sinistres payés bruts (non cumulés)**

Année	Année de développement											10 & +	Pour l'année en cours		Somme des années (cumulés)			
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180				
Précédentes	R0100																	
N-9	R0160	265 635	233 574	34 945	1 396	872	153	32		6	36	181	8 642	181	536 830	8 642	8 642	
N-8	R0170	299 851	259 595	32 607	6 447	1 126	140	1 551		22	1 546			1 546	602 886			
N-7	R0180	376 424	289 929	37 841	5 708	650	2 067	135	728					728	713 482			
N-6	R0190	394 293	352 544	50 387	3 960	2 428	299	604						604	804 514			
N-5	R0200	438 453	405 360	57 895	10 032	-622	888							888	912 006			
N-4	R0210	491 555	390 725	97 192	12 400	2 964								2 964	994 836			
N-3	R0220	420 082	412 328	92 043	14 958									14 958	939 410			
N-2	R0230	463 688	471 910	71 702										71 702	1 007 300			
N-1	R0240	519 291	478 238												997 529			
N	R0250	582 776													582 776			
<b>Total</b>	<b>R0260</b>														1 163 227		8 100 212	

**Meilleure estimation provisions pour sinistres brutes non actua**

Année	Année de développement											10 & +	Fin d'année (données actualisées)				
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360				
Précédentes	R0100																91
N-9	R0160	396 110	164 842	93 195	2 661	745	-1 375	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	431 289	186 666	94 765	5 371	3 455	3 741	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	471 575	201 233	111 437	3 806	2 540	706	10	63								
N-6	R0190	557 082	211 664	111 172	3 741	695	1 794	185									
N-5	R0200	586 974	230 370	143 030	475	1 763	253										
N-4	R0210	644 797	295 836	146 415	2 609	1 767											
N-3	R0220	734 404	306 120	190 013	5 821												
N-2	R0230	628 567	311 862	173 524													
N-1	R0240	677 223	361 369														
N	R0250	934 687															
<b>Total</b>	<b>R0260</b>																11 010 739

**S.19.01.21 - 02 Souscription**

**Sinistres en non-vie**

Année d'accident / année de souscription 20020 2

**Sinistres payés bruts (non cumulés)**

Année	Année de développement											10 & +	Pour l'année en cours		Somme des années (cumulés)		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180			
Précédentes	R0100																
N-9	R0160																
N-8	R0170																
N-7	R0180																
N-6	R0190																
N-5	R0200																
N-4	R0210																
N-3	R0220																
N-2	R0230																
N-1	R0240																
N	R0250																
<b>Total</b>	<b>R0260</b>																

**Meilleure estimation provisions pour sinistres brutes no**

Année	Année de développement											10 & +	Fin d'année (données actualisées)				
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360				
Précédentes	R0100																
N-9	R0160																
N-8	R0170																
N-7	R0180																
N-6	R0190																
N-5	R0200																
N-4	R0210																
N-3	R0220																
N-2	R0230																
N-1	R0240																
N	R0250																
<b>Total</b>	<b>R0260</b>																

**Annexe 6****S.22.01.21****Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires***Devise d'affichage : k EUR*

		Montant avec mesures relatives aux garanties de long terme et mesures	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
		<b>C0010</b>	<b>C0030</b>	<b>C0050</b>	<b>C0070</b>	<b>C0090</b>
Provisions techniques	<b>R0010</b>	49 259 467	3 218 880	0	240 549	0
Fonds propres de base	<b>R0020</b>	7 966 370	-2 387 765	0	-178 401	0
Fonds propres éligibles pour couvrir le SCR	<b>R0050</b>	7 966 370	-2 387 765	0	-178 401	0
Capital de solvabilité requis	<b>R0090</b>	2 697 508	331 607	0	122 534	0
Fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	<b>R0100</b>	7 826 922	-2 357 921	0	-167 372	0
Minimum de capital requis	<b>R0110</b>	1 213 879	149 223	0	55 140	0

**Annexe 7 S.23.01.01 Fonds propres**

Devise d'affichage : k EUR

	Total	Niveau 1 - non restreint	Niveau 1 - restreint	Niveau 2	Niveau 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Fonds propres de base avant déduction pour participations dans d'autres secteurs financiers, comme prévu à l'article 68 du règlement délégué 2015/35</b>					
Capital en actions ordinaires (brut des actions propres)	R0010	1 371 101	1 371 101		
Compte de primes d'émission lié au capital en actions ordinaires	R0030	309 596	309 596		
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	R0040	0	0		
Comptes mutualistes subordonnés	R0050				
Fonds excédentaires	R0070	414 350	414 350		
Actions de préférence	R0090				
Compte de primes d'émission lié aux actions de préférence	R0110				
Réserve de réconciliation	R0130	5 237 099	5 237 099		
Passifs subordonnés	R0140	634 224		252 000	382 224
Montant égal à la valeur des actifs d'impôts différés nets	R0160	0			0
Autres éléments de fonds propres approuvés par l'autorité de contrôle en tant que fonds propres de base non spécifiés supra	R0180				
<b>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</b>					
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				
<b>Déductions</b>					
Déductions pour participations dans des établissements de crédit et des établissements financiers	R0230				
Total fonds propres de base après déductions	R0290	7 966 370	7 332 146	252 000	382 224
<b>Fonds propres auxiliaires</b>					
Capital en actions ordinaires non libéré et non appelé, appelable 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, appelables 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 fonds propres auxiliaires	R0400				
<b>Fonds propres éligibles et disponibles</b>					
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0500	7 966 370	7 332 146	252 000	382 224
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0510	7 966 370	7 332 146	252 000	382 224
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0540	7 966 370	7 332 146	252 000	382 224
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0550	7 826 922	7 332 146	252 000	242 776
Capital de solvabilité requis	R0580	2 697 508			
Minimum de capital requis	R0600	1 213 879			
Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis	R0620	2,95			
Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis	R0640	6,45			

<b>Réserve de réconciliation</b>		
Excédent d'actif sur passif	<b>R0700</b>	7 488 097
Actions propres (détenues directement et indirectement)	<b>R0710</b>	0
Dividendes, distributions et charges prévisibles	<b>R0720</b>	155 951
Autres éléments de fonds propres de base	<b>R0730</b>	2 095 047
Ajustement pour les éléments de fonds propres restreints relatifs aux portefeuilles sous ajustement égalisateur et aux fonds cantonnés	<b>R0740</b>	0
Réserve de réconciliation	<b>R0760</b>	5 237 099
<b>Bénéfices attendus</b>		
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) - activités vie	<b>R0770</b>	162 980
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) - activités non-vie	<b>R0780</b>	-13 543
<b>Total bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	149 437

## Annexe 8

S.25.01.21

## Capital de solvabilité requis - pour les entreprises qui utilisent la formule standard

Devise d'affichage : k EUR

		Capital de solvabilité requis brut	Simplifications	PPE
		C0110	C0120	C0090
Risque de marché	R0010	4 087 813		
Risque de défaut de la contrepartie	R0020	248 260		
Risque de souscription en vie	R0030	2 831 627		Aucun
Risque de souscription en santé	R0040	607 127		Aucun
Risque de souscription en non-vie	R0050	0		Aucun
Diversification	R0060	-1 945 356		
Risque lié aux immobilisations incorporelles	R0070	0		
<b>Capital de solvabilité requis de base</b>	<b>R0100</b>	<b>5 829 470</b>		

## Calcul du capital de solvabilité requis

		C0100
Risque opérationnel	R0130	225 753
Capacité d'absorption des pertes des provisions techniques	R0140	-2 527 709
Capacité d'absorption des pertes des impôts différés	R0150	-830 007
Capital requis pour les activités exercées conformément à l'article 4 de la directive 2003/41/CE	R0160	0
<b>Capital de solvabilité requis à l'exclusion des exigences de capital supplémentaire</b>	<b>R0200</b>	<b>2 697 508</b>
Exigences de capital supplémentaire déjà définies	R0210	0
Dont exigences de capital supplémentaire déjà définies – Article 37, paragraphe 1, type a)	R0211	0
Dont exigences de capital supplémentaire déjà définies – Article 37, paragraphe 1, type b)	R0212	0
Dont exigences de capital supplémentaire déjà définies – Article 37, paragraphe 1, type c)	R0213	0
Dont exigences de capital supplémentaire déjà définies – Article 37, paragraphe 1, type d)	R0214	0
<b>Capital de solvabilité requis</b>	<b>R0220</b>	<b>2 697 508</b>
<b>Autres informations sur le SCR</b>		
Capital requis pour le sous-module risque sur actions fondé sur la durée	R0400	0
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour la part restante	R0410	3 332 707
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les fonds cantonnés	R0420	194 807
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les portefeuilles sous ajustement égalisateur	R0430	0
Effets de diversification dus à l'agrégation des nSCR des FC selon l'article 304	R0440	0

## Approche concernant le taux d'imposition

		C0109
Approche basée sur le taux d'imposition moyen	R0590	2

## Calcul de la capacité d'absorption de pertes des impôts différés

		C0130
LAC DT	R0640	-830 007
LAC DT justifiée par la reprise de passifs d'impôts différés	R0650	-830 007
LAC DT justifiée au regard de probables bénéfices économiques imposables futur	R0660	0
LAC DT justifiée par le report en arrière, exercice en cours	R0670	0
LAC DT justifiée par le report en arrière, exercices futurs	R0680	0
LAC DT maximale	R0690	-830 007

## Annexe 9

## S.28.01.01

**Minimum de capital requis - Activité d'assurance ou de réassurance vie uniquement ou activité d'assurance ou de réassurance non-vie uniquement**

Devise d'affichage : k EUR

**Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance non-vie**

		C0010	
Résultat MCRNL	R0010	210 935	
		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	571 464	1 080 004
Assurance de protection du revenu, y compris réassurance proportionnelle y afférente	R0030	723 600	453 233
Assurance indemnisation des travailleurs et réassurance proportionnelle y afférente	R0040	0	0
Assurance de responsabilité civile automobile et réassurance proportionnelle y afférente	R0050	0	0
Autre assurance des véhicules à moteur et réassurance proportionnelle y afférente	R0060	0	0
Assurance maritime, aérienne et transport et réassurance proportionnelle y afférente	R0070	0	0
Assurance incendie et autres dommages aux biens et réassurance proportionnelle y afférente	R0080	0	0
Assurance de responsabilité civile générale et réassurance proportionnelle y afférente	R0090	0	0
Assurance crédit et cautionnement et réassurance proportionnelle y afférente	R0100	0	0
Assurance de protection juridique et réassurance proportionnelle y afférente	R0110	0	0
Assurance assistance et réassurance proportionnelle y afférente	R0120	0	0
Assurance pertes pécuniaires diverses et réassurance proportionnelle y afférente	R0130	0	0
Réassurance santé non proportionnelle	R0140	0	0
Réassurance accidents non proportionnelle	R0150	0	0
Réassurance maritime, aérienne et transport non proportionnelle	R0160	0	0
Réassurance dommages non proportionnelle	R0170	0	0

**Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance vie**

		C0040	
Résultat MCRL	R0200	1 134 799	
		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 bénéfices - Prestations garanties	R0210	31 698 673	
Engagements avec participation aux bénéfices - Prestations discrétionnaires futures	R0220	4 045 262	
Engagements d'assurance avec prestations indexées et en unités de compte	R0230	10 425 738	
Autres engagements de (ré)assurance vie et de (ré)assurance santé	R0240	886 650	
Montant total du capital sous risque pour tous les engagements de (ré)assurance vie	R0250		115 288 694

**Calcul du MCR global**

		C0070
MCR linéaire	R0300	1 345 735
Capital de solvabilité requis	R0310	2 697 508
Plafond du MCR	R0320	1 213 879
Plancher du MCR	R0330	674 377
MCR combiné	R0340	1 213 879
Seuil plancher absolu du MCR	R0350	4 000
<b>Minimum de capital requis</b>	R0400	<b>1 213 879</b>