

# Rapport sur la solvabilité et la situation financière

2024



## SOMMAIRE

<b>SYNTHESE</b>	<b>4</b>
<b>A ACTIVITES ET RESULTATS</b>	<b>6</b>
A.1 Activités	6
A.1.1 Informations générales	6
A.1.2 Organisation du Groupe KLESIA et positionnement de CARCEPT Prévoyance au sein de ce Groupe	6
A.1.3 Présentation de l'activité de l'entité	7
A.2 Performance technique	9
A.3 Performance financière	10
A.3.1 Composition du portefeuille	10
A.3.2 Résultats des activités d'investissement	11
A.4 Performance des autres activités	11
<b>B SYSTEME DE GOUVERNANCE</b>	<b>12</b>
B.1 Informations générales	12
B.1.1 Organisation générale du système de gouvernance	12
B.1.2 Le système de gouvernance de CARCEPT Prévoyance	13
B.1.3 Politique de rémunération	14
B.1.4 Adéquation du système de gouvernance des risques	14
B.2 Compétence et honorabilité	14
B.2.1 Honorabilité des acteurs de la gouvernance	15
B.2.2 Compétences des acteurs de la gouvernance	15
B.3 Système de Gestion des Risques	16
B.3.1 Cadre du système de Gestion des Risques de CARCEPT Prévoyance	16
B.3.2 Description du système de Gestion des Risques	17
B.3.3 Processus ORSA	20
B.4 Contrôle Interne	21
B.4.1 Le dispositif de Contrôle Interne	21
B.4.2 Orientations menées sur la période de référence	24
B.5 Le système de conformité	27
B.6 Fonction Clé d'Audit Interne	29
B.6.1 Présentation de la Fonction Clé d'Audit Interne	29
B.6.2 Respect des exigences d'indépendance et d'objectivité	29
B.6.3 Les missions de la Fonction Clé d'Audit Interne	29
B.7 Fonction Actuarielle	30
B.7.1 Objectifs et missions de la Fonction Actuarielle	30
B.7.2 Organisation et périmètre de la Fonction Actuarielle	30
B.7.3 Mise en œuvre de la fonction actuarielle	31
B.8 Sous-Traitance	32
B.8.1 La Politique de sous-traitance	32
B.8.2 Respect du cadre d'appétence au risque	32
B.8.3 Principales activités importantes ou critiques externalisées	33
B.8.4 Un processus global de maîtrise de l'externalisation	33
<b>C PROFIL DE RISQUES</b>	<b>36</b>
C.1 Risque de souscription	36
C.1.1 Exposition au risque de souscription	36
C.1.2 Concentration associée au risque de souscription	37
C.1.3 Mécanismes d'atténuation du risque	37
C.2 Risque de marché	38
C.2.1 L'exposition au risque de marché	38

C.2.2	Concentration associée au risque de marché .....	38
C.2.3	Les mécanismes d'atténuation du risque de marché .....	39
C.3	Risque de contrepartie .....	40
C.4	Risque de liquidité.....	41
C.5	Risque opérationnel .....	41
C.5.1	L'exposition au risque opérationnel .....	41
C.5.2	Quantification du risque opérationnel .....	41
C.5.3	Mécanismes d'atténuation des risques .....	42
C.6	Autres risques .....	43
C.6.1	Risques de réputation .....	44
C.6.2	Risques réglementaires .....	45
C.6.3	Risques portés par les instruments financiers .....	45
C.7	Dépendances aux risques .....	45
<b>D</b>	<b>VALORISATION .....</b>	<b>46</b>
D.1	Actifs .....	46
D.1.1	Placements.....	46
D.1.2	Provisions techniques cédées.....	47
D.1.3	Impôts différés d'actifs.....	48
D.1.4	Autres actifs .....	48
D.2	Provisions techniques.....	48
D.2.1	Méthode de valorisation des provisions techniques S2 .....	49
D.2.2	Evolutions N-1 / N .....	53
D.2.3	Principales différences entre provisions techniques S2 et S1.....	54
D.2.4	Informations sur les effets des mesures transitoires .....	55
D.3	Autres passifs .....	55
D.4	Méthodes alternatives .....	55
<b>E</b>	<b>GESTION DU CAPITAL.....</b>	<b>56</b>
E.1	Fonds propres .....	56
E.1.1	Organisation de la gestion du capital du Groupe KLESIA .....	56
E.1.2	Descriptif des caractéristiques majeures des fonds propres détenus .....	57
E.1.3	Différences avec les états financiers statutaires .....	59
E.1.4	Informations sur les effets des mesures transitoires .....	60
E.2	Exigences réglementaires en capital .....	60
E.2.1	Evaluation du capital de solvabilité requis (SCR) .....	60
E.2.2	Evaluation du minimum de solvabilité requis (MCR) .....	63
E.3	Risque action fondé sur la durée .....	63
E.4	Différence Formule Standard / Modèle Interne.....	63
E.5	Non-respect des exigences dans l'évaluation du MCR / SCR.....	63
	<b>ANNEXES QRT.....</b>	<b>64</b>

# Synthèse

Le Rapport sur la solvabilité et la situation financière (SFCR) est établi conformément à la directive Solvabilité 2 entrée en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2016.

Le rapport SFCR décrit l'activité de CARCEPT Prévoyance, son système de gouvernance, son profil de risque et complète la remise des états quantitatifs annuels, en communiquant notamment des informations sur les méthodes de valorisation utilisées ainsi que des précisions sur la gestion des fonds propres.

La présente synthèse met en évidence tout changement important survenu dans l'activité et les résultats de CARCEPT Prévoyance, son système de gouvernance, son profil de risque, la valorisation appliquée à des fins de solvabilité et la gestion de ses fonds propres sur la période de référence.

## Activités et résultats

L'année 2024 a notamment été consacrée à la finalisation du plan stratégique « Ambition 2024 » défini par les Conseils d'Administration.

Elle a de plus été particulièrement significative pour la démarche Intérêt Général de KLESIA. En effet, les nombreux travaux préparatoires, menés en 2023, pour mieux structurer la démarche se sont concrétisés en 2024.

La politique Intérêt Général KLESIA, entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2024, vient structurer l'ensemble de la démarche et renforcer la sécurisation des obligations extra-financières au sein du Groupe. Avec le déploiement de cette politique et la désignation d'une « Fonction Clé » Intérêt Général, KLESIA affiche sa volonté de positionner l'extra-financier au même niveau que le financier.

Enfin, un nouveau plan stratégique Ambition 28 a été co-construit avec les équipes de l'AGPM à la suite de la création de la SGAM de SGAM AGPM-KLESIA. Ce plan se décline en 3 piliers et un socle qui seront déployés à partir de 2025.

CARCEPT Prévoyance pratique entre autres des opérations de couverture suivantes :

- décès réglementaire à caractère obligatoire pour les salariés des CCN transport routiers et activités auxiliaires du transport, réseaux de transport publics urbains de voyageurs et personnel des voies ferrées d'intérêt local (visés soit par le Décret 55-1297 du 3/10/1955 modifié, soit par Accord paritaire),
- prévoyance à titre facultatif proposée aux entreprises de transport, aux entreprises auxiliaires de transport,
- maladie à caractère obligatoire pour les salariés des CCN TRM (Transport Routier de Marchandises), TRV (Transport Routier de Voyageurs), Déménagements, et transport sanitaire

Le chiffre d'affaires de CARCEPT Prévoyance est en progression de 10% entre 2023 et 2024 pour atteindre 530,6 M€.

## Système de gouvernance

Le système de gouvernance de CARCEPT Prévoyance s'appuie sur des principes de gouvernance communs au Groupe et à l'ensemble de ses entités assurantielles :

- les organes d'administration, de gestion ou de contrôle des entités du Groupe (AMSB) ;
- une direction opérationnelle unique.

Ce système de gouvernance traduit une gestion des risques centralisée qui permet de s'assurer que les décisions stratégiques se prennent de manière coordonnée au niveau du Groupe.

## Profil de risques

Les principaux risques de CARCEPT Prévoyance sont les risques de marché, de souscription santé et souscription Vie.

## Valorisation

Les actifs et les passifs de KLESIA sont valorisés selon une hypothèse de continuité d'exploitation.

Les actifs et les passifs autres que les provisions techniques sont valorisés prioritairement en valeur de marché ou, le cas échéant, selon une autre méthode de valorisation autorisée par la réglementation prudentielle, telle que la valeur utilisée pour l'élaboration des comptes sociaux.

Les provisions techniques sont valorisées d'après le calcul de la meilleure estimation (*best estimate*) des provisions de sinistres, de primes et de frais augmentées d'une marge de risque.

## Solvabilité

Au 31 décembre 2024, les fonds propres éligibles de CARCEPT Prévoyance, s'élèvent à 271,6 M€ et le capital de solvabilité requis (SCR) s'établit à 115,8 M€, soit un ratio de couverture du SCR de 235%.

## A Activités et résultats

Le présent chapitre a pour objet la présentation de CARCEPT Prévoyance et de ses activités. Une première partie s'attachera à présenter les activités de l'entité en lien avec son positionnement au sein du Groupe.

Les activités de souscription et d'investissement seront présentées respectivement dans la deuxième et troisième parties de ce chapitre. Des précisions seront notamment apportées sur :

- la performance réalisée durant l'exercice passé ;
- les performances attendues sur l'horizon du Plan Prévisionnel ;
- les techniques d'atténuation associées au risque de souscription d'une part, et aux investissements de CARCEPT Prévoyance d'autre part.

### A.1 Activités

#### A.1.1 Informations générales

Créée en 1955, CARCEPT Prévoyance est une institution de prévoyance régie par le titre III du livre IX du Code de la Sécurité sociale, agréée au titre des branches 1 (Accident), 2 (Maladie) et 20 (risques liés à la durée de la vie humaine – vie et décès).

CARCEPT Prévoyance pratique entre autres des opérations de couverture suivantes :

- décès réglementaire à caractère obligatoire pour les salariés des CCN transport routiers et activités auxiliaires du transport, réseaux de transport publics urbains de voyageurs et personnel des voies ferrées d'intérêt local (visés soit par le Décret 55-1297 du 3/10/1955 modifié, soit par Accord paritaire),
- prévoyance à titre facultatif proposée aux entreprises de transport, aux entreprises auxiliaires de transport,
- maladie à caractère obligatoire pour les salariés des CCN TRM (Transport Routier de Marchandises), TRV (Transport Routier de Voyageurs), Déménageurs, et transport sanitaire.

CARCEPT Prévoyance est membre des entités de tête du Groupe KLESIA que sont l'Association Sommitale KLESIA, le GIE KLESIA, le GIE KLESIA ADP, la Société de Groupement d'Assurance Mutuelle (SGAM) KLESIA Assurances (structure de tête du Groupe prudentiel KLESIA et entité combinante des entreprises d'assurance membres du Groupe de protection sociale KLESIA) et le Groupement Assurantiel de Protection Sociale (GAPS) KLESIA.

Au titre de l'exercice 2024, le nombre d'équivalents temps plein affectés à la réalisation des activités de CARCEPT Prévoyance est de 263 ETP.

Les auditeurs externes de CARCEPT Prévoyance sont :

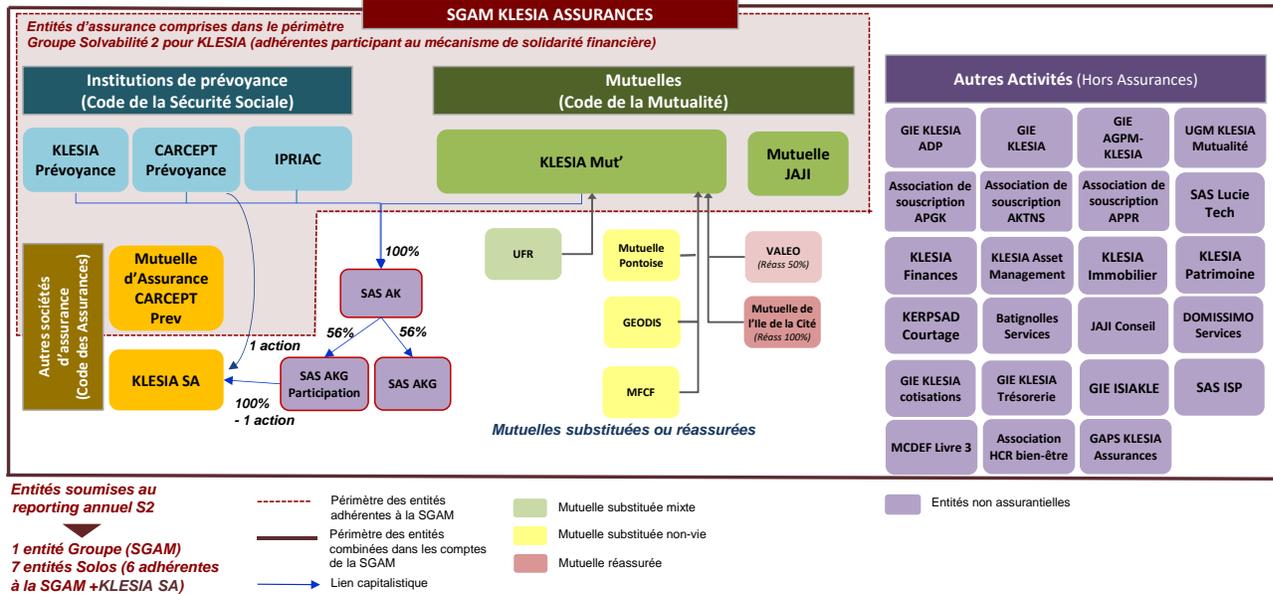
- Forvis Mazars, 61 rue Henri Regnault, 92075 Paris La Défense ;
- CTF, 23-25 rue de Berri - 75008 Paris.

#### A.1.2 Organisation du Groupe KLESIA et positionnement de CARCEPT Prévoyance au sein de ce Groupe

Afin de favoriser le développement de chacun de ses membres, regroupant des Institutions de Prévoyance, des Mutuelles et une société d'assurance mutuelle, les membres du Groupe KLESIA ont constitué une Société de Groupe d'Assurance Mutuelle (SGAM) non porteuse de risques. A ce titre, une convention d'affiliation définissant notamment les liens de solidarité financière entre les différentes entités du Groupe est en place.

Le schéma ci-dessous illustre l'organisation du Groupe KLESIA et les relations entre les différentes entités le composant :

### Organisation du Groupe au 31/12/2024



CARCEPT Prévoyance est affiliée à la SGAM KLESIA Assurances. Elle a contribué à hauteur de 22% à la constitution du fonds d'établissement, et elle dispose de 4 membres au sein du Conseil d'Administration de la SGAM (24 membres au total).

#### A.1.3 Présentation de l'activité de l'entité

##### Activités et chiffres clés 2024

CARCEPT Prévoyance est l'institution de prévoyance du Groupe KLESIA dédiée spécifiquement au secteur du transport. A ce titre, CARCEPT Prévoyance assure l'ensemble des garanties conventionnelles du transport des non-cadres en prévoyance et de l'ensemble des salariés en santé.

Par ailleurs, CARCEPT Prévoyance assure des contrats de santé et prévoyance sur-mesure souscrits en dehors des régimes conventionnels.

Enfin CARCEPT Prévoyance pratique des opérations en réassurance acceptée en provenance de structures internes au Groupe et d'autres en provenance de structures externes.

En 2024, le chiffre d'affaires de CARCEPT Prévoyance s'élevait à 530,6 M€ (cf. tableau ci-dessous), en hausse de 10% par rapport à 2023.

Direct/Acceptation	Garanties	CA (en M€)	Poids
Acceptation	Décès	3,0	0,6%
	Décès Viager	2,8	0,5%
	GAV	0,1	0,0%
	Inaptitude	11,7	2,2%
	Incapacité/Invalidité	5,4	1,0%
	Rentes éducation / conjoint	5,9	1,1%
	Santé	59,4	11,2%
	Santé viagère	0,7	0,1%
Direct	Décès	71,2	13,4%
	GAV	17,0	3,2%
	Incapacité/Invalidité	176,3	33,2%
	Rentes éducation / conjoint	5,9	1,1%
	Santé	171,2	32,3%
	Epargne	0,0	0,0%
<b>Total</b>		<b>530,6</b>	

Pour les calculs relatifs aux normes Solvabilité 2, chaque garantie doit être affectée à un Groupe homogène de risques puis à une ligne d'activité. Le tableau ci-dessous illustre les choix d'affectation retenus par CARCEPT Prévoyance au 31.12.2024 :

Garanties	Assurance de protection du revenu	Assurance des frais médicaux	Autre assurance vie	Réassurance santé	Réassurance vie	Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé
Décès			X		X	
Décès CFA			X			
Décès Viager			X		X	
Epargne			X		X	
GAV	X					
Inaptitude				X		
Incapacité	X					
Invalidité	X			X		X
MGDC			X		X	
Rentes éducation / conjoint			X		X	
Santé		X				
Santé viagère		X				

Ainsi, le chiffre d'affaires de CARCEPT Prévoyance par ligne d'activité est obtenu et synthétisé dans le tableau ci-dessous :

LoB	CA (en M€)	Poids (en %)
Assurance de protection du revenu	169,2	31,9%
Assurance des frais médicaux	231,3	43,6%
Autre assurance vie	77,1	14,5%
Réassurance santé	11,7	2,2%
Réassurance vie	11,8	2,2%
Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	29,5	5,6%
<b>Total</b>	<b>530,6</b>	

## Evénements majeurs survenus en 2024

Durant l'exercice 2024, plusieurs événements ont eu un impact sur l'activité de CARCEPT Prévoyance et, plus généralement, sur le Groupe KLESIA.

Fait marquant	Description
PREC	Pour rappel, à la suite du contrôle ACPR en 2020 sur KLESIA Prévoyance, une Provision pour Risques En Cours avait été constituée en 2022 sur le risque Santé. L'ACPR a poursuivi ses travaux en demandant d'étendre cette provision aux autres entités du Groupe avec un calcul par survenance. En 2024, les impacts de la PREC sont de 3,2 M€ en brut et 1,3 M€ en net
Prestations	Des prestations 2024 en augmentation : En santé, dérive de 8% notamment liée à : - une dynamique des prestations - une augmentation du coût des actes - un désengagement graduel du régime obligatoire En Décès : Les travaux sur la déshérence conduisent à identifier un nombre plus important de décès avec un coût moyen plus important.
Taux technique	Jusqu'en 2023, en raison de l'environnement financier et du partenariat avec Generali, les engagements techniques étaient actualisés à taux 0%. A partir de 2024, les engagements sont actualisés au taux de marché : 2,25% en non-vie et 1,75% en vie. Compte tenu de la volatilité des taux, des provisions ont été constituées. Ces provisions ont vocation à protéger l'entité de la variation des résultats futurs, dans l'optique d'un maintien de la rentabilité et du renouvellement de l'emprunt subordonnée.
HDS	L'intégralité de l'enveloppe annuelle du haut degré de solidarité est désormais comptabilisée en frais (charge non technique) afin de mieux refléter le rôle de gestionnaire de CARCEPT Prévoyance. L'année 2023 incluait le reclassement des réserves HDS sans effet sur 2024.

## A.2 Performance technique

Evolution du solde de souscription entre 2023 et 2024 :

Compte de résultat (en M€)	2023	2024	Variation
Primes acquises	482,2	530,6	48,4
Sinistres payés et frais de gestion de sinistres	-335,0	-329,3	5,6
<i>Dont prestations</i>	-322,1	-315,5	6,6
<i>Dont frais de gestion de sinistres</i>	-12,9	-13,8	-0,9
Charge des provisions	-52,0	-113,7	-61,7
<i>Dont charge de PE</i>	28,2	-7,6	-35,8
<i>Dont charge des autres provisions</i>	-80,2	-106,1	-25,9
Participation Résultats	-0,7	-11,7	-11,0
<b>Solde de souscription brut</b>	<b>94,6</b>	<b>75,9</b>	<b>-18,7</b>
Primes cédées	-377,9	-411,9	-34,0
Prestations cédées	285,3	278,6	-6,7
Charges de provisions cédées	36,4	58,0	21,5
Participation aux résultats cédée	0,0	11,0	11,0
<b>Solde de souscription net de réassurance</b>	<b>38,3</b>	<b>11,5</b>	<b>-26,8</b>

Le chiffre d'affaires 2024 s'établit à 530,6 M€ en augmentation par rapport à 2023 (+48,4 M€) en lien avec la campagne de renouvellement, la nouvelle offre transport et les évolutions salariales. A noter des boni sur antérieurs en 2024 supérieurs de 9,9 M€ à 2023.

Le solde de souscription brut de l'année 2024 s'élève à 75,9 M€ contre 94,6 M€ en 2023 compte tenu de la reprise des réserves HDS qui avait contribué à améliorer la charge sinistre en 2023.

Le solde de souscription brut se décompose entre les LoB Solvabilité 2 comme suit :

Solde de souscription (en M€)	2023	2024	Variation
Assurance de protection du revenu	27,0	33,7	6,6
Assurance des frais médicaux	-5,4	10,6	16,0
Autre assurance vie	4,7	-12,6	-17,3
Réassurance santé	6,5	6,1	-0,4
Réassurance vie	4,2	4,2	0,0
Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	57,5	33,9	-23,7
Assurance santé	0,0	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>94,6</b>	<b>75,9</b>	<b>-18,7</b>

Les 4 LoB majeurs sont l'assurance de protection du revenu, les rentes découlant des contrats d'assurance non vie et liées aux engagements d'assurance santé, l'assurance des frais médicaux et autre assurance vie. Malgré l'impact positif de l'actualisation aux taux techniques en vigueur, le solde de souscription baisse de -18,7 M€. L'effet du transfert de la provision d'égalisation liée au HDS (27,2 M€) en 2023 est sans effet sur 2024 (le LoB Rentes découlant des contrats d'assurance non vie et liées aux engagements d'assurance santé).

## A.3 Performance financière

### A.3.1 Composition du portefeuille

La structure des actifs gérés du portefeuille de CARCEPT Prévoyance se décompose comme suit :

Valeur nette comptable (en M€)	2023	2024	Evol % R24/R23
Actifs financiers	539,9	653,0	20,9%
dont Actions	0,9	0,4	-50,9%
dont Taux	511,0	618,7	21,1%
dont Monétaires	15,3	20,4	33,6%
dont Immobilier Papier	12,7	13,4	5,4%
Immobilier	20,6	17,8	-13,7%
Participations, Dépôts, Prêts	142,3	134,3	-5,6%
<b>Total des actifs gérés (1)</b>	<b>702,8</b>	<b>805,0</b>	<b>14,5%</b>

(1) Actif Net (hors surcote décote)

Le total des actifs gérés au 31 décembre 2024, en valeur nette comptable, est en progression de +14,5% (+102 M€) entre les deux exercices. Cette évolution provient de remontées de liquidité en long terme réinvesties essentiellement en obligations.

### A.3.2 Résultats des activités d'investissement

Résultat financier par type de revenus (en M€)	2023	2024	Evol % R24/R23
Revenus des placements	16,0	21,2	32,3%
Plus et moins values réalisées nettes	0,2	-0,7	<>100%
Frais de gestion des Placements (yc intérêts et frais financiers)	-2,9	-2,9	-2,3%
Autres produits et charges de placements	1,9	2,0	4,0%
<b>Résultat financier</b>	<b>15,3</b>	<b>19,5</b>	<b>27,7%</b>
Rémunération créance Generali	-11,1	-9,1	17,7%
<b>Résultat financier net du partenariat Generali</b>	<b>4,2</b>	<b>10,4</b>	<b>&lt;&gt;100%</b>

Résultat financier par classe d'actifs (en M€)	2023	2024	Taux de Rendement Comptable 2024
Taux	13,8	16,3	2,7%
Actions	0,0	0,0	-13,5%
Monétaires	0,1	0,3	14,0%
Immobilier Papier	0,5	0,4	3,2%
Immobilier	0,8	0,9	4,2%
Participations, Dépôts, Prêts	2,7	1,4	1,0%
Autres (2)	-2,6	0,3	Na
<b>Total Institution</b>	<b>15,3</b>	<b>19,5</b>	<b>2,3%</b>
Rémunération créance Generali	-11,1	-9,1	
<b>Résultat financier net du partenariat Generali</b>	<b>4,2</b>	<b>10,4</b>	<b>1,3%</b>

(1) y c liquidités

(2) Charges d'emprunt

Le résultat financier 2024 - avant rémunération de la créance - est en hausse de 27,7 % (+4,2 M€) à 19,5 M€. Son évolution provient d'une hausse des revenus obligataires sous l'effet des remontées en long terme ces 3 dernières années et d'une hausse des revenus monétaires sous l'effet de la rémunération année pleine des liquidités placées à la BRED.

La rémunération de la créance étant calculée sur la base du montant des provisions et du taux de rendement, son évolution d'une année sur l'autre est – elle - en lien avec ces deux éléments.

## A.4 Performance des autres activités

CARCEPT Prévoyance ne possède pas d'autres activités susceptibles d'entrer dans cette catégorie.

## B Système de gouvernance

### B.1 Informations générales

La présente section a pour objet de présenter l'organisation de la gouvernance de CARCEPT Prévoyance au sein du Groupe KLESIA et aborde successivement :

- l'organisation générale du Groupe KLESIA (B1.1) ;
- le système de gouvernance de CARCEPT Prévoyance (B1.2) ;
- la politique de rémunération (B1.3) ;

#### B.1.1 Organisation générale du système de gouvernance

Le système de gouvernance de CARCEPT Prévoyance s'appuie sur des principes de gouvernance communs au Groupe et à l'ensemble de ses entités assurantielles :

- les organes d'administration, de gestion ou de contrôle des entités du Groupe (AMSB) ;
- une direction opérationnelle unique.

#### Les organes d'administration, de gestion et de contrôle

CARCEPT Prévoyance est dirigée par un organe d'administration, de gestion et de contrôle appelé **AMSB** pour "*Administrative, Management or Supervisory Body*".

Il se compose, d'un Conseil d'Administration (CA) et d'une direction effective formée de deux personnes, en application de la règle dite 'des quatre yeux'.

Les administrateurs des entités du Groupe KLESIA ont choisi de désigner pour leur entité un binôme de **Dirigeants Effectifs cohérent avec les dirigeants effectifs de la SGAM**, afin de garantir une vision transverse et complète des entités du Groupe, de faciliter la définition d'une stratégie commune et de renforcer la cohérence et la mutualisation opérationnelle entre elles.

Afin de permettre la mise en œuvre des décisions du Conseil d'Administration, ce dernier valide des délégations de pouvoirs à la Présidence Paritaire et permet à celle-ci de les déléguer aux Dirigeants Effectifs.

Sur proposition du Directeur Général, le Conseil d'Administration nomme un Directeur Général Délégué, et détermine l'étendue et la durée des pouvoirs confiés.

Les délégations des pouvoirs financiers obéissent à des règles de signatures et de seuils d'engagement ou de règlement des dépenses qui sont validées par le Conseil d'Administration, avec des seuils stables depuis la création du Groupe.

#### Une direction opérationnelle unique

Dans la même logique, l'organisation opérationnelle du Groupe et de ses entités est fondée sur une mutualisation permettant la recherche de l'efficacité et la maîtrise des coûts qui se traduit par :

- un organigramme unique adopté par l'ensemble des entités du Groupe KLESIA, afin de favoriser la mutualisation et l'optimisation des moyens ;
- la désignation des quatre mêmes responsables de **fonctions clés** dans toutes les entités du Groupe afin que toutes bénéficient de leurs expertises.

#### Une définition partagée de la stratégie et des moyens qui sont définis au niveau des entités de tête

Les entités du Groupe KLESIA s'organisent autour d'une Association Sommitale qui définit les grandes orientations politiques et stratégiques du Groupe et contrôle les conditions d'exécution de ses décisions, d'une SGAM qui regroupe les entités assurantielles ainsi que de Groupements d'intérêt économiques au sein desquels sont mutualisées les ressources du Groupe.

CARCEPT Prévoyance, qui est membre de ces structures, est donc partie prenante des décisions qui sont prises dans leurs instances et qui participent à sa propre gouvernance

## B.1.2 Le système de gouvernance de CARCEPT Prévoyance

Le Conseil d'Administration de CARCEPT Prévoyance est au cœur de la gouvernance de l'institution. Il rend compte à la Commission Paritaire qui se réunit à minima annuellement et s'appuie sur plusieurs instances qui préparent ses décisions. Ces instances sont décrites ci-après.

### **Le Conseil d'Administration de CARCEPT Prévoyance**

CARCEPT Prévoyance est une institution de prévoyance paritaire dont le Conseil d'Administration tire sa légitimité de celle des organisations syndicales représentatives au plan national et des organisations professionnelles d'employeurs qui désignent ses 30 administrateurs titulaires, selon une répartition équilibrée entre ces organisations.

Le Conseil a été renouvelé en juin 2021.

### **Les instances émanant du Conseil qui en préparent les décisions**

*Le Bureau* est élu tous les deux ans par et parmi les membres du Conseil d'Administration. Il est composé paritairement de 10 membres dont un Président, un Vice-président, un Trésorier et un Secrétaire et leurs adjoints.

Il étudie l'ordre du jour du Conseil et propose des orientations sur celui-ci. Il procède également à l'étude des questions envoyées par le Conseil et exerce les délégations qui lui sont confiées.

*La Commission d'Audit* est chargée d'assurer le suivi du processus d'élaboration et de contrôle de l'information comptable et financière sous la responsabilité exclusive et collective du Conseil d'Administration. Elle est composée d'administrateurs choisis en raison de leur compétence en matière financière ou comptable, ou bien formés dans ces domaines. Elle se réunit pour préparer les travaux du Conseil en lui dispensant un éclairage dans les domaines suivants :

- le contrôle légal des comptes annuels,
- l'information financière,
- l'audit interne et externe.

*La Commission des Risques* a pour mission l'analyse des risques techniques, financiers et opérationnels. Elle est composée d'administrateurs choisis en raison de leur compétence et se voit présenter l'ensemble des travaux ORSA et le projet de rapport les matérialisant, pour les soumettre à l'approbation du Conseil d'Administration. Ses travaux doivent permettre au Conseil d'Administration de valider les reporting obligatoires (dont le rapport au régulateur SFCR, le rapport au public SFCR, le rapport ORSA et le rapport de contrôle interne) ainsi que le bilan et le plan détaillé de la fonction de vérification de la Conformité, de suivre le profil de risque et son évolution dans le temps, de valider le cadre d'appétence aux risques et les politiques obligatoires. Elle dispense également au Conseil d'Administration un éclairage dans le domaine du contrôle interne.

Les travaux de cette commission sont communiqués à la commission d'audit.

Le présent rapport a été validé par la Commission des Risques du 2 avril 2025 et communiqué à la présidence du Conseil d'Administration. Il sera soumis au Conseil d'Administration le 26 mai 2025.

*Le Comité de suivi de mission* est porté par l'Association Sommitale au travers de la Commission Intérêt Général, et est composé d'Administrateurs désignés par les entités à mission. Il a pour objet exclusif d'assurer le respect et l'évaluation de la mission que l'institution entend poursuivre.

Il alerte le Conseil si l'institution dévie de sa mission d'intérêt général et procède à toute vérification qu'il juge opportune.

### **La Commission Paritaire de CARCEPT Prévoyance**

La Commission Paritaire est composée des organisations professionnelles d'employeurs représentatives sur tout ou partie du champ d'application de l'Institution et des organisations syndicales de salariés représentatives sur l'ensemble du champ d'application du régime.

La Commission Paritaire est seule habilitée à se prononcer sur la modification des statuts, le transfert de tout ou partie d'un portefeuille d'opérations que l'institution soit cédante ou cessionnaire, la fusion, la scission ou la dissolution de l'institution.

### *B.1.3 Politique de rémunération*

#### **Rémunération des membres du Conseil d'Administration de CARCEPT Prévoyance**

Les fonctions d'administrateur sont gratuites.

Cependant les administrateurs ont droit au remboursement des frais de déplacement ou de séjour ainsi que des pertes du salaire subies à l'occasion de l'exercice de leurs fonctions selon des règles cohérentes avec la réglementation en vigueur, notamment les dispositions de l'Accord National Interprofessionnel du 17 février 2012 sur la modernisation du paritarisme et de son fonctionnement.

#### **Rémunération des Dirigeants Effectifs, des Fonctions Clés et des membres du Comité Exécutif**

Le comité des rémunérations de l'Association Sommitale fixe les éléments constitutifs et les évolutions du contrat de travail du Directeur Général, et émet un avis chaque année sur l'ensemble des éléments de rémunération des membres du Comité Exécutif - dont le Directeur Général Délégué et deux des quatre Responsables de Fonctions clés (Conformité et Surveillance Actuarielle) font partie - ainsi que des Responsables des Fonctions clé n'appartenant pas au Comité Exécutif.

La structure de rémunération des membres du Comité Exécutif tient compte des orientations stratégiques et de l'appétence au risque du Groupe de sorte d'inciter à l'atteinte des objectifs fixés par l'AMSB avec une prise de risques maîtrisée.

#### **Transactions importantes conclues avec des acteurs de la gouvernance**

Aucune transaction importante n'a été conclue entre CARCEPT Prévoyance et ses administrateurs, ses dirigeants, ni avec aucun des membres du Comité Exécutif en 2024.

### *B.1.4 Adéquation du système de gouvernance des risques*

Le dispositif de maîtrise des risques et de contrôle interne de KLESIA, détaillé dans les sections B.3 et B.4 du présent document, couvre l'ensemble des activités de CARCEPT prévoyance et plus largement du Groupe KLESIA, du management aux activités opérationnelles et support.

Par ailleurs les engagements pris à l'égard des assurés et la politique suivie en matière de gestion financière démontrent que le profil de risques de l'entité est non complexe, justifiant ainsi le caractère proportionné du système de Gestion des Risques déployé.

## **B.2 Compétence et honorabilité**

Une politique écrite, 'Politique Compétence et Honorabilité', définit le cadre et les actions permettant de veiller à l'honorabilité et à la compétence des acteurs de l'administration du Groupe.

Elle s'applique aux Administrateurs, Dirigeants Effectifs et Responsables des Fonctions Clés des entités du périmètre assurantiel du Groupe, et détaille les modalités et moyens mis en œuvre pour s'assurer de la compétence et de l'honorabilité des acteurs de la gouvernance de CARCEPT Prévoyance.

Le Groupe KLESIA a souhaité renforcer le dispositif de gestion des conflits d'intérêt en confiant son pilotage à un Déontologue dont c'est la mission exclusive.

Ce dernier directement rattaché au Directeur Général pour garantir son indépendance a pour objectif de :

- réduire les risques éthiques pour l'entreprise. Il contribue ainsi à protéger les Groupes et leur gouvernance contre une atteinte à sa réputation, à éviter des sanctions de la part de l'administration et une éventuelle perte financière.

- renforcer la confiance des parties-prenantes (notamment des clients) par une évolution des bons comportements et du climat éthique,
- dans un contexte général de renforcement des exigences en la matière, de structurer et d'organiser une démarche en matière d'éthique pour gagner en efficacité.
- Enfin, aider les salariés à faire le lien entre leurs comportements éthiques dans leur travail au quotidien, dans leurs relations aussi bien en interne qu'avec l'externe, et les résultats économiques de l'entreprise.

### *B.2.1 Honorabilité des acteurs de la gouvernance*

#### **Les éléments et actions permettant d'apprécier l'honorabilité de chaque personne**

L'appréciation de l'honorabilité consiste à s'assurer de l'absence d'éléments concrets prouvant un manque d'honorabilité et de l'absence de risque qu'un acteur soit confronté à un conflit d'intérêt dans le cadre de son mandat.

Pour cela, plusieurs éléments sont collectés et analysés afin d'évaluer l'honorabilité d'une personne :

- un extrait de son casier judiciaire national (bulletin n°3) réactualisé régulièrement ;
- une déclaration sur l'honneur de non-condamnation correspondant à la réglementation en vigueur ;
- une déclaration de l'ensemble des mandats et des participations significatives de la personne.

#### **Le traitement des éventuels risques de défaillance d'honorabilité d'une personne**

Si un risque de défaillance d'honorabilité d'un administrateur ou d'un dirigeant effectif apparaissait, une procédure d'alerte serait immédiatement déclenchée afin que les autres acteurs de la gouvernance de CARCEPT Prévoyance puissent échanger avec lui sur le problème rencontré et juger d'un éventuel risque pour l'entité.

A cet égard, la Politique de gestion des conflits d'intérêts du Groupe couvre l'ensemble des entités du Groupe et de toutes les parties prenantes, notamment la gouvernance politique et opérationnelle du Groupe qui englobe l'ensemble des administrateurs et des dirigeants effectifs des entités.

Une procédure de gestion des conflits d'intérêts venant compléter cette politique, décrit les étapes du dispositif et s'applique à la gouvernance, composée :

- Des administrateurs, membres des conseils d'Administration et de surveillance,
- Des dirigeants des entités du Groupe KLESIA,
- Des responsables des fonctions clés.

De plus, la Politique Compétence et Honorabilité du Groupe définit les règles applicables ainsi que les processus garantissant leur mise en œuvre en matière de compétence et d'honorabilité.

### *B.2.2 Compétences des acteurs de la gouvernance*

#### **Les moyens mis en œuvre pour apprécier la compétence des acteurs (Conseil d'Administration, Dirigeants effectifs et Fonctions clés)**

L'appréciation des compétences d'un individu résulte de la combinaison de son expérience pratique et des connaissances théoriques sur les cinq domaines de compétence définis par l'EIOPA, auxquels s'ajoutent les compétences sur l'Action Sociale et l'intérêt général de CARCEPT Prévoyance.

La compétence collective est la somme des compétences des individus composant une instance de décision, étant entendu que la compétence d'une seule personne ne peut suffire à rendre compétent un Groupe.

Le niveau de compétences requis est ensuite défini en tenant compte de l'instance (conseil d'Administration, commission des risques...) ou de la fonction visée (responsable conformité...), avec des attentes pouvant être différentes selon le domaine de compétence.

Enfin, l'appréciation de la compétence d'un acteur est confrontée au niveau de compétence requis par sa fonction afin d'évaluer les éventuels besoins de renforcement de compétences et de lui proposer un programme de formation adapté.

Une analyse des diplômes, de l'expérience individuelle et du parcours de formations suivi est effectuée par la Direction du Secrétariat Aux Instances pour les administrateurs, et par la Direction des Ressources Humaines et la Direction Générale pour les salariés.

### **Les moyens mis en œuvre pour maintenir et accroître la compétence des acteurs**

Afin d'entretenir la compétence de ses dirigeants, le Groupe facilite l'information des dirigeants sur les évolutions liées aux différents domaines ciblés et propose à tous les acteurs de la gouvernance des parcours de formation permettant de garantir l'adéquation de leurs compétences aux responsabilités qui sont les leurs.

Un programme de formation dédié aux administrateurs est bâti et actualisé chaque année prenant en compte l'évolution du marché, de la réglementation et des exigences de compétences. Il est proposé chaque année à chaque administrateur un programme personnalisé en fonction de l'évaluation de sa compétence et de ses mandats.

A titre d'exemple, tous les ans, des administrateurs du Groupe KLESIA sont formés au cursus mis en place avec le CTIP, Sciences Po et reconnu par l'Institut Français des Administrateurs, qui porte sur l'ensemble des compétences requises d'un administrateur pour la gouvernance d'un organisme assurantiel. En 2024 des formations certifiantes ont été mises en place avec CENTRALE SUPELEC et le CNAM ENASS.

## **B.3 Système de Gestion des Risques**

### *B.3.1 Cadre du système de Gestion des Risques de CARCEPT Prévoyance*

#### **La politique de Gestion des Risques**

La politique de Gestion des Risques établit et formalise les principes de la Gestion des Risques. Son contenu vise en particulier à :

- présenter la stratégie en matière de Gestion des Risques en lien avec la stratégie globale au niveau du Groupe KLESIA ;
- décrire le système de gouvernance de la Gestion de Risques (définir les rôles et responsabilités / reporting, etc.) ;
- décrire les liens avec le processus d'évaluation interne des risques et de la solvabilité (BGS, exigences en matière de Capital réglementaire, Adéquation à la formule standard) ;
- définir les principaux risques auxquels CARCEPT Prévoyance est exposée ;
- indiquer les limites approuvées de tolérance aux risques ;
- détailler les mécanismes de contrôle des risques.

La politique est proposée par la fonction clé de Gestion des Risques, arrêtée par le Directeur général, proposée à la Commission des Risques et validée par le Conseil d'Administration. La responsable de la fonction « Gestion des Risques » s'assure de la bonne application de la politique de Gestion des Risques. Cette politique est mise à jour, a minima, annuellement ou dès qu'un changement majeur impacte son cadre de gestion des risques.

## Gouvernance et intégration de la fonction clé de Gestion des Risques

### *Intervention de l'AMSB dans les processus de Gestion des Risques*

L'AMSB joue un rôle actif dans l'appréciation de l'évaluation prospective des risques en participant notamment aux évaluations présentées dans le rapport, à la détermination et validation de l'appétence aux risques et aux différentes limites assignées aux métiers.

### *Intégration de la fonction clé de Gestion des Risques dans le dispositif*

Les principales missions de la fonction clé de Gestion des Risques consistent à mettre en œuvre le dispositif de gestion des risques et sont détaillées dans la politique de Gestion des risques citée plus haut. Elles sont effectuées en lien avec les autres fonctions clés.

#### Comitologie

Le Comité des Risques Prudentiels Groupe (composé d'opérationnels) a essentiellement les missions suivantes :

- Pilotage du processus ORSA (régulier et occasionnel)
- Validation et suivi du profil de risque
- Suivi des cadres d'appétence, tolérance et limites de risques
- Vérification des exigences réglementaires de Solvabilité
- Veiller au respect des politiques obligatoires.

Le Comité des Risques Prudentiels Groupe se réunit également en cas d'identification de différentes catégories d'évènements pouvant avoir un impact sur le profil de risques des entités du Groupe et nécessitant le déclenchement d'un processus ORSA occasionnel (évolution du business plan, évolution réglementaire, évènement extérieur significatif). Ses travaux sont préparés en amont par d'autres comités spécialisés.

### *B.3.2 Description du système de Gestion des Risques*

#### Processus général

L'univers des risques de CARCEPT Prévoyance est composé de risques regroupés par catégories. A chacune de ces catégories est associé un référentiel, revu au moins annuellement<sup>1</sup> et couvrant l'ensemble des risques pouvant impacter l'entreprise :

Catégorie de risques	Référentiel associé
Risques Opérationnels	Référentiel des risques opérationnels
Risques Stratégiques	Référentiel des risques stratégiques
Risques Techniques (tarification, provisionnement, etc...)	Référentiel des risques Techniques (basé sur le référentiel IFACI (Institut Français de l'Audit et du Contrôle Interne)
Risques Financiers (liés à la gestion d'actifs)	Référentiel des risques Financiers (basé sur le référentiel IFACI – Institut Français de l'Audit et du Contrôle Interne)

Quel que soit le type de risques, le processus d'identification se décompose en quatre étapes principales :

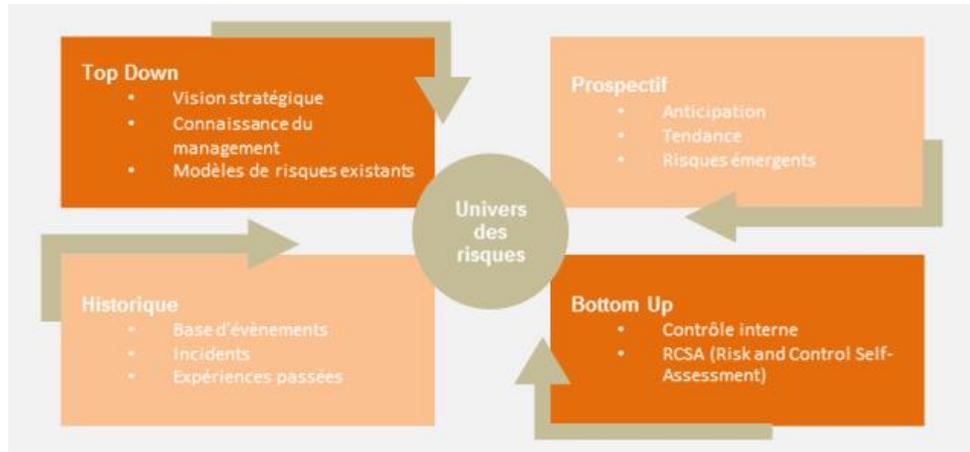
- réalisation d'une cartographie des risques ;
- évaluation de la gravité des risques et de leurs dispositifs de maîtrise afin d'obtenir un niveau de criticité ;
- validation des risques importants retenus en Comité des Risques et de la Solvabilité ;

---

<sup>1</sup> Sauf le référentiel des risques stratégiques qui est mis à jour en fonction de l'évolution des objectifs stratégiques définis par le Groupe KLESIA.

- détermination du profil de risque.

Pour chaque type de risques, un dispositif de gestion du risque est mis en place au sein du Groupe KLESIA. Il s'appuie sur la combinaison de deux approches présentées dans le schéma ci-dessous :



- **Approche « Top-Down »** : définition de l'appétence aux risques par l'AMSB, qui est ensuite déclinée en tolérance aux risques, puis en limites de risques opérationnelles sur les principaux processus. Le dispositif de contrôle permanent a pour objectif d'évaluer a *posteriori* la maîtrise des risques. Le contrôle permanent intervient donc en aval de la gestion des activités ;
- **Approche « Bottom-Up »** : correspond au suivi des risques opérationnels, techniques et financiers par le Contrôle Interne. Elle a pour but de s'assurer que la Gestion des Risques est prise en compte dans l'élaboration de la stratégie ainsi que dans toutes les activités.

### Processus spécifique aux risques financiers

#### *Respect du principe de la « Personne prudente »*

La stratégie d'investissement est guidée par trois principes de base qui sont la préservation du capital investi, une couverture appropriée du passif (duration actif / passif) et une prise de risque adaptée aux niveaux des fonds propres de l'entité.

L'allocation est choisie dans l'optique d'une optimisation des résultats sous contrainte d'appétit au risque (couverture du SCR).

Les actifs peuvent comprendre des actions de grandes et moyennes capitalisations européennes, des actions internationales au sein d'OPC, des obligations en euro de catégorie « investment grade » et "non investment grade" limitée au BB et des obligations non notées, de l'immobilier d'exploitation du Groupe KLESIA, de l'immobilier pierre-papier, et des SICAV monétaires.

Les produits dérivés sont interdits ainsi que les produits en devises (exceptés les actions en devises au sein d'OPC dont les parts sont toutefois en euros).

Des limites d'exposition sont imposées par secteur économique, par notation et par émetteur.

#### *Evaluation des activités d'investissements exceptionnelles*

Les investissements en non cotés supérieurs à 5 millions d'euros passent par une approbation explicite en comité d'investissement.

## Evaluations de crédit

### Utilisation d'évaluations de crédits par les OEEC

L'institution de prévoyance utilise les notations fournies par les trois organismes externes d'évaluation de crédit (OEEC), enregistrées conformément au règlement (CE) n° 1060/2009 du Parlement européen et du Conseil, soient Standard & Poor's, Moody's et Fitch.

La règle d'affectation d'une évaluation de crédit a été définie comme suit :

- **Cas N°1** : une seule évaluation est disponible : dans ce cas elle est retenue ;
- **Cas N°2** : plusieurs évaluations sont disponibles : le choix se porte sur la seconde meilleure note.

### Utilisation d'évaluations de crédits propres

L'institution de prévoyance n'a pas la nécessité de maintenir un référentiel de notation interne.

### Risques majeurs identifiés

Sur la base des travaux menés en 2024 sur le rapport ORSA, l'étude de l'ensemble des risques de CARCEPT Prévoyance a permis d'identifier cinq risques majeurs :

N°	Description
1	Risque de Cyber-incidents
2	Risques Financiers (liés au contexte économique)
3	Risques Techniques (liés à la déviation de la sinistralité ou à la sous-tarifcation des produits)
4	Risque de Défaillance opérationnelle interne ou chez un sous-traitant majeur
5	Risque de Durabilité/ESG

### Plan d'actions

L'ensemble de ces risques fait l'objet d'une étude dans le cadre du processus ORSA. Les risques techniques (3), financiers (2) et de durabilité (5) font l'objet de chocs particuliers. De plus un scénario de chocs combinant les risques techniques (3) et les risques financiers (2) est réalisé. En cas de non-respect du seuil d'appétence aux risques sur chacun des chocs unitaires ou du choc combinant les autres, le besoin supplémentaire de capital est alors intégré dans le calcul du Besoin Global de Solvabilité.

Les risques opérationnels font l'objet d'évaluations spécifiques en fonction de scénarii déterministes. Cette évaluation permet d'évaluer l'adéquation du profil de risque opérationnel de CARCEPT Prévoyance au SCR opérationnel de la formule standard. En cas d'insuffisance, la différence est alors intégrée aux Besoin Global de Solvabilité. Sur l'exercice 2024 (campagne ORSA 2025), un montant supplémentaire de 7,9 MEUR a été intégré au besoin global de solvabilité au titre des risques opérationnels.

Pour l'ensemble des risques identifiés et en particulier pour les risques majeurs, la Direction des Risques a défini des plans d'actions qui précisent notamment les actions curatives ou préventives déjà présentes ou en cours de déploiement permettant de contenir les impacts et limiter la probabilité de survenance des risques identifiés. Il est également défini, dans le cadre du processus ORSA, des mesures de management à mettre en place en cas de concrétisation de risques aboutissant à un impact sur le ratio de couverture du SCR parmi lesquels :

- Revue du plan de développement commercial ;

- Redressement des portefeuilles :
  - Mise en place d'une politique de souscription plus restrictive sur les affaires nouvelles
  - Revue de la tarification des affaires existantes ;
  - Résiliation des contrats les plus déficitaires.
- Revue de la réassurance ;
- Revue des portefeuilles d'investissement ;
- Abandon et / ou le report de projets jugés moins stratégiques, de nature à alléger le poids des dépenses, donc des frais de gestion.

Ces plans d'actions sont de nature à remédier de façon graduelle aux risques de déviations de la sinistralité ou d'évolutions défavorables des marchés financiers (risques 2 et 3).

Les risques de nature opérationnelle liés à la sous-traitance font l'objet du suivi des activités externalisées tel que décrit dans la partie B.8.4 de ce rapport.

De plus les risques Cyber font l'objet d'une couverture d'assurance.

Les travaux de poursuite de sécurisation en termes de risques de non-conformité sont exposés en partie B.4.2.

### **B.3.3 Processus ORSA**

L'évaluation interne des risques et de la solvabilité (*Own Risk & Solvency Assessment – ORSA*) recouvre l'ensemble des processus d'identification, de mesure, de surveillance, de gestion et de reporting des risques à court et moyen termes, ainsi que la détermination du niveau moyen de fonds propres requis en adéquation avec le profil d'activités et de risques et les limites de tolérance au risque de la société. CARCEPT Prévoyance a procédé à une évaluation interne des risques et de la solvabilité qui a porté sur les trois évaluations rendues obligatoires par la réglementation.

Un rapport synthétisant l'ensemble des travaux réalisés dans le cadre de l'ORSA est produit annuellement. Il est transmis chaque année aux instances de Direction, à la Commission des Risques et au Conseil d'Administration pour validation, puis aux autorités de supervision deux semaines au plus tard après son approbation par le Conseil d'Administration.

En outre, le processus ORSA se décompose en un processus régulier et un processus dit « exceptionnel » en fonction de la survenance d'événements particuliers significatifs et non anticipés dans le cadre de l'ORSA régulier et conduisant à une déformation du profil de risques.

#### **Evaluation du Besoin Global de Solvabilité**

L'évaluation du Besoin Global de Solvabilité (ci-après « BGS ») suppose, en amont, la réalisation de plusieurs travaux :

- construction du scénario central à partir des données de l'Estimé-Budget au 30 septembre 2024 ;
- définition et mise en œuvre du cadre d'appétence aux risques ;
- identification des risques majeurs et analyse du caractère adéquat et suffisant de capital de solvabilité requis déterminé avec la formule standard ;
- étude permettant d'identifier les différences entre le profil de risques de CARCEPT Prévoyance et les hypothèses qui sous-tendent le capital de solvabilité requis calculé par la Formule Standard.

Le BGS est calculé en adéquation avec l'appétence aux risques sur l'ensemble de la période de projection.

#### **Respect permanent des exigences de capital minimum (MCR) et requis (SCR)**

L'évolution des MCR et SCR de CARCEPT Prévoyance a été étudiée selon différents scénarios :

- Le scénario central construit à partir des données de l'Estimé-Budget au 30 septembre 2024 ;
- Des scénarios ORSA adaptés aux spécificités de CARCEPT Prévoyance et de ses risques majeurs identifiés.

En cas de franchissement des limites définies dans le cadre d'appétence, des plans d'actions sont identifiés tels que présentés en partie B.3.2. Si ces derniers ne sont pas suffisants et si besoin est,

conformément à la Convention d'affiliation à la SGAM KLESIA Assurances, la solidarité financière entre les membres de cette dernière pourrait également être mise en œuvre.

### **Tests de résistance et analyses de sensibilité**

Dans le cadre du processus ORSA, les tests de résistance suivants ont été effectués. Plusieurs scénarii de stress, sont réalisés à partir du scénario central tenant compte d'une hypothèse de continuité d'activité. Il s'agit :

- De deux scénarii « Actifs », testant notamment l'impact d'une hausse ou d'une baisse des taux d'intérêt, d'une baisse des actions et de l'immobilier et d'un choc de spread sur les obligations d'entreprises en portefeuille. Ces chocs sont réalisés avec un ajustement de volatilité constant ;
- Du scénario « Technique » simulant un choc sur la sinistralité ;
- Du scénario « Frais » ;
- Du scénario « Combiné » regroupant l'ensemble des scénarii ci-dessus et qui comme les chocs actifs est réalisé avec un ajustement de volatilité constant ;
- De deux scénarii « Durabilité » ;
- Un scénario durabilité combiné.

## **B.4 Contrôle Interne**

### *B.4.1 Le dispositif de Contrôle Interne*

#### **Objectifs et principes généraux du système de contrôle interne**

Le dispositif de contrôle interne de KLESIA et de ses entités dont la CARCEPT Prévoyance, s'inscrit d'une part dans le cadre de référence du COSO ERM (entreprise risk management) et d'autre part dans le cadre de référence interne.

Le contrôle interne se définit comme un processus mis en œuvre par l'ensemble des lignes métiers sous la supervision de la Direction Générale. Chaque acteur de l'organisation est associé à la maîtrise des risques identifiés sur son périmètre opérationnel afin de garantir :

- La réalisation et l'optimisation des opérations ;
- La fiabilité des opérations financières ;
- La conformité aux lois et aux réglementations en vigueur.

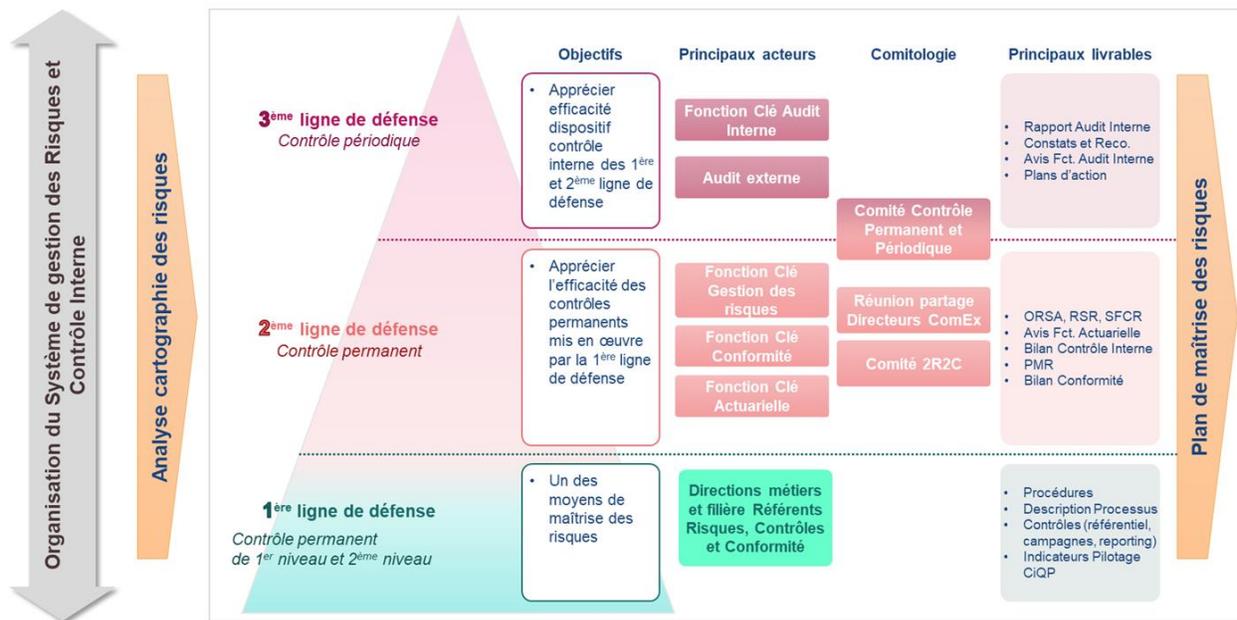
#### **Organisation du système de contrôle interne**

L'organisation du système de contrôle interne de CARCEPT Prévoyance est fondée sur un pilotage par les processus et permet d'intégrer les attentes de la Directive Solvabilité 2 en matière de contrôle interne.

## Organisation des activités de contrôles

Les activités de contrôle de CARCEPT Prévoyance sont organisées sur trois lignes de défense, comme illustré dans le schéma ci-dessous.

### Les lignes et niveaux d'organisation du système de contrôle interne :



### Première ligne de défense : la sécurisation des activités

Les contrôles de la première ligne de contrôle correspondent aux moyens de maîtrise mis à disposition de l'ensemble des collaborateurs afin de sécuriser l'exécution de leur activité quotidienne et de s'assurer du respect des procédures. Ce contrôle permanent se compose des éléments suivants :

- Les procédures ;
- Les indicateurs de pilotage et d'alertes ;
- Les contrôles automatisés et formalisés ;
- Les contrôles de deuxième niveau de la première ligne de défense.

### Deuxième ligne de défense : l'assurance de l'efficacité du dispositif de sécurisation des activités

La deuxième ligne de défense est constituée des services fonctionnels responsables de domaines d'expertise et des fonctions dédiées à l'animation du dispositif global de maîtrise des risques (fonctions de gestion des risques, de contrôle interne, d'assurance, de conformité...). Elle correspond ainsi à un niveau de contrôle davantage indépendant que la première ligne, qui vise à vérifier l'efficacité de cette première ligne de maîtrise via notamment des contrôles de deuxième ligne.

Risques	Moyens de maîtrise et contrôles
Risques opérationnels	Les contrôles permanents de deuxième ligne, permettent de vérifier l'exactitude, l'exhaustivité, l'autorisation et la conformité des actions ou transactions effectuées.
Risques techniques	Les contrôles de deuxième ligne portant sur les risques techniques sont effectués principalement par la Fonction Actuarielle.
Risques financiers	Les contrôles de deuxième ligne portant sur les risques financiers sont effectués principalement par la Fonction Gestion des risques, à l'aide d'états périodiques émanant de la Direction des Investissements et des états des placements issus de l'outil interne de tenue de positions.
Risques de non- qualité des données Solvabilité 2	Le dispositif de contrôles s'étend à l'ensemble des données dans les Systèmes d'Information KLESIA ou en provenance de sources déléguées, jusqu'aux calculs des indicateurs S2 en vue de répondre aux critères d'exhaustivité, de précision et de pertinence des données S2 utilisées.

### Troisième ligne de défense : l'organisation des contrôles périodiques

Les contrôles périodiques constituent la troisième ligne du dispositif de contrôle interne. L'ensemble des entités du Groupe disposent d'une organisation de contrôle périodique centralisée et homogène composée d'audits internes et de contrôles externes.

Contrôles périodiques	Description
Audit interne	Le contrôle périodique réalisé par la Direction de l'Audit est une activité indépendante et objective qui à travers des missions d'audit évalue l'efficacité du système de maîtrise des risques et de contrôle interne. Chaque année, lors de ses missions d'audit, la Direction de l'Audit évalue l'efficacité des contrôles permanents de première et de deuxième lignes. cf. partie B.6
Direction Gestion Déléguée et Commissionnement	Des contrôles périodiques (Audit de suivi et Audit complet) des délégataires de gestion sont confiés à la Direction Gestion Déléguée et Commissionnement. Sur la base d'un plan d'Audit annuel, la Direction Gestion Déléguée et Commissionnement réalise périodiquement des contrôles sur place et contrôles sur pièces afin d'évaluer le dispositif de Contrôle Interne et de maîtrise des risques des délégataires de gestion et s'assurer du respect des clauses contractuelles notamment en termes d'objectif de qualité de service.
Les contrôles externes	Des contrôles externes sont réalisés par des organismes externes de contrôles, et par les Commissaires aux Comptes. Lors de leurs missions intérimaires, les Commissaires aux Comptes formulent certaines recommandations sur la mise en œuvre du dispositif de contrôle interne. Leurs missions complètent le dispositif de contrôle périodique. Le suivi des plans d'actions issus des recommandations est centralisé par la Direction de l'Audit.

#### Les acteurs du système de contrôle interne

L'efficacité du système de contrôle interne mis en œuvre par KLESIA repose notamment sur l'intégration et la responsabilisation de l'ensemble des collaborateurs de l'entreprise et est décrite dans la Politique de contrôle interne.

#### Politique de contrôle interne

La Politique de contrôle interne a pour objectif d'indiquer clairement les responsabilités, les objectifs, les processus et les procédures de reporting applicables en matière de contrôle interne en cohérence avec la stratégie d'entreprise globale de l'entreprise.

Les rôles et missions de chacun des acteurs y sont décrits, dont notamment : le Conseil d'Administration, la Direction Générale, la Direction des risques, le management opérationnel et les contrôleurs.

## B.4.2 Orientations menées sur la période de référence

Le dispositif de Contrôle Interne est une composante majeure du système de gestion des risques dont le but est d'assurer la maîtrise globale des risques opérationnels et de donner une assurance raisonnable quant à la réalisation des objectifs fixés par l'entreprise. Le système de contrôle interne de CARCEPT Prévoyance vise à fournir une assurance raisonnable quant à la réalisation des objectifs suivants :

- Réalisation et optimisation des opérations de KLESIA dont CARCEPT Prévoyance ;
- Fiabilité du reporting relatif aux informations émises, notamment financières ;
- Respect des lois et réglementation en vigueur.

En 2024, afin de sécuriser les activités de CARCEPT Prévoyance, deux orientations ont été définies et mises en œuvre :

- La maîtrise des activités ;
- La continuité d'activités.

La maîtrise des activités

En réponse aux risques opérationnels majeurs de KLESIA et de ses entités dont CARCEPT Prévoyance, le dispositif global de maîtrise des risques a monté en maturité avec :

- la poursuite du renforcement du plan de contrôles permanents de la première ligne de défense couvrant les risques opérationnels de :
  - Sécurité des systèmes d'information ;
  - Conformité ;
  - Qualité des données ;
  - Sécurisation des activités externalisées.
- la consolidation du plan de contrôle structuré au niveau de la deuxième ligne de défense pour permettre l'analyse et l'optimisation du dispositif de maîtrise des risques mis en œuvre par la 1ère ligne de défense.

La deuxième ligne de défense assure également une mission de diffusion d'une culture risque au niveau du groupe.

La maîtrise des activités a intégré les différentes alertes relevées par les autorités administratives notamment par rapport au contexte des jeux olympiques et du contexte géopolitique international. Ce contexte renforce la probabilité de certains risques émergents tels que :

- Les risques liés à la sécurité des systèmes d'information ;
- Les risques liés au tiers.

A côté de cela, les enjeux liés à la durabilité et l'intelligence artificielle doivent être intégrés au dispositif de maîtrise des risques. Ces enjeux suivent des évolutions réglementaires tels que l'IA act, DORA et la CSRD.

Par ailleurs, afin de sécuriser la mise en œuvre du dispositif de gestion des risques opérationnels au sein des activités, l'efficacité du système de contrôle interne doit être évalué en continu.

Dans cette perspective, un plan de contrôle est structuré au niveau de la 2ème ligne de défense pour permettre la revue et l'évaluation du dispositif de maîtrise des risques mis en œuvre par la 1ère ligne de défense.

En fonction de la criticité des processus et de l'importance des risques considérés, ce plan de contrôle peut prévoir plusieurs modalités de contrôle permanent, par exemple :

- Suivi des indicateurs de mise en œuvre / conformité des actions de maîtrise des risques ;
- Revue d'ensemble allégée des procédures de contrôle et de la matérialisation des points de contrôles opérationnels ;
- Revue détaillée et testing de l'efficacité des contrôles clés au travers de campagnes d'évaluation récurrentes.

En 2024, le plan de contrôle de deuxième ligne s'est orienté sur la poursuite des travaux d'évaluation du dispositif de contrôle de la qualité des données S2, l'appréciation du dispositif de relation client et le renforcement du processus de contrôle des tiers.

En complément du renforcement du dispositif de contrôle de deuxième ligne de défense, KLESIA a démarré des travaux d'enrichissement du référentiel de risque opérationnel afin d'y intégrer les exigences DORA, NIS2 et CSRD.

Les deux piliers de résilience :

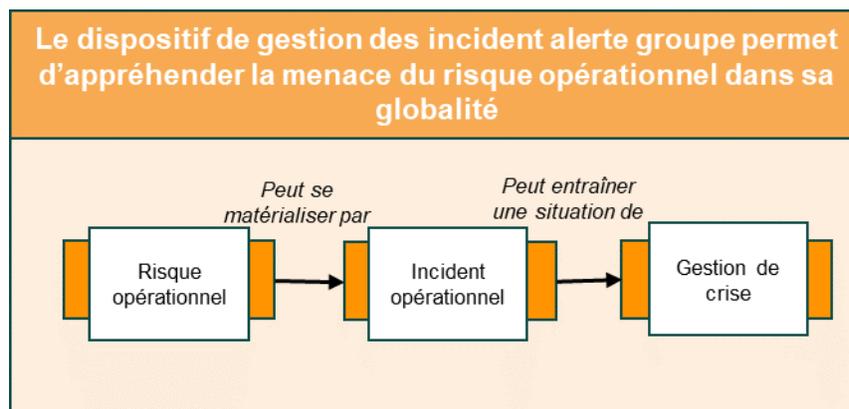
Afin de prévenir les risques extrêmes, KLESIA cherche à renforcer sa résilience opérationnelle à travers deux piliers :

- Favoriser la remontée systématique des incidents auprès de la Direction des Risques par l'ensemble des activités présentes au sein du Groupe et y/c concernant les activités externalisées (sous-traitance et délégation de gestion).
- Accompagner la mise en place et le suivi de plan de remédiation qui se positionne à la source de l'origine des dysfonctionnements.

Les incidents

En 2024, KLESIA a continué à gagner en maturité en déployant un schéma de remontée d'incidents qui assure la mise en place de solutions palliatives rapides par l'instauration de plans de remédiation pertinents, adroitement positionnés et suivis afin d'endiguer de manière rapide les dysfonctionnements constatés, potentiellement générateurs de crise et limiter les pertes financières connexes. Ce dispositif passe notamment par un projet de centralisation des incidents dans l'outil SIGR ARIANE qui est déployé depuis 2022 dans le cadre de la gestion du contrôle interne.

De plus, KLESIA a réalisé une sensibilisation et une communication en interne, au sein des activités sous-traitées dont le groupe demeure responsable, sur la nécessité de la remontée d'informations qui permettrait de qualifier l'événement et au besoin d'entrer dans un schéma de crise préparé au sein d'un dispositif dédié, pensé et préparé en amont.



Les enjeux du dispositif de gestion des incidents KLESIA :

- Recenser les incidents impactant le fonctionnement du Groupe et pouvant nuire à son image ;
- Accompagner la résolution des dysfonctionnements et éviter la récurrence ;
- Renforcer la fiabilité de l'évaluation des risques et l'exhaustivité de leur recensement ;
- Mesurer les pertes opérationnelles et quantifier les pertes financières résultantes des incidents ;
- Satisfaire aux exigences réglementaires (Directive Solvabilité 2, DORA).

## La continuité d'activités

Le risque opérationnel peut engendrer une perte, un dysfonctionnement, un incident voire une crise capable de remettre en question le déroulé partiel ou total des activités du groupe. En plus d'être un constat logique qui corrobore le bien-fondé de déploiement d'une stratégie pour piloter la continuité d'activité et développer la résilience du groupe, mener de telles actions est une obligation réglementaire. C'est donc pour répondre à ces enjeux que le groupe a renforcé toute son organisation qui passe notamment par l'actualisation d'un Plan de Continuité d'Activité, garant de la poursuite des activités essentielles. Ce dispositif est un véritable travail d'introspection du fonctionnement de KLESIA et de ses activités critiques. Il est orienté vers la reconstitution graduelle de l'environnement de travail pour tendre vers un retour à la normale rapide et coordonné dans des conditions applicables aux diverses projections d'indisponibilités. Or, avant de déclencher un plan de continuité d'activité, c'est sur le dispositif des incidents opérationnels que KLESIA doit capitaliser (signaux faibles avant-coureurs).

Afin d'être pertinent et de répondre aux contraintes d'une crise, le dispositif de gestion de crise est orchestré autour de moyens de communication spécifiquement adaptés aux indisponibilités pour communiquer entre membres de la cellule de crise, auprès du personnel, des parties prenantes et organismes de contrôle. La cellule de crise dispose de ressources documentaires, actualisées, pertinentes et accessibles afin d'outiller les membres de la cellule de crise dans la résolution du sinistre. Une logistique en adéquation avec la nouvelle organisation liée au télétravail a également été pensée et déployée.

Le prérequis à la stratégie de résilience est fondé sur la détermination des activités à redémarrer en priorité lors d'un incident majeur ou d'une crise. C'est dans cet optique que, sur 2024, en y intégrant les nouvelles exigences réglementaires (DORA) ainsi que l'analyse des impacts métiers de la manifestation de risques extrêmes, KLESIA a mis en œuvre une nouvelle grille d'analyse pour déterminer le niveau de criticité de ses activités.

## Pilotage périodique des risques et du contrôle permanent

Sur 2024, plus de 8 527 contrôles unitaires ont été réalisés et formalisés dans le SIGR

ARIANE. Le taux de qualité qui représente le rapport entre le nombre de cas conformes et le nombre de cas contrôlés se situe au-dessus de la cible de 90%, à 92%. De plus l'ensemble des anomalies détectées lors des campagnes de contrôle font l'objet d'un suivi d'un trimestre à l'autre afin de s'assurer que les non-conformités détectées sont remédiées dans un délai raisonnable.

Le plan de contrôle permanent implique les contrôles de la première ligne de défense et les contrôles de la deuxième ligne. Les contrôles de la deuxième ligne de défense ont porté sur des sujets liés à la protection de la clientèle, la sécurisation des activités externalisés, la qualité des données S2, la réalisation des exercices de cartographies des risques etc. Le dispositif est construit à partir des risques identifiés et est renforcé de manière dynamique tout au long de l'année.

## B.5 Le système de conformité

### Définition de la fonction « vérification de la conformité » et mise en œuvre

La fonction de Vérification de la conformité s'assure du respect et de la mise en œuvre opérationnelle des dispositifs de conformité, notamment dans le cadre d'un comité dédié, le comité conformité, auquel sont conviés entre autres les autres fonctions du dispositif de Gouvernance (Gestion des Risques, Actuariat, Audit interne).

Elle exerce ses activités de façon indépendante et a un accès direct et régulier aux organes d'administration, de gestion ou de contrôle (AMSB).

A ce titre, elle est amenée à émettre des avis et/ou alertes, dans le cadre du processus d'escalade, qui permet en autres, de signaler, dans les meilleurs délais, toute non-conformité identifiée, ainsi que les risques associés.

En termes de mise en œuvre, le Groupe prudentiel KLESIA dispose d'un processus de pilotage et de gestion du dispositif Conformité.

### Pilotage de la conformité : un processus transverse

Le processus rassemble l'ensemble des services et acteurs du Groupe qui concourent à sécuriser les risques de non-conformité aux réglementations applicables à ses activités, à savoir :

- tant les fonctions transverses : Direction des Risques, Direction Juridique et Conformité, Direction de l'Actuariat, Direction Financière et Prospective, Direction des Ressources Humaines, etc. ;
- que les fonctions opérationnelles : Direction Offre et Stratégie, Direction des Opérations ADP, Direction de l'Organisation et des Systèmes d'Information, etc.

L'efficacité du processus mis en œuvre par le Groupe KLESIA repose notamment sur la responsabilisation de l'ensemble des collaborateurs de l'entreprise.

Les rôles et missions de chacun des acteurs sont décrits dans la politique de conformité Groupe.

Le pilotage de la conformité se traduit par des dispositifs permettant d'encadrer la mise en œuvre des exigences légales, réglementaires, des normes et usages professionnels ou déontologiques, applicables aux activités du Groupe KLESIA, et notamment :

- Protection des données à caractère personnel (Règlement Général sur la Protection des Données - RGPD -) ;
- Protection de la clientèle (Directive sur la Distribution des Assurances - DDA, actifs en déshérence - Loi Eckert -, réclamations etc.) ;
- Lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme (Directives LCB-FT),
- Lutte contre la fraude ;
- Lutte contre la corruption (Loi relative à la transparence, à la lutte contre la corruption et pour la modernisation de la vie économique - Loi Sapin 2-).

Ce pilotage, formalisé dans la politique de conformité Groupe, s'organise de la façon suivante :

- L'élaboration des dispositifs de conformité et le suivi de leurs déploiements.

Les objectifs de cette activité sont de mettre en place un dispositif permettant d'identifier les évolutions réglementaires, par le biais d'une veille réglementaire, d'analyser leurs impacts pour les activités du Groupe KLESIA, d'élaborer un plan de déploiement et de suivi de l'application de ces réglementations.

La Fonction Vérification de la Conformité a mis en place une cellule réglementaire afin que soit identifiée via les référents de cette cellule (représentants des directions Comex) toute évolution de l'environnement réglementaire du Groupe KLESIA et de s'assurer de leur déploiement opérationnel.

Dans ce cadre, sont notamment identifiés les différents chantiers de mise en œuvre opérationnelle, un sponsor membre du comité exécutif, et un responsable du projet, ainsi que les échéances.

- La vérification de l'application des exigences réglementaires par les métiers, et accompagnement des actions correctives si défaillances

Les objectifs de cette activité sont d'assurer l'intégration quotidienne au sein des différents processus métiers du Groupe, par les collaborateurs du Groupe, des exigences réglementaires déployées au travers des dispositifs de conformité.

Ainsi, la fonction Vérification de la Conformité accompagne les collaborateurs des directions concernées au travers de préconisations, conseils, avis de conformité, relecture de contrats et supports, sur l'ensemble des sujets relevant du périmètre de la conformité.

Cela permet d'identifier, au regard de la pratique, les éventuelles défaillances et les nécessaires ajustements / plan d'actions correctives à mettre en place après le déploiement.

De plus, sur la base de ces constats, la fonction Vérification de la Conformité contribue à la surveillance et l'actualisation du profil de risque de non-conformité réglementaire du Groupe, intégré dans le dispositif global de cartographie des risques du Groupe, piloté par le Pôle Contrôle Interne et Qualité des Processus.

En complément, et afin de pouvoir détecter les éventuels risques de non-conformité, la fonction Vérification de la Conformité s'appuie sur les travaux des différentes directions du Groupe KLESIA, relatifs notamment aux processus suivants :

- Gestion des incidents ;
- Traitement des réclamations ;
- Contentieux (relatifs à l'assurance de personnes - prévoyance et frais de santé -, l'intermédiation en assurance, la distribution, l'action sociale, etc.), gérés par le Pôle Juridique Institutionnel et Droit de la Protection Sociale.

De plus, un dispositif de formations réglementaires obligatoires, piloté par la fonction Vérification de la Conformité, en collaboration avec le service Formation de la Direction des Ressources Humaines, permet aux collaborateurs d'acquérir les connaissances requises pour la bonne mise en œuvre des exigences réglementaires dans le cadre des dispositifs de conformité.

### **Politique de conformité**

La politique de conformité Groupe, rédigée en adéquation avec la stratégie globale des entités du Groupe KLESIA, est adoptée par l'AMSB. Elle est révisée annuellement.

Elle définit notamment :

- Les tâches à effectuer et leurs responsables ;
- Les procédures et reportings mis en place ;
- Le dispositif de conformité ;
- Le rôle et les missions de la fonction de vérification de la conformité ;
- Les acteurs du dispositif.

## B.6 Fonction Clé d'Audit Interne

### B.6.1 Présentation de la Fonction Clé d'Audit Interne

La Fonction Clé d'Audit Interne du Groupe KLESIA assure une fonction de vérification indépendante et objective au sein de l'organisation. Elle constitue le troisième niveau du dispositif de contrôle interne.

La Fonction Clé d'Audit Interne évalue notamment l'adéquation et l'efficacité du système de contrôle interne et les autres éléments du système de gouvernance. Elle donne au Groupe KLESIA une assurance sur le degré de maîtrise de ses opérations, lui apporte ses conseils pour les améliorer, et contribue à créer de la valeur ajoutée.

L'activité d'audit interne s'inscrit dans le cadre d'une Politique d'audit interne du Groupe qui définit la mission, le rôle et les responsabilités de la Fonction Clé d'Audit Interne, les modalités de sa gouvernance ainsi que les responsabilités des différentes parties prenantes du processus d'audit interne. La politique est revue annuellement et est soumise à l'approbation de la Direction Générale et du Conseil d'Administration, après revue préalable par la Commission d'audit.

La Fonction Clé d'Audit Interne est exercée de manière objective et indépendante des fonctions opérationnelles. Les conclusions et recommandations de l'audit interne sont communiquées à la Direction Générale et au Conseil d'Administration, qui veillent à la bonne mise en œuvre des actions identifiées.

Il est à noter que la Fonction Clé d'Audit Interne a la faculté d'auditer l'ensemble des dispositifs mis en place, au sein des entités assurantielles du Groupe KLESIA y compris ses mutuelles substituées, ainsi qu'au sein des tiers réalisant des activités pour le compte de KLESIA (sous-traitants et partenaires). La Fonction Clé d'Audit Interne intervient sur tous les domaines ou processus administratifs, comptables et financiers, fonctionnels ou opérationnels.

### B.6.2 Respect des exigences d'indépendance et d'objectivité

La nomination et le renouvellement du responsable de la Fonction Clé d'Audit Interne relèvent de la Direction Effective pour l'ensemble des entités assurantielles du Groupe et font l'objet d'une information au Conseil d'Administration. Chaque personne exerçant cette fonction s'engage à respecter les principes fondamentaux énoncés dans le Code de Déontologie de l'IIA/IFACI.

La Fonction Clé d'Audit Interne doit pouvoir communiquer avec tous les membres de l'Organisme ou du Groupe, accéder à toute l'information nécessaire à l'accomplissement de ses missions et disposer de l'indépendance nécessaire à la production d'un travail de qualité, exempt de conflits d'intérêts. L'indépendance de la Fonction Clé d'Audit Interne est notamment garantie par son rattachement à la Direction Générale, la nomination du responsable de la Fonction Clé d'Audit Interne par la Direction Effective, l'exercice d'aucune autre fonction opérationnelle, ou encore un accès direct et non restreint à la Commission d'audit.

### B.6.3 Les missions de la Fonction Clé d'Audit Interne

Le titulaire de la Fonction Clé d'Audit Interne est chargé des missions suivantes :

- Etablir, mettre en œuvre et garder opérationnel un plan d'audit pluriannuel détaillant les travaux d'audit à conduire dans les années à venir, compte-tenu de l'ensemble des activités et de tout le système de gouvernance de l'entreprise d'assurance ou de réassurance ;
- Adopter une approche fondée sur le risque lorsqu'elle fixe ses priorités ;
- Communiquer le plan d'audit à l'organe d'Administration de gestion ou de contrôle ;
- Émettre des recommandations fondées sur le résultat des travaux conduits conformément au point a) et soumettre au moins une fois par an à l'organe d'Administration, de gestion ou de contrôle un rapport écrit contenant ses constatations et recommandations ;
- S'assurer du respect des décisions prises par l'organe d'Administration, de gestion ou de contrôle sur la base des recommandations visées au point précédent ;
- Effectuer des audits non prévus par le plan d'audit.

La Fonction Clé d'Audit Interne communique trimestriellement à la Direction Générale sur l'avancement du plan d'audit annuel, sa mise en œuvre ainsi que sur le résultat des missions. Cette communication est notamment opérée à l'occasion des réunions trimestrielles organisées entre les Fonctions Clés et la Direction Effective.

Une communication périodique entre la Fonction Clé d'Audit Interne et chaque membre du COMEX est également programmée. Le responsable de la Fonction Clé d'Audit Interne élabore un point de situation et d'échange sur le plan d'Audit en cours et les missions à engager. Un examen des principaux constats et recommandations du périmètre est réalisé.

## **B.7 Fonction Actuarielle**

### *B.7.1 Objectifs et missions de la Fonction Actuarielle*

Comme présenté en section B.1.1, la Fonction Actuarielle est une des quatre fonctions clés introduites par la Directive Solvabilité 2 s'intégrant et renforçant le système de Gestion des Risques de KLESIA.

Annuellement, la Fonction Actuarielle rédige un rapport remis à l'organe d'administration et validé par le Conseil d'Administration. Le rapport actuariel a vocation à :

- Documenter l'ensemble des travaux de revue du calcul des provisions techniques ;
- Rendre compte de l'avis sur la politique de souscription ;
- Emettre un avis sur les choix effectués en matière de réassurance.

### *B.7.2 Organisation et périmètre de la Fonction Actuarielle*

L'objectif du Groupe est d'associer pleinement la Fonction Actuarielle à la gouvernance et au pilotage de CARCEPT Prévoyance en garantissant le respect des caractéristiques d'indépendance et de responsabilité exigées par la réglementation.

Le tableau ci-dessous synthétise les principales caractéristiques de l'organisation adoptée assurant son adéquation avec les exigences réglementaires :

Caractéristiques	Description
Un lien direct aux dirigeants effectifs et une participation à la mise en œuvre de la stratégie	Le responsable de la Fonction Actuarielle exerce son activité sous l'autorité du Directeur Général et du Directeur Général Délégué. Il est également présent au Comité Exécutif
Un lien direct avec le Conseil d'Administration	La Commission des Risques entend, directement et de sa propre initiative, chaque fois qu'il l'estime nécessaire et au moins une fois par an, le responsable de la Fonction Actuarielle. Le Conseil d'Administration peut renvoyer cette audition devant un comité spécialisé émanant de ce conseil.
Des compétences actuarielles et mathématiques suffisantes et la possibilité de réaliser ses travaux de manière libre et indépendante	Le responsable de la Fonction Actuarielle est assisté dans ses fonctions par la Direction de la Surveillance Actuarielle, placé sous sa responsabilité directe et agissant de manière libre et indépendante vis-à-vis des équipes opérationnelles.
Une capacité d'alerte	Pour les situations nécessitant l'exercice d'alerte, la Fonction Actuarielle prend contact directement avec le Président de la commission spécialisée, suivant le contexte, d'Audit ou des Risques. Ce dernier propose une réunion de crise, à l'issue de laquelle il peut proposer la réunion du Conseil d'Administration en présence du responsable de la Fonction Actuarielle.
Une communication biannuelle sur les travaux réalisés	Une revue intermédiaire des provisions techniques est adressée au Conseil d'Administration pour la validation des comptes.  Durant le second semestre, le responsable de la Fonction Actuarielle rend compte de tous les travaux conduits durant l'année et figurant dans le rapport actuariel, ainsi que leurs résultats. Il indique clairement toute défaillance et émet des recommandations pour y remédier.

### ***B.7.3 Mise en œuvre de la fonction actuarielle***

La mise en œuvre de la Fonction Actuarielle s'articule autour de quatre thèmes principaux :

#### **Contribution au système de Gestion des Risques**

##### *Participation à l'élaboration, à la mise en place et au suivi du plan de contrôles des risques techniques*

La Fonction Actuarielle prend part à la définition, à la mise en place et au suivi du plan de maîtrise des risques techniques du Groupe.

Dans le cadre de la coordination de l'activité de contrôle permanent de second niveau des risques techniques, la Fonction Actuarielle, avec la Direction des Risques et sur la base des cartographies des risques, s'assure de la mise en place et du suivi du dispositif de contrôle des risques techniques liés au provisionnement, à la réassurance et aux activités de souscription.

##### *Participation au processus ORSA*

La Fonction Actuarielle est sollicitée par la Direction des Risques lors de la réalisation d'ORSA, réguliers comme exceptionnels, notamment en contribuant à l'élaboration des hypothèses pour les stress tests.

### **Processus de production, de validation et de contrôle des provisions techniques**

Au titre de la coordination du calcul des provisions techniques, la Fonction Actuarielle est membre permanent du comité d'inventaire, chargé du pilotage des processus d'inventaire de production des calculs réglementaires de l'ensemble du Groupe.

L'évaluation des hypothèses, méthodologies et données utilisées pour le calcul des provisions techniques fait l'objet d'une revue annuelle de la part de la fonction actuarielle.

### **Processus de revue de la politique de souscription**

La politique de souscription fait l'objet d'une revue annuelle de la part de la Fonction Actuarielle qui évalue la cohérence et la pertinence de la politique mise en place et donne lieu à l'émission d'un avis quant à la suffisance des primes. Dans le cadre de cette mission, la Fonction Actuarielle ou l'un de ses représentants est intégré à la comitologie relative à la souscription.

### **Processus de revue de la politique de réassurance**

La politique de réassurance fait l'objet d'une revue annuelle de la part de la Fonction Actuarielle qui donne lieu à l'émission d'un avis. En particulier, l'analyse fournie contient une analyse du caractère adéquat de la réassurance mise en place. Dans le cadre de cette mission, la Fonction Actuarielle ou l'un de ses représentant est intégré à la comitologie relative à la réassurance.

## **B.8 Sous-Traitance**

### *B.8.1 La Politique de sous-traitance*

Une politique de sous-traitance est mise en place au sein des entités du Groupe KLESIA. Elle est validée par les conseils d'administration des différentes entités. Ladite politique a pour objectif de décrire l'approche et les processus d'externalisation en détaillant notamment :

- les critères pour déterminer si une fonction ou activité opérationnelle est importante ou critique (un outil d'évaluation de la criticité a été mis en place) ;
- le processus de sélection d'un fournisseur de services d'un niveau de qualité adéquat ainsi que la méthode et la fréquence d'évaluation de ses réalisations et de ses résultats ;
- les détails à inclure dans l'accord écrit contractualisant la relation avec les sous-traitants, dont les plans d'urgence de l'entreprise et les stratégies de sortie pour les fonctions ou activités critiques ou importantes.

La politique s'adresse au Groupe KLESIA - composé de la SGAM (Société de Groupe d'Assurance Mutuelle), des entités solos de la SGAM, de KLESIA SA en tant que filiale – et aux autres activités non assurantielles du Groupe.

### *B.8.2 Respect du cadre d'appétence au risque*

En matière de sous-traitance, les entités du Groupe KLESIA font le choix d'utiliser prioritairement les ressources présentes au sein du Groupe, dès lors que les travaux concernés ont un caractère non exceptionnel.

Le recours à la sous-traitance a donc lieu :

- pour faire face à des charges exceptionnelles ;
- pour optimiser les coûts ;
- du fait de l'absence de compétences internes spécifiques ;
- quand il est jugé souhaitable de le faire pour disperser les risques associés à certaines tâches.

S'agissant de la sous-traitance des opérations de gestion des prestations, des considérations liées à la stratégie commerciale sont prises en compte lors de la prise de décision. Ces considérations peuvent être les suivantes :

- acceptation d'une affaire possible uniquement si la gestion est déléguée ;
- un client souhaite que la gestion des prestations soit externalisée.

### *B.8.3 Principales activités importantes ou critiques externalisées*

Les principales activités importantes ou critiques externalisées portent essentiellement sur la gestion des contrats, la gestion des prestations, la gestion d'actifs, la gestion de l'infrastructure informatique, l'archivage, la permanence téléphonique et la gestion des salaires.

En 2024, au sein du Groupe KLESIA, 69 sous-traitants sont recensés et cartographiés, 14 sont considérés comme critiques pour CARCEPT Prévoyance.

### *B.8.4 Un processus global de maîtrise de l'externalisation*

Un processus dédié à la maîtrise des activités externalisées est mis en œuvre. Il se compose des activités suivantes :

#### **Sélection des sous-traitants**

La sélection des sous-traitants repose sur la succession des étapes présentées ci-dessous lorsque la volonté d'externaliser une activité identifiée comme importante ou critique est émise :

- analyse préalable (expression de besoin, étude de faisabilité, appel d'offre...) ;
- achat et mise en concurrence du sous-traitant.

Ce processus permet notamment de vérifier que le sous-traitant sélectionné est doté des aptitudes, de la capacité et de tout agrément légal nécessaire pour exercer les activités requises de manière satisfaisante. Depuis 2023, des questionnaires, portant sur les thèmes de la sécurité et résilience informatique, sont transmis au sous-traitant lors de l'appel d'offre et doivent être dûment complétés par le sous-traitant lors de son retour à l'appel d'offres. Cela permet à la Direction des Risques de renforcer, sa connaissance du sous-traitant et par conséquent, la maîtrise des risques liés au recours à la sous-traitance.

Le cahier des charges remis aux soumissionnaires potentiels précise :

- le champ de la prestation ainsi que le niveau de qualité attendu ;
- les modalités d'examen des capacités, de la conformité à la réglementation et de l'absence de conflit d'intérêt ;
- l'obligation de continuité d'exploitation en cas de cessation définitive ou temporaire d'activité ;
- le refus ou les modalités d'acceptation de sous-traitants en cascade.

En cas d'externalisation d'une activité identifiée comme importante ou critique, le Groupe s'assure de l'existence des exigences réglementaires minimales suivantes :

- coopération du sous-traitant avec l'ACPR ;
- existence d'un dispositif de contrôle interne destiné à encadrer l'externalisation ;
- déclaration du sous-traitant à l'ACPR au moins 6 semaines avant le début de la prestation.

Dans tous les cas, le recours à un sous-traitant n'est autorisé qu'en cas de charge exceptionnelle, pour optimiser les coûts, pour compenser l'absence de compétences en interne et/ou dans une logique de dispersion des risques.

## Contrôle, évaluation et supervision des sous-traitants

La Direction des Risques coordonne une supervision globale du pilotage des sous-traitants du Groupe. En revanche, la supervision opérationnelle est réalisée par les responsables des services / directions opérationnels qui sont responsables, sur leur périmètre, des travaux d'analyse des risques de sous-traitance, de la surveillance, du suivi, des contrôles, reportings et alertes en cas d'incident majeur. Dans ce cadre, ils utilisent les outils mis à leur disposition : les indicateurs et tableaux de bord, les résultats de contrôles réalisés par le sous-traitant, l'exécution de contrôles de 2<sup>nd</sup> niveau (1<sup>ère</sup> ligne de défense KLESIA) et le cas échéant les incidents et les plans de maîtrise des risques.

Par ailleurs, dans le cadre du suivi général de la sous-traitance, un système d'évaluation continue est déployé par les coordinateurs d'activités opérationnelles et permet :

- de s'assurer que les prestations sont réalisées conformément aux obligations du Groupe KLESIA ;
- de s'assurer du respect du contrat ;
- de mettre en place un plan d'actions le cas échéant ;
- d'appliquer les pénalités associées à chaque dysfonctionnement ;
- de suivre la tenue et la réalisation de plans d'actions ayant pu être actés.

Enfin, tel qu'indiqué dans la politique de sous-traitance, les informations issues des reportings ainsi que les résultats d'évaluation continue sont partagés et analysés trimestriellement lors des revues d'activité et revues de processus au sein des comités afférents.

Dans le cadre du pilotage centralisé, des comités sous-traitance sont tenus pour chaque typologie de sous-traitants critiques, à savoir les *déléataires de gestion*, les *gestionnaires d'actifs* et les *infogérants IT et autres*. Ces comités, organisés par la Direction des Risques, ont pour objectif de piloter les risques portés par la sous-traitance, s'assurer de la cohérence des cartographies des risques et référentiels des sous-traitants, suivre les incidents, les plans d'actions et informer les parties prenantes des projets d'externalisations. Chaque responsable opérationnel de sous-traitants participe au comité correspondant.

Les directions opérationnelles sont responsables des contrôles de premier niveau, assurant ainsi la première ligne de défense. La deuxième ligne de défense est assurée par la Direction des Risques et la troisième par la Direction de l'Audit Interne.

L'exercice 2024 a également été marqué par le renforcement de la maîtrise des risques émanant des sous-traitants critiques :

- Identification d'axes d'amélioration quant à l'évaluation des dispositifs CI, PCA et SSI des déléataires au travers des audits des déléataires réalisés par la 1<sup>ère</sup> ligne de défense (Direction Gestion Déléguée) ;
- Travaux d'analyse sur les dispositifs de Lutte Contre le Blanchiment et le Financement du Terrorisme (LCB FT) des déléataires de gestion critiques via le questionnaire de lutte anti-blanchiment, l'analyse des questionnaires SINTIA et des entretiens avec les correspondants chez les déléataires de gestion ;
- Une actualisation du scénario de risque opérationnel portant sur « La défaillance d'un sous-traitant critique » a été réalisé dans ce rapport ORSA avec pour objectif d'affiner les impacts financiers, les impacts organisationnels et les actions à mener ;
- Réalisation d'un audit sur le dispositif de contrôle permanent des sous-traitants par la 3<sup>ème</sup> ligne de défense KLESIA qui n'a pas émis de recommandation critiques ;
- Travaux menés dans le cadre de la mise en conformité de KLESIA à la nouvelle réglementation DORA (mise à jour des documentations, gestion des incidents, mise à jour des clauses contractuelles, registre d'information...). Ont également été menés des travaux portant sur la mise en place de stratégie de réversibilité ou de transfert ou sur le renforcement des Plans de Continuité d'Activités ;
- Poursuite des travaux dans le cadre de la mise en conformité de KLESIA en matière de protection des données personnelles sur le volet gestion des durées de conservation ou effacement des données.
- Des audits portant sur la sécurité des systèmes d'information ont été menés chez les infogérants identifiés comme critiques ;

- Mise à jour du référentiel des sous-traitants et lancement d'un appel d'offre pour se doter d'un outil de pilotage des sous-traitants ;
- Poursuite du suivi des contrats et avenants signés avec les sous-traitants critiques avec la vérification des clauses contractuelles à jour.

## C Profil de risques

### C.1 Risque de souscription

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

L'activité Vie de CARCEPT Prévoyance est constituée des garanties Décès, Rentes Education, Rente Conjoint, Frais d'Obsèques. Son activité Non-Vie est constituée des garanties Incapacité, Invalidité, Mensualisation, Santé, Décès Non-Vie (décès accidentel) et Indemnités Journalières Hospitalières.

#### Exposition - Chiffre d'affaires et Best Estimate

Le chiffre d'affaires brut d'assurance de CARCEPT Prévoyance s'élève en 2024 à 530,6 M€ et se décompose par risque comme ci-dessous. S'agissant du Best Estimate total net de réassurance, représentant les engagements au 31.12.2024 (Cf. [Section D](#) pour plus de détails) par garantie et par Lob, il s'élève à 149 M€ :

Garanties	CA (en M€)	BE Net de réassurance (en M€)
Décès	74,3	22,0
Décès CFA	0,0	0,9
Décès Viager	2,8	5,7
GAV	17,0	0,9
Inaptitude	11,7	8,0
Incapacité	181,7	29,1
Invalidité	0,0	60,7
MGDC	0,0	12,7
Rentes éducation / conjoint	11,8	3,0
Santé	230,6	6,4
Santé viagère	0,7	-0,4
<b>Total</b>	<b>530,6</b>	<b>149,0</b>

LoB S2	CA (en M€)	BE Net de réassurance (en M€)
Assurance de protection du revenu	169,2	29,9
Assurance des frais médicaux	231,3	6,0
Autre assurance vie	77,1	37,4
Réassurance santé	11,7	9,8
Réassurance vie	11,8	7,0
Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	29,5	59,0
<b>Total</b>	<b>530,6</b>	<b>149,0</b>

L'évolution du chiffre d'affaires s'établit à 530,6 M€ en lien avec la campagne de renouvellement (affaires nouvelles / résiliations / indexations) et l'analyse de boni mali telles que décrites au paragraphe A.1.3.

L'évolution du BE Net de réassurance est la résultante de l'évolution des BE de sinistres et de prime, bruts et cédés, commentés plus bas.

Les garanties citées ci-dessus génèrent plusieurs types de risques techniques. Pour l'ensemble de ces risques, la Directive Solvabilité 2 introduit une méthode de calcul d'une exigence en capital (SCR). Les risques pris en compte dans le calcul du SCR sont détaillés ci-dessous :

Garantie	Mortalité	Longévité	Invalidité	Frais	Catastrophe	Révision	Primes et réserves
DA_IJ_Hospi					X		X
Décès (y compris décès viager)	X		X	X	X	X	
Incapacité / Invalidité en attente (IVA)	X			X	X		X
Invalidité	X	X		X	X	X	
Rente éducation / conjoint	X	X		X	X	X	
Santé (y compris santé viagère)				X	X		X

Il est à noter que les risques intégrés dans ce tableau sont ensuite agrégés en trois catégories de risques, « vie », « non vie » et « santé ».

### C.1.2 Concentration associée au risque de souscription

#### Montant du capital de solvabilité requis

L'exigence de capital requis (SCR) par la réglementation est un indicateur de risques pertinent pour identifier les zones de risques les plus importantes du portefeuille. Le tableau ci-dessous illustre la valeur de l'ensemble des SCR et leurs contributions brutes de diversification dans le SCR global :

Module de risques	SCR 2024 (en M€)	Contribution SCR 2024
SCR Souscription Santé	38,0	23%
SCR Souscription Non Vie	0,0	0%
SCR Souscription Vie	16,0	10%
SCR Marché	81,3	49%
SCR Contrepartie	12,3	7%
SCR Opérationnel	17,2	10%
SCR Global	115,8	

*N.B. : La contribution au SCR global est présentée hors ajustements impôts et revalorisations.*

Les SCR dont la contribution est la plus importante sont le SCR de marché (49%), le SCR de Souscription Santé (23%), le SCR Opérationnel (10%) et le SCR Souscription Vie (10%).

### C.1.3 Mécanismes d'atténuation du risque

#### Politique de souscription

Conformément aux exigences réglementaires, une politique de souscription a été définie au sein du Groupe précisant notamment le type de risque d'assurance que l'entreprise accepte, les risques découlant des engagements d'assurance de l'entreprise, la comitologie associée ainsi que les méthodes de pilotage de la rentabilité cible.

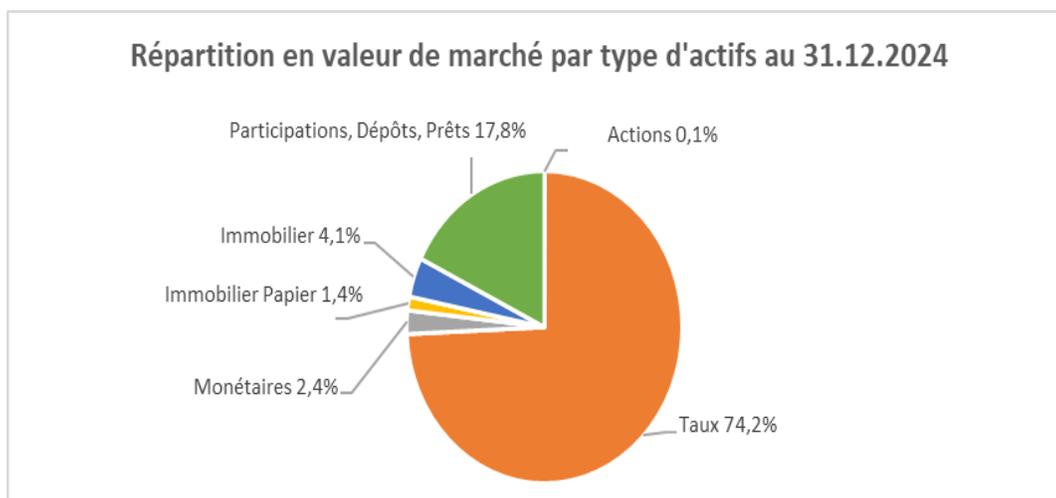
#### Programme de réassurance

Un programme de réassurance est défini chaque année afin de transférer certains risques à des réassureurs. Une politique de réassurance a par ailleurs été rédigée en vue d'assurer le respect de trois objectifs majeurs :

- Offrir une protection complète permettant de couvrir l'institution contre tous les risques susceptibles de toucher le portefeuille de contrats ;
- Ne laisser à la charge de l'institution qu'une rétention maîtrisée ;
- Protéger les fonds propres de l'institution.

## C.2 Risque de marché

### C.2.1 L'exposition au risque de marché



La détention de l'ensemble des actifs génère différents types de risques de marché (Cf. [Tableau ci-dessous](#)). Ces derniers sont pris en compte dans le calcul de l'exigence de capital requis, excepté le risque de spread associé aux obligations gouvernementales et le risque de liquidité. Toutefois, dans le cadre de l'ORSA, CARCEPT Prévoyance a mené des études conduisant à valider la suffisance du SCR estimé à l'aide de la formule standard.

Classe d'actifs	Baisse des actions	Hausse / baisse des taux	Baisse de l'immobilier	Hausse / baisse taux de change	Dégradation de la notation	Concentration	Liquidité
Actions	x			x		X	
Obligations		x		x	x	X	
Immobilier			x	x		X	
Fonds d'investissement	x	x	x	x	x	X	
FS / Non FS					x		x

### C.2.2 Concentration associée au risque de marché

Le SCR de marché de CARCEPT Prévoyance est en hausse entre 2023 et 2024 sous l'effet principalement d'une hausse du risque de spread provenant des remontées en long terme investies essentiellement en obligations corporates (et plus marginalement d'une hausse du risque de taux associé). Ces hausses sont partiellement compensées par une baisse du risque action provenant de la participation dans JAJI Conseil et d'une baisse du risque immobilier dans la cadre de la baisse de la valeur des actifs immobiliers.

Le tableau ci-dessous donne des précisions sur chaque type de risque de marché :

Risques	Description
Risque de taux	CARCEPT Prévoyance a l'habitude de porter à maturité les instruments obligataires qu'elle détient. La mesure de l'exposition de ce risque est déterminée par la sensibilité qui permet d'évaluer la perte de valeur éventuelle des titres. L'adéquation des durations des actifs et des passifs permet de limiter le risque de taux.
Risque actions	Ces actifs, ainsi que les titres dynamiques soumis aux aléas des marchés, présentent une volatilité pouvant amener à une perte de valeur en capital. Pour mesurer ce risque, un suivi régulier des cours des actions permet d'établir de manière mensuelle une estimation des pertes éventuelles pouvant survenir en cas de recul prononcé des marchés.
Risque immobilier	Les placements en immobilier sont représentés par les participations dans l'ensemble des SCI détenues par CARCEPT Prévoyance
Risque de défaut	Un indicateur de risque, la duration, définit la durée de vie moyenne des valeurs de taux et vise à se prémunir contre un risque de défaut éventuel d'un émetteur, en complément de la sélectivité des titres souscrits. La duration est de 5,6 années

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

L'Institution s'impose plusieurs règles permettant de limiter le risque de marché :

- **des règles de dispersion** : par exemple, un émetteur non gouvernemental ne peut représenter plus de 5% de l'actif sous gestion s'il est noté en catégorie A, pas plus de 2,5% s'il est noté en catégorie BBB.
- **des limites d'investissement** par émetteur gouvernemental noté en BBB sont définies.
- les OPCVM ne peuvent en outre représenter à titre individuel plus de 5% des fonds sous gestion.

CARCEPT Prévoyance s'interdit de recourir aux produits structurés. L'Institution achète marginalement des obligations indexées sur l'inflation. Les écarts de duration entre l'actif et le passif sont fermés, réduisant par ailleurs le risque de réinvestissement.

## C.3 Risque de contrepartie

Le risque de contrepartie reflète les pertes possibles que pourrait entraîner le défaut inattendu, ou la détérioration de la qualité de crédit, des contreparties et débiteurs de l'entreprise durant les 12 mois à venir. Pour ce risque, il est nécessaire de distinguer 3 types d'expositions :

Type	Description	Composition
Etat	Créances et dettes envers l'Etat et les organismes publics.	Ensemble des dettes et créances sur l'Etat et les organismes publics (caisses URSSAF, RSI, etc.).
Type 1	Créances non diversifiables, pour lesquelles la contrepartie est susceptible d'avoir un rating.	Les tiers retenus dans cette catégorie sont : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les réassureurs et dépôts espèces des réassureurs ;</li> <li>• Les banques ;</li> <li>• L'ensemble des tiers appartenant au Groupe KLESIA.</li> </ul>
Type 2	Créances largement diversifiées et pour lesquelles les contreparties ne sont généralement pas notées.	Moins de 3 mois <ul style="list-style-type: none"> <li>• Créances sur les adhérents identifiés dans les systèmes internes comme datant de plus de 3 mois et les provisions qui y sont relatives ;</li> <li>• Les fonds de roulements des délégataires.</li> </ul>
		Plus de 3 mois <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les dettes et créances connues pour leur antériorité ;</li> <li>• L'ensemble des créances non précédemment qualifiées.</li> </ul>

Dans le cadre du calcul du risque de contrepartie, l'ensemble des créances ont fait l'objet d'une ventilation (dépôts auprès des cédantes, créances nées d'opérations de réassurance, autres créances hors assurance, trésorerie et équivalent de trésorerie et enfin, autres actifs).

Le risque de contrepartie représente 7 % du SCR global à fin 2024 (cf. partie C 1.2).

Le SCR de contrepartie de CARCEPT Prévoyance se décompose comme suit :

SCR de contrepartie (en M€)	2024
Contreparties de type 1	4,2
Contreparties de type 2	8,8
Diversification	-0,7
<b>Total</b>	<b>12,3</b>

Un certain nombre de processus permettant de maîtriser le risque de contrepartie ont été mis en place :

Processus	Description
Processus de suivi des créances	Accélération du processus de recouvrement des créances, afin de limiter les créances de plus de 3 mois, très coûteuses en capital.
Nantissement	Apport de garanties par les réassureurs permettant de réduire le risque de défaut lié à ces derniers par la mise en place systématique d'un collatéral à hauteur des engagements cédés et du gain en SCR consécutif à la mise en place de cette réassurance.

## C.4 Risque de liquidité

L'Institution a investi 25 M€ dans des FCPR, FCPI et SICAV de long terme peu liquides. Cette exposition représente 3% des actifs de CARCEPT Prévoyance. A fin 2024 l'Institution portait 34 M€ d'immobilier – d'exploitation (soit 4% des actifs) et 134,6 M€ de prêts et participations (15,8% des actifs). Le reste des actifs (soit 77,2%) est considéré comme liquide (actions, dettes cotées, monétaire).

## C.5 Risque opérationnel

### C.5.1 L'exposition au risque opérationnel

CARCEPT Prévoyance, à l'instar de l'ensemble des entreprises d'assurance, est soumise à un risque opérationnel pouvant être de différentes natures (attaques informatiques, défaillance d'un sous-traitant ou encore non-respect des obligations réglementaires). Afin d'étudier son risque opérationnel, CARCEPT Prévoyance a construit une cartographie de risques conduisant à l'identification de quatre filières de risques majeurs :

- traitement et procédure ;
- sécurité et systèmes d'information ;
- produits et relations clients ;
- fraudes internes et externes.

### C.5.2 Quantification du risque opérationnel

#### Approche réglementaire

L'approche retenue dans le cadre de la Formule Standard consiste à définir un montant forfaitaire à appliquer d'une part à l'exposition (primes brutes), d'autre part à la valeur des provisions techniques brutes de réassurance.

#### Approche spécifique

Des travaux de quantification de scénarios de choc sur le risque opérationnel ont été menés afin de juger du caractère suffisant de la Formule Standard. Ainsi, cinq scénarios ont été identifiés à dire d'experts par la Direction des Risques à partir de l'analyse du profil de risques opérationnels de CARCEPT Prévoyance et des risques opérationnels les plus critiques issus des cartographies de risques.

Ces risques ont ensuite été quantifiés : en l'absence d'un historique de pertes opérationnelles suffisamment étoffé pour construire une distribution de pertes, les paramètres de calcul ont été déterminés en faisant en sorte qu'ils soient les plus « réalistes et plausibles » possibles.

Afin d'atténuer le coût de ces scénarios de risques opérationnels, les différentes polices d'assurance du Groupe existantes au sein de la SGAM KLESIA ont été prises en compte dans leur quantification.

Scénario	Description du scénario	Pertes estimées (Après pris en compte de la police d'assurance Groupe) (En M€)
Scénario 1	Attaque informatique sur le S.I interne KLESIA avec vol de données sensibles	16 M€
Scénario 2	Défaillance du sous-traitant infogérant critique	0,4 M€
Scénario 3	Défaillance de procédures	0,3M€
Scénario 4	Fraudes externes et fraudes internes	1,1 M€
Scénario 5	Non-respect des obligations de remise d'informations contractuelles aux clients	11,8 M€

### C.5.3 Mécanismes d'atténuation des risques

#### Les quatre principes de traitement du risque

Le traitement du risque se base sur les résultats d'analyse et de mesure de risque. Le positionnement du risque sur la cartographie des risques définit le traitement à mettre en œuvre. Les différents traitements applicables peuvent être classés en quatre typologies distinctes, présentées dans le tableau ci-dessous :

Principe	Description
La réduction ou l'atténuation du risque	La réduction ou atténuation des risques consiste à mettre en œuvre des actions en vue d'améliorer le dispositif de maîtrise des risques de l'activité. Ces actions vont avoir un effet sur les impacts du risque et/ou sur sa probabilité de survenance.
Le transfert du risques	Le transfert du risque comprend le transfert total ou partiel des conséquences financières, en cas de survenance du risque, chez un assureur.
L'évitement du risque	L'évitement du risque peut consister, par exemple à l'éviter en refusant d'y être exposé par la suppression d'une activité.
La rétention (ou l'acceptation) du risque	La rétention du risque consiste à accepter le risque et à ne pas agir sur ce dernier et à optimiser son dispositif de surveillance. L'acceptation du risque doit être proposée par les responsables d'activité et validée par leurs directeurs.

## Gestion spécifique des risques émergents

Plusieurs processus ont été mis en place afin de s'assurer de la maîtrise de ces risques. Les principaux processus sont illustrés dans le tableau ci-dessous :

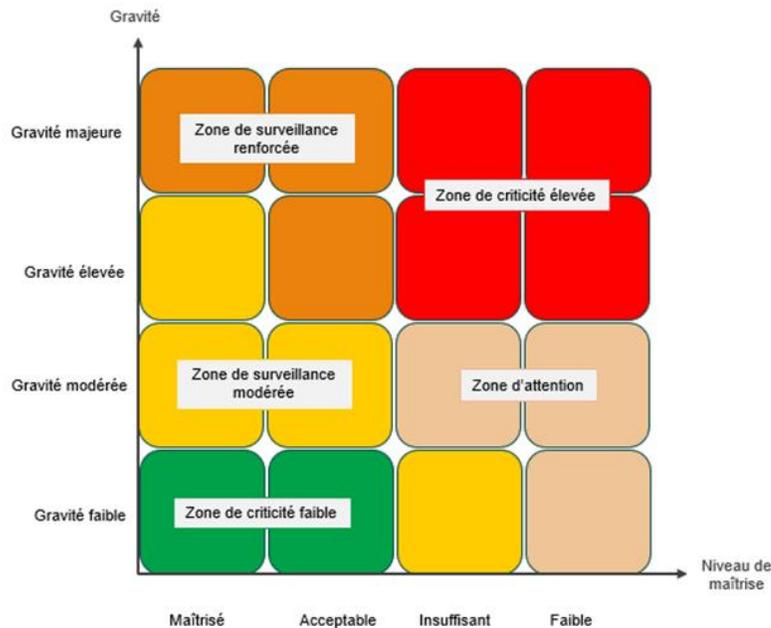
Processus de maîtrise du risque	Description
Processus d'identification	Ce processus contribue à cibler les attaques informatiques, piratages, demandes de rançons ou arnaques. En particulier, les attaques par « phishing » font l'objet d'un suivi particulier.
Plan d'action triennal de sécurité	Ce plan est établi dans le but de définir l'ensemble des étapes à suivre permettant de converger vers un processus cible adapté au Groupe KLESIA.
Processus de suivi de l'ensemble des risques	Un tableau de bord est mis à jour de manière continue afin d'identifier la matérialisation d'un risque émergent majeur.
Processus de réaction aux incidents	La mise en place d'une cellule de crises à géométrie variable est prévue en cas de matérialisation d'un risque.

## C.6 Autres risques

CARCEPT Prévoyance effectue une classification des risques selon deux critères (Cf. [Graphique ci-après](#)) : leur criticité et l'évaluation des moyens de maîtrise en place. Plus précisément :

- L'évaluation de la gravité du risque est réalisée par le croisement de la probabilité d'occurrence d'un évènement et de ses impacts potentiels, selon une échelle de notation allant de « faible » à « critique » ;
- L'évaluation des moyens de maîtrise associés à chaque risque est réalisée selon une échelle allant de « maîtrisé » à « faible ».

## Critère de classement des risques



### *C.6.1 Risques de réputation*

Au sein de CARCEPT Prévoyance, la Direction des Risques a défini une échelle de cotation du risque de réputation permettant de mesurer le degré de criticité d'un incident pouvant être à l'origine d'une atteinte à la réputation de l'entité. Cette échelle distingue notamment :

- Les réclamations formulées par les clients de CARCEPT Prévoyance, associées à une typologie d'incident et dont le niveau de criticité est fonction du nombre de réclamations recensées ;
- Les incidents pouvant donner lieu à un article dans la presse locale voire nationale, auxquels un niveau de criticité élevé est affecté.

Ainsi, un processus de gestion du risque de réputation a été déployé sur le périmètre de CARCEPT Prévoyance.

Afin de se prémunir contre le risque de réputation, KLESIA a mis en place une gouvernance comportant une gestion anticipative des risques, basée sur un dispositif d'écoute clients et un dispositif de remontée des incidents majeurs Groupe.

Ces dispositifs permettent à moindre mesure, l'identification au préalable des situations à risque pour KLESIA et de mettre en œuvre les procédures qui permettent soit de minimiser la possibilité que le risque se produise, soit de se préparer au mieux à réagir pour cantonner ses effets.

### C.6.2 Risques réglementaires

Les risques réglementaires correspondent au risque de perte engendrée par l'évolution potentielle de l'environnement légal. Le tableau suivant décrit les principaux risques retenus par CARCEPT Prévoyance pour cette catégorie :

Intitulé du risque	Description
RGPD	<p>Le Règlement Général sur la Protection des Données (RGPD) a renforcé les droits des personnes et la sécurité des données et à ce titre a impacté directement le Groupe KLESIA. À ce titre les procédures adéquates relatives notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Aux droits des personnes ;</li><li>- Aux violations de données ;</li><li>- Aux délais de conservation des données ;</li><li>- À la complétion du registre des traitements ;</li><li>- À la mise en œuvre des AIPD ;</li><li>- Au respect du Privacy by Design et By default dans les projets SI ;</li></ul> <p>ont été mises à jour/complétées en lien avec l'environnement réglementaire et technique qui peuvent impacter le RGPD.</p>

### C.6.3 Risques portés par les instruments financiers

L'entreprise a recours à des instruments simples : obligations cotées principalement européennes (un peu d'US), OPC actions cotées principalement européennes (un peu d'US), fonds de dette et fonds immobilier (français ou européens). L'entreprise s'interdit les produits complexes : notamment dérivés et structurés, ainsi que tout fonds de fonds. L'entreprise ne prend pas de risque de change direct.

L'objectif de l'entreprise est d'obtenir un rendement comptable régulier de l'ordre de 2% à 3% à travers le cycle.

- La poche obligataire gérée en mandat a pour objectif un rendement comptable récurrent de l'ordre de 2.5% à travers le cycle
- La poche action gérée en OPC a pour objectif un rendement comptable récurrent de l'ordre de 3% à 4% à travers le cycle
- La poche non cotée gérée en direct via la sélection de fonds a pour objectif un rendement comptable récurrent de l'ordre de 4% à travers le cycle

L'allocation par classe d'actifs est validée par les Conseils d'administration/de surveillance au T4 de l'année N-1 pour application au 1er janvier de l'année suivante. Elle est encadrée par la politique d'investissement et la politique gestion actif passif. Sa bonne application est suivie de manière trimestrielle en comité d'investissement.

## C.7 Dépendances aux risques

La dépendance entre les risques est déterminée sur la base de la formule standard en prenant compte des matrices de corrélation qui y sont définies.

## D Valorisation

### D.1 Actifs

#### D.1.1 Placements

Valorisation des Placements	Valeur nette comptable M€ (1)	Valeur de Marché M€ (yc coupons courus)	%
Actifs financiers	653,0	654,8	78,1%
dont Actions	0,4	0,5	0,1%
dont Taux	618,7	622,0	74,2%
dont Monétaires	20,4	20,4	2,4%
dont Immobilier Papier	13,4	11,9	1,4%
Immobilier	17,8	34,2	4,1%
Participations, Dépôts, Prêts	134,3	148,8	17,8%
<b>Total des actifs gérés</b>	<b>805,0</b>	<b>837,9</b>	<b>100,0%</b>

(1) Actif Net (hors surcote décote)

- **Portefeuille obligataire** : le portefeuille de titres obligataires en direct, d'une valeur globale de 622 M€ au 31.12.2024 représente 74,2% des actifs.
- **Portefeuille actions** : l'exposition action en direct est résiduelle au 31.12.2024 (0,1%) ;
- **Monétaire** : les OPC monétaires représentaient 2,4% des actifs au 31.12.2024 ;
- **Immobilier** : les actifs immobiliers détenus par CARCEPT Prévoyance représentent 5,5% des actifs gérés. En particulier, les SCI Montreuil Prévoyance et Strato détiennent des immeubles d'exploitation du Groupe KLESIA.
- **Participations – prêt** : L'essentiel de cette ligne (17,8% des actifs au 31.12.2024) se décompose en participation détenue par CARCEPT Prévoyance dans KLESIA SA et des prêts intra-groupes.

A fin 2024 les plus-values latentes totales représentaient 32,9 M€, portées par la participation dans KLESIA SA et l'immobilier compte propre.

#### Règles de valorisation et écarts de valorisation avec les comptes sociaux

##### Actions, obligations et OPCVM

Les valeurs négociées sur un marché réglementé sont évaluées sur la base du cours de clôture de la place de référence de l'émetteur ou à défaut sur la place principale de cotation. En l'absence de cours au jour de la valorisation, l'évaluation s'effectue sur la base du dernier cours connu ou selon une procédure préétablie en cas de cours ancien, cours datant de 5, 10, 90 jours selon le type de l'actif. Lorsque les derniers cours sont anciens, il est procédé à une valorisation dite manuelle par recherche d'un contributeur restituant une évaluation la plus fréquente possible sur la valeur étudiée. Les OPCVM sont transparisés au format de place Ampère.

Les titres financiers sont principalement évalués (95%) sur la base des cours extraits de la base de données FINALIM de SIX-GROUP en fonction de leur place de cotation, ces données étant complétées, le cas échéant, par les cours issus de la base de données BLOOMBERG.

##### Les participations stratégiques éventuelles

Elles sont évaluées sur la base de la valeur de l'actif net.

##### Fonds non cotés

Les valeurs liquidatives retenues sont celles fournies par les valorisateurs des fonds et validées par les commissaires aux comptes de ces derniers. Le principe est le même pour les fonds immobiliers.

#### *Patrimoine immobilier*

Le patrimoine immobilier, détenu via les SCI ou en direct, fait l'objet d'une évaluation annuelle et d'une estimation quinquennale effectuée par un expert agréé par l'ACPR. Les valeurs de ces expertises sont retenues dans le bilan prudentiel.

Dans les comptes sociaux, les approches de comptabilisation sont différentes. Le tableau ci-dessous les synthétise :

Catégorie d'actifs	Approche retenue
Actions	Les actions cotées et non cotées sont enregistrées à leur coût d'acquisition, sur la base du prix d'achat, hors frais de négociation, hors revenus courus et nettes de provisions le cas échéant.
Obligations	Les obligations sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors coupon couru. Le cas échéant, la différence entre le coût d'acquisition et la valeur de remboursement est amortie sur la durée résiduelle des titres
OPCVM, fonds non cotés et immobiliers	Les parts détenues dans des OPCVM ou des fonds non cotés – y compris immobilier - sont enregistrées à leur coût d'acquisition, sur la base du prix d'achat, hors frais de négociation et nettes de provisions le cas échéant.
Patrimoine Immobilier	S'agissant des comptes sociaux, les biens immobiliers sont enregistrés à leur valeur d'acquisition, augmentée éventuellement des travaux de construction et d'aménagement.

#### *D.1.2 Provisions techniques cédées*

Les montants recouvrables au titre des contrats de réassurance figurent à l'actif du bilan. Ils sont évalués en « Best Estimate » (ci-après « BE »). Le BE cédé (et rétrocédé) a été calculé en appliquant un taux de cession sur le BE brut, hors frais (frais de gestion de sinistres, d'acquisition, d'administration et de gestion des placements) et en y ajoutant la commission reçue des réassureurs. Le résultat de ce calcul a été ajusté afin de tenir compte des pertes attendues pour défaut des contreparties, conformément aux exigences réglementaires.

La réassurance non proportionnelle n'a pas été prise en compte pour le calcul des Best Estimate. Dans le cadre des calculs « Solvabilité II », la réassurance non proportionnelle est toutefois prise en compte en tant qu'atténuateur de certains chocs.

Le tableau ci-dessous synthétise la valeur des BE cédés par ligne d'activité au 31.12.2024 :

(en M€)	BE provisions cession	BE primes cession	BE total cession
Vie	121,4	-16,9	104,4
Santé NSLT	198,1	-64,9	133,2
Santé SLT	247,5	-29,0	218,5
<b>Total</b>	<b>567,0</b>	<b>-110,8</b>	<b>456,2</b>

Nota bene : Les notions de BE de provisions et de primes sont explicitées en D.2.1.

### D.1.3 Impôts différés d'actifs

Les actifs et les passifs d'impôts différés ont été compensés conformément aux dispositions réglementaires. L'actif d'impôt différé net n'a pas été activé pour CARCEPT Prévoyance en normes prudentielles.

### D.1.4 Autres actifs

Le tableau ci-dessous synthétise la valeur des autres actifs détenus par CARCEPT Prévoyance au 31.12.2024 :

Autres Actif (M€)	Valeur Solvabilité 2	Valeur Comptes sociaux
Créances nées d'opérations d'assurance	50,9	122,1
Créances nées d'opérations de réassurance	12,5	47,9
Autres créances	34,1	69,6
Trésorerie	74,4	74,4
<b>Total</b>	<b>171,8</b>	<b>314,0</b>

Les autres actifs de CARCEPT Prévoyance sont inscrits au bilan prudentiel pour leur valeur comptable en application du paragraphe 4 de l'article 9 du Règlement Délégué 2015/35, avec le retraitement suivant effectué en valeur solvabilité 2 :

- Créances : reclassements complémentaires de créances et dettes par tiers en normes prudentielles
- Primes acquises non émises d'assurance et de réassurance : reclassements en déduction des provisions techniques

## D.2 Provisions techniques

La classification « Line of Business - LoB » des risques assurantiels est définie dans la Directive Européenne Solvabilité 2 du 25 novembre 2009.

Les garanties et risques assurés par CARCEPT Prévoyance et la classification associée sont résumés dans le tableau ci-dessous :

Direct/Acceptation	Branche	Line of Business	Risque
Acceptation	Santé NSLT	Assurance de protection du revenu	GAV - Incapacité
		Assurance des frais médicaux	Santé - Santé viagère
	Santé SLT	Réassurance santé	Inaptitude - Invalidité
	Vie	Réassurance vie	Décès - Décès Viager - Rentes éducation / conjoint
Direct	Santé NSLT	Assurance de protection du revenu	GAV - Incapacité
		Assurance des frais médicaux	Santé
	Santé SLT	Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	Invalidité
	Vie	Autre assurance vie	Décès - Décès CFA - MGDC - Rentes éducation / conjoint
		Réassurance vie	Décès

Le tableau suivant synthétise, par ligne d'activité, les montants des provisions techniques de CARCEPT Prévoyance au 31.12.2024 :

Type de garantie	LoB	BE brut (en M€)	BE cédé (en M€)	BE net (en M€)(1)	Marge de Risque (en M€)(2)	Provisions Techniques S2 (1+2)
Vie	Autre assurance vie	128,7	91,3	37,4	2,4	39,8
	Réassurance vie	20,1	13,1	7,0	0,2	7,2
Santé NSLT	Assurance de protection du revenu	165,6	135,7	29,9	4,4	34,3
	Assurance des frais médicaux	3,5	-2,5	6,0	2,2	8,2
Santé SLT	Réassurance santé	48,2	38,5	9,8	0,1	9,9
	Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	239,0	180,0	59,0	0,5	59,4
<b>Total</b>		<b>605,2</b>	<b>456,2</b>	<b>149,0</b>	<b>9,7</b>	<b>158,7</b>

Le BE Net évolue de 127,9 M€ (en 2023) à 149,0 M€ principalement en lien avec la lob Autre assurance vie suite à la hausse du volume de provisions sur les risques décès accentué par un effet courbe des taux.

La Marge de Risque est en légère augmentation (8,8 M€ en 2023).

Les paragraphes suivants détaillent les méthodologies retenues pour le calcul de la meilleure estimation des engagements et de la marge de risques en normes « Solvabilité 2 » ainsi que les montants obtenus par ligne d'activité. En particulier, une comparaison des montants S1 et S2 est documentée dans un paragraphe dédié.

### D.2.1 Méthode de valorisation des provisions techniques S2

#### Calcul de la meilleure estimation des provisions pour sinistres et des provisions pour primes

##### Best Estimate de Provision (BE)

Le BE de provisions correspond à l'écoulement des flux futurs liés aux sinistres déjà survenus à la date d'arrêté mais non encore réglés. La valeur de ces flux futurs est estimée à partir de méthodes actuarielles classiques appliquées à des Groupes de risques homogènes au sein de chaque ligne d'activité. Ainsi, les provisions mathématiques de rentes sont par exemple obtenues en probabilisant l'ensemble des arrérages futurs à verser avec une table de mortalité et selon la typologie de la rente (viagère ou temporaire, avec ou sans revalorisation).

Le tableau ci-dessous synthétise les principales hypothèses et méthodes retenues :

Branche	Groupes homogènes de risques	Méthodes / Hypothèses retenues
Santé NSLT	Santé, Mensualisation, Décès accidentel, indemnité journalière hospitalisation, santé individuelle	Pour cette branche, les principales méthodes retenues sont les suivantes : <ul style="list-style-type: none"> <li>Application de la méthode de Chain Ladder pour la détermination d'une cadence de règlements afin d'estimer les flux futurs ;</li> <li>Utilisation d'une table de mortalité pour le calcul des arrérages futurs (en cas de versement d'une rente) ;</li> <li>Prise en compte de provision spécifique telle que la provision pour risques croissants.</li> </ul>
Santé SLT	Invalidité	Pour cette branche, les méthodes retenues sont les suivantes : <ul style="list-style-type: none"> <li>Invalidité : projection tête par tête à partir des tables réglementaires utilisées à l'inventaire en norme S1 et prise en compte de la réforme des retraites avec la modélisation de flux jusqu'à 62 et 67 ans ;</li> <li></li> </ul>
Vie	Décès, maintien des garanties décès, rentes Education / Rentes Conjoint, obsèques individuelles, obsèques collectives.	Pour cette branche, les principales méthodes retenues sont les suivantes : <ul style="list-style-type: none"> <li>Application de la méthode de Chain Ladder pour la détermination d'une cadence de règlements afin d'estimer les flux futurs ;</li> <li>Utilisation d'une table de mortalité ou de tables réglementaires pour le calcul des arrérages futurs (en cas de versement d'une rente).</li> </ul>

A noter depuis 2022 : projection des réserves jusqu'à extinction des engagements dans le cadre de la continuité de l'activité.

### Best Estimate de primes – Engagements futurs

Le BE de primes correspond à la valeur actuelle des flux futurs liés aux sinistres non encore survenus pour lesquels CARCEPT Prévoyance est engagé à la date d'arrêt, relatifs aux :

- Contrats en cours à la date d'évaluation ;
- Contrats dont la période de couverture démarre postérieurement à la date d'évaluation mais pour lesquels l'entreprise est déjà engagée ;
- Contrats sur lesquels l'assureur n'a pas de droit unilatéral à résilier le contrat, à refuser le versement d'une prime ou à modifier librement la prime ou les garanties du contrat.

La méthode retenue pour l'estimation du BE de primes de CARCEPT Prévoyance est celle proposée dans les Actes Délégués.

Le tableau ci-dessous synthétise les principales hypothèses et méthodes retenues :

<b>Frontière des contrats - Exposition retenue</b>	<p><b>Contrats collectifs</b> : ces contrats sont généralement annuels, à tacite reconduction. Chaque année, le souscripteur a la possibilité de résilier son contrat à la date anniversaire (01/01/N), sous réserve de respecter les délais de résiliation. Une année de prime a été projetée sur l'ensemble des contrats collectifs annuels à tacite reconduction, ainsi qu'une année de survenance de sinistres.</p> <p><b>Contrats pour lesquels la durée de l'engagement est supérieure à un an</b> : les primes et les sinistres ont été modélisés jusqu'à extinction.</p>
<b>Modélisation des sinistres des survenances futures</b>	<p><b>Pour les engagements afférents aux contrats annuels</b>, les sinistres liés aux survenances futures ont été projetés à partir des ratios « sinistres à primes (ci-après « S/P ») » économiques et à l'ultime (corrigés des éléments déjà pris en compte dans le Best Estimate de provisions).</p> <p><b>Pour les risques dont on dispose des flux de provisions tête par tête</b> (incapacité, rentes éducation, rentes conjoint, maintien des garanties décès), les sinistres futurs sont modélisés par réplication d'un portefeuille d'assurés tête par tête construit sur la base du stock.</p> <p><b>Pour les contrats pour lesquels l'engagement est viager</b>, en l'absence de table d'expérience, les primes et sinistres futurs ont été projetés à l'aide de tables réglementaires.</p>

Les hypothèses d'évolution de chiffre d'affaires et de S/P retenues sont les suivantes :

#### - Risque Santé :

Les projections s'appuient sur le S/P de survenance 2024 mesuré dans les comptes sociaux S1, avec des dérivés de sinistralité tenant compte de l'augmentation du PMSS.

	SANTÉ	2025	
		Collectif	Individuel
<i>Evolution de la sinistralité</i>	Dérive	7,5%	8,5%
	Viellissement de la population	0,0%	2,0%
<i>Evolution des cotisations</i>	Evolution du PMSS	1,4%	0,0%
	Augmentation des tarifs liés à l'âge	0,0%	2,0%

#### - Risque Arrêt de travail

Les projections s'appuient sur le S/P moyen sur 3 ans calculé à la clôture 2024 avec les tables du BCAC 2013.

	AT	2025	
		Collectif	Individuel
<i>Evolution de la sinistralité</i>	Dérive	0,0%	0,0%
	Evolution de la masse salariale	2,5%	2,5%
<i>Evolution des cotisations</i>	Evolution de la masse salariale	2,5%	2,5%

- Risque Décès / Autres Prévoyance

Le ratio de sinistralité retenu est le S/P moyen sur 3 ans calculé à la clôture 2024.

	DECES	2025	
		Collectif	Individuel
Evolution de la sinistralité	Dérive	0,5%	0,5%
	Evolution de la masse salariale	2,5%	2,5%
Evolution des cotisations	Evolution de la masse salariale	2,5%	2,5%

*Best Estimate de frais*

Pour chaque LoB, les frais futurs ont été modélisés par destination, en tenant compte de l'hypothèse de continuité d'activité. Sur la base des frais 2024, la projection a été réalisée comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

<b>Destination : Frais de gestion des sinistres</b>	Ces frais ont été projetés en fonction des prestations issues du calcul du BE de sinistres. Les frais de gestion des sinistres liés aux survénances futures ont été projetés en fonction des prestations projetées issues du BE de primes. Les taux de frais de gestion des sinistres utilisés pour la modélisation correspondent aux taux de frais de gestion observés sur l'exercice écoulé.
<b>Nature : Commissions</b>	Les commissions non incluses dans la destination frais de gestion de sinistres ont été projetées en fonction des cotisations
<b>Type : Frais récurrents (administration / produits et charges techniques)</b>	Les frais récurrents ont été répartis par destination entre frais fixes et frais variables selon la nature de ces frais : <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les frais récurrents de type « variable » ont été projetés en fonction des cotisations</li> <li>• Les frais récurrents de type « fixe » ont été projetés en fonction des cotisations et prestations.</li> </ul>
<b>Type : Frais non récurrents (dont Acquisition)</b>	Les frais non récurrents correspondent aux projets transverses et aux frais liés aux activités commerciales. Ils n'ont pas été projetés en considérant que ces frais étaient supportés par les primes futures liées aux contrats futurs.
<b>Frais de gestion des placements</b>	Les frais de gestion des placements ont été projetés en fonction du montant d'actif géré.

*Résultats obtenus*

Les résultats obtenus en projetant l'intégralité des flux futurs probables bruts sont les suivants (BE bruts en M€) :

Type de garantie	LoB	BE Provisions (en M€)	BE Primes (en M€)	BE Total (en M€)
Vie	Autre assurance vie	153,9	-25,2	128,7
	Réassurance vie	12,2	7,9	20,1
Santé NSLT	Assurance de protection du revenu	194,2	-28,6	165,6
	Assurance des frais médicaux	75,6	-72,1	3,5
Santé SLT	Réassurance santé	55,7	-7,5	48,2
	Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	273,2	-34,3	239,0
<b>Total</b>		<b>764,8</b>	<b>-159,7</b>	<b>605,2</b>

## Marge pour risque

La marge pour risque est calculée de façon à ce que la valeur des provisions techniques S2 corresponde au montant qu'une entreprise d'assurance demanderait pour reprendre et honorer les engagements de CARCEPT Prévoyance. La marge pour risque, qui s'ajoute aux BE au passif du bilan prudentiel, correspond ainsi au coût d'immobilisation d'un montant de fonds propres égal au capital de solvabilité requis. Le taux correspondant au coût du capital est fixé par la réglementation à 6%.

Le calcul de la marge pour risque est effectué par projection des SCR (souscription, opérationnel et défaut) jusqu'à extinction des portefeuilles (en situation de run off).

Classification	Lob	RM (en M€)
Vie	Autre assurance vie	2,4
	Réassurance vie	0,2
Santé NSLT	Assurance de protection du revenu	4,4
	Assurance des frais médicaux	2,2
Santé SLT	Réassurance santé	0,1
	Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	0,5
<b>Total</b>		<b>9,7</b>

La marge pour risque (8,8 M€ en 2023) est en légère hausse (+0,9 M€) en cohérence avec celle du SCR passif.

## Informations complémentaires

### Référentiel retenu pour l'exercice 2024 et principales hypothèses

Le tableau ci-dessous présente le référentiel et les principales hypothèses retenues pour l'exercice 2024 :

<b>Spécifications techniques</b>	Les calculs de provisions BE sont effectués sur la base du règlement délégué (UE) 2015/35
<b>Courbe d'actualisation</b>	La courbe utilisée est la courbe transmise par l'EIOPA pour la collecte de 2024. La courbe retenue est celle de la France, pour un scénario « Baseline » avec « Volatility adjustment ». Tous les flux sont actualisés en milieu d'année. Dans le cadre notamment du recours à la volatility adjustment (VA), un suivi de la liquidité de l'entité est assuré.
<b>Type de scénario</b>	Calculs effectués en scénario central de chocs pour les risques santé similaire à la vie et pour les risques vie.
<b>Durée de projection</b>	Les flux ont été projetés jusqu'à extinction du portefeuille. Par conséquent les provisions à horizon de la durée de projection sont nulles.
<b>Maille de calcul</b>	Les calculs doivent à minima être effectués par Line of Business définie précédemment. La maille de calcul retenue est la suivante ( <i>détaillée dans la cartographie en Annexe 1</i> ) : <ul style="list-style-type: none"><li>• Segment (portefeuille) ;</li><li>• Direct / Acceptation ;</li><li>• Risque (Groupe homogène).</li></ul>
<b>Hypothèse de revalorisation</b>	Dans le cadre du plan de continuité d'activité, une hypothèse de revalorisation a été utilisée et projetée jusqu'à extinction des engagements.

## Hypothèses spécifiques

Banche	Risques concernés	Hypothèses
Santé NSLT	Santé	Les projections sont effectuées selon les cadences de règlement observées sans prise en compte des marges de prudence éventuellement contenues dans les provisions évaluées en norme S1. Cela suppose donc que les provisions ne dégageront ni boni ni mali dans le futur.
	Mensualisation	
	Décès accidentel	
	IJ hospitalisation	
Santé SLT	Invalidité	En l'absence de tables d'expérience disponibles, les provisions sont projetées en tête par tête, à partir des tables réglementaires utilisées à l'inventaire en norme S1. Les autres provisions (PSAP) sont projetées sans marge de prudence.
		Les flux ont été projetés jusqu'à 62 et 67 ans pour prendre en compte le décalage de départ en retraite.
Vie	Décès	Projection à partir de cadences de règlement observées.
	MGDC	Projection à partir des tables réglementaires du BCAC prolongées pour prise en compte de la réforme des retraites par l'Institut des Actuares.
	Rente Education / Rente Conjoint	Projection tête par tête à partir des tables TGH/F-05.
	Obsèques individuelles	Projection à partir des tables réglementaires.
	Obsèques collectives	Projection à partir de cadence de règlement observées.

### D.2.2 Evolutions N-1 / N

Le tableau ci-dessous illustre l'évolution des provisions S2 entre les deux derniers exercices :

Type de garantie	LoB	Provisions Techniques S2* 2024 (en M€)	Provisions Techniques S2* 2023 (en M€)	Variation
Vie	Autre assurance vie	39,8	28,7	38,4%
	Réassurance vie	7,2	5,4	32,7%
Santé NSLT	Assurance de protection du revenu	34,3	29,5	16,4%
	Assurance des frais médicaux	8,2	8,8	-6,5%
Santé SLT	Réassurance santé	9,9	2,4	312,6%
	Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	59,4	62,0	-4,1%
<b>Total</b>		<b>158,7</b>	<b>136,7</b>	<b>16,1%</b>

\*Provisions Techniques S2 Nettes + Marge de risque

Les provisions techniques S2 sont en hausse de 16,1% par rapport à 2023 en lien le développement des nouvelles offres lancées en juillet 2022, accentué par l'effet courbe.

### D.2.3 Principales différences entre provisions techniques S2 et S1

Le tableau ci-dessous présente, par ligne d'activité, les provisions S2 brutes de réassurance et hors marge de risques et les provisions S1.

Branche	LoB	Provisions Techniques S1 (en M€)	BE (en M€)	Différence
Santé NSLT	Assurance de protection du revenu	259,9	165,6	-36,3%
	Assurance des frais médicaux	95,1	3,5	-96,3%
Santé SLT	Réassurance santé	57,8	48,2	-16,6%
	Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	279,9	239,0	-14,6%
Vie	Autre assurance vie	164,3	128,7	-21,6%
	Réassurance vie	35,9	20,1	-44,0%
<b>Total</b>		<b>892,8</b>	<b>605,2</b>	<b>-32,2%</b>

Les principaux paramètres engendrant des écarts entre les provisions S1 et les BE S2 sont les suivants :

- **Marge de prudence** : les provisions S2 correspondent à la meilleure estimation des flux futurs de trésorerie, et n'intègrent donc pas de marge de prudence comme les provisions en normes sociales
- **Courbe d'actualisation** : en normes S2, les flux futurs sont actualisés sur tous les types de flux à l'aide de la courbe EIOPA avec Volatility ajustement. A l'inverse, les provisions relatives aux comptes sociaux ne sont pas toutes actualisées, et les taux techniques sont utilisés lorsqu'il y a actualisation.
- **BE de primes** : un BE de primes est déterminé en normes S2 comme explicité supra.
- **Frais** : la méthode de comptabilisation des frais.

Ci-dessous les explications de passage des provisions des comptes sociaux S1 au Best Estimate :

Branche	Santé NSLT		Santé SLT		Vie		Total
	Assurance des frais médicaux	Assurance de protection du revenu	Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	Réassurance santé	Autre assurance vie	Réassurance vie	
LoB							
<b>Provisions S1 hors frais</b>	<b>93,5</b>	<b>249,3</b>	<b>271,9</b>	<b>57,8</b>	<b>162,1</b>	<b>35,9</b>	<b>870,4</b>
Impact Taux et revalorisation	-3,0	-5,1	-7,4	-0,2	-18,7	-1,8	-36,1
Marge de prudence	-19,0	-56,6	0,0	-0,7	0,0	0,0	-76,2
Ecart de modélisation PE	1,8	0,0	0,0	-1,4	2,7	0,0	3,0
Ventilation viager	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	-22,3	-22,2
Résiduel	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>BE sinistres Brut hors frais</b>	<b>73,3</b>	<b>187,6</b>	<b>264,5</b>	<b>55,6</b>	<b>146,2</b>	<b>11,8</b>	<b>738,9</b>
<b>Marge technique N+1*</b>	<b>-30,9</b>	<b>-54,8</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,4</b>	<b>-20,4</b>	<b>-2,4</b>	<b>-112,9</b>
Impact Taux et revalorisation	2,2	-7,6	0,8	-0,1	-1,5	-12,4	-18,6
PANE	-83,9	-23,2	0,0	-3,0	-11,4	-5,6	-127,2
Ventilation viager	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	22,3	22,2
Résiduel	0,0	35,4	-35,4	0,0	0,1	0,0	0,1
<b>BE primes hors frais</b>	<b>-112,6</b>	<b>-50,2</b>	<b>-34,7</b>	<b>-7,5</b>	<b>-33,4</b>	<b>2,0</b>	<b>-236,3</b>
<i>* Retraite du résultat viager, des boni et des variations de PE et PRE</i>							
<b>Frais S1</b>	<b>1,6</b>	<b>10,6</b>	<b>8,0</b>	<b>0,0</b>	<b>2,2</b>	<b>0,0</b>	<b>22,4</b>
BE sinistres passés	1,5	4,7	7,7	0,0	5,6	0,0	19,5
BE placements	0,1	0,5	0,4	0,1	0,3	0,1	1,5
BE frais futurs	42,2	24,3	1,6	0,1	11,4	7,8	87,5
Impact Taux et revalorisation	-0,9	-1,2	-0,6	0,0	-1,5	-1,6	-5,8
<b>BE frais</b>	<b>42,9</b>	<b>28,3</b>	<b>9,1</b>	<b>0,2</b>	<b>15,9</b>	<b>6,3</b>	<b>102,7</b>

Le passage des provisions en normes sociales à la norme S2 est porté par quatre effets principaux :

- L'effet Impact Taux pour -36,1 M€ qui concerne principalement les trois Lob principales suivantes :
  - Autre assurance vie pour -18,7 M€ ;
  - Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé pour -7,4 M€ ;
  - Assurance de protection du revenu pour -5,1 M€ ;
- Les Boni pour -76,2 M€ dont la répartition est portée aux deux tiers par la Lob Assurance de protection du revenu et pour un tiers par la Lob Assurance des frais médicaux ;
- Le reclassement du périmètre viager en BE de prime pour -22,2 M€

Le passage de la marge N+1 retraitée au BE de primes est expliqué par l'impact courbe des taux pour -18,6 M€, l'intégration du viager dans le BE de Primes pour 22,2 M€ et le retraitement des PANE pour -127,2 M€ dont -83,9 M€ relèvent de la Lob Assurance des frais médicaux.

Le BE de frais est porté par le BE de sinistres passés pour 19,5 M€, un BE de frais futurs pour 87,5 M€ et un impact taux de -5,8 M€.

#### D.2.4 Informations sur les effets des mesures transitoires

CARCEPT Prévoyance n'est pas concernée par l'application d'éventuelles mesures transitoires.

### D.3 Autres passifs

Le tableau ci-dessous synthétise la valeur des autres passifs détenus par CARCEPT Prévoyance au 31.12.2024 :

Autres passifs (M€)	Valeur Solvabilité 2	Valeur Comptes sociaux
Provisions autres que les provisions techniques	0,1	0,1
Dettes pour dépôts espèces des réassureurs	434,3	426,2
Dettes envers les établissements de crédit	0,0	0,0
Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit	0,2	0,2
Dettes nées d'opérations d'assurance	15,0	15,0
Dettes nées d'opérations de réassurance	26,4	98,6
Autres dettes (non liées aux opérations d'assurance)	85,8	131,3
Dettes subordonnées	50,0	50,0
<b>Total</b>	<b>611,8</b>	<b>721,4</b>

Les autres passifs de CARCEPT Prévoyance sont inscrits au bilan prudentiel pour leur valeur comptable en application du paragraphe 4 de l'article 9 du Règlement Délégué 2015/35, avec le retraitement suivant effectué en valeur solvabilité 2 :

- Dettes : reclassements complémentaires de créances et dettes par tiers en normes prudentielles
- Primes acquises non émises de réassurance : reclassements en déduction des provisions techniques

### D.4 Méthodes alternatives

CARCEPT Prévoyance n'utilise pas de méthodes alternatives.

## E Gestion du capital

### E.1 Fonds propres

#### E.1.1 Organisation de la gestion du capital du Groupe KLESIA

##### Gouvernance

Le processus de gouvernance des fonds propres est précisé dans la « Politique de gestion du capital », et s'articule en trois principaux points :

Etape	Description
Publication des ratios et éléments de couverture	<ul style="list-style-type: none"><li>• Détermination des ratios de couverture Solvabilité 2 des entités d'assurance du Groupe</li><li>• Définition des éléments de fonds propres éligibles, en lien avec les projections réalisées dans le cadre de l'ORSA</li></ul>
Instances et décisions	<ul style="list-style-type: none"><li>• Détermination des besoins en fonds propres au niveau du Groupe afin d'atteindre les objectifs de couverture</li><li>• Elaboration si besoin d'un plan de résolution, présenté au Conseil d'Administration</li><li>• Mise en place du mécanisme de solidarité financière entre les entités</li></ul>
Mise en œuvre	Mise en place et application du plan de résolution permettant d'atteindre les objectifs fixés

##### Politique de gestion des fonds propres

###### Principe de la gestion du capital

La gestion des fonds propres est effectuée en adéquation avec les différentes politiques propres au Groupe KLESIA, notamment avec la politique de gestion des risques ainsi que la politique de placement et valorisation, tout en s'alignant avec l'appétence au risque.

Dans ce cadre, la principale métrique à optimiser est celle du ratio de couverture du capital réglementaire.

La gestion du capital du Groupe repose alors sur les piliers suivants :

- Adéquation aux différentes politiques ;
- Entraide entre les affiliés de la SGAM via l'utilisation du mécanisme de solidarité financière ;
- Respect des contraintes induites par Solvabilité 2 et Solvabilité 1.

Le seuil d'alerte du ratio de couverture du SCR est de 110% pour CARCEPT Prévoyance en respectant les limites d'éligibilité des fonds propres. Cet objectif impose une gestion anticipée des besoins en fonds propres et des risques de déviation du ratio de couverture qui repose sur l'utilisation des projections faites dans l'ORSA (cf. Rapport ORSA de l'entité), sur la politique d'appétence au risque propre à chaque entité, sur les sensibilités du modèle ainsi que sur les estimations d'atterrissage.

###### Gestion du besoin en fonds propres

**Mécanisme de solidarité financière** : La SGAM KLESIA Assurances permet la mise en place d'un mécanisme de solidarité financière qui se déclenche lors de l'un des deux cas suivants :

- Franchissement à la baisse du seuil de taux de SCR fixé à 105% (le MCR quand celui-ci dépasse le SCR) ;
- Perte partielle ou totale des agréments d'une entreprise affiliée.

### E.1.2 Descriptif des caractéristiques majeures des fonds propres détenus

La détermination des fonds propres de base prudentiels est effectuée à partir des fonds propres statutaires, qui sont composés du fonds d'établissement, des réserves et du résultat de l'exercice. A ces instruments de fonds propres viennent s'ajouter des éléments spécifiques en normes Solvabilité 2 :

- L'écart de valorisation entre l'actif net du bilan S2 et du bilan S1 ;
- Les dettes subordonnées, non incluses dans les fonds propres statutaires ;

#### Classification par niveau d'éligibilité et disponibilité

Le niveau des fonds propres est déterminé à partir des critères suivants :

- **Niveau 1** : Eléments totalement disponibles et non subordonnés ;
- **Niveau 1 Restreint** : Prêts subordonnés sans échéance de remboursement initiale et dont le premier remboursement est à plus de 5 ans par rapport à la date d'émission ;
- **Niveau 2** : Eléments disponibles sous conditions en cas de liquidation, ou éléments à durée déterminée suffisante : échéance de remboursement initiale de 10 ans au moins ;
- **Niveau 3** : Tous les éléments qui ne respectent pas les conditions précédentes.

Suivant ces critères, les fonds propres Solvabilité 2 de CARCEPT Prévoyance ont été classés :

- En niveau 1 : le fonds initial et la réserve de réconciliation ;
- En niveau 2 : les dettes subordonnées.

Les fonds propres en normes prudentielles de CARCEPT Prévoyance sont donnés dans le tableau ci-dessous, pour l'exercice, précédent et l'exercice de référence :

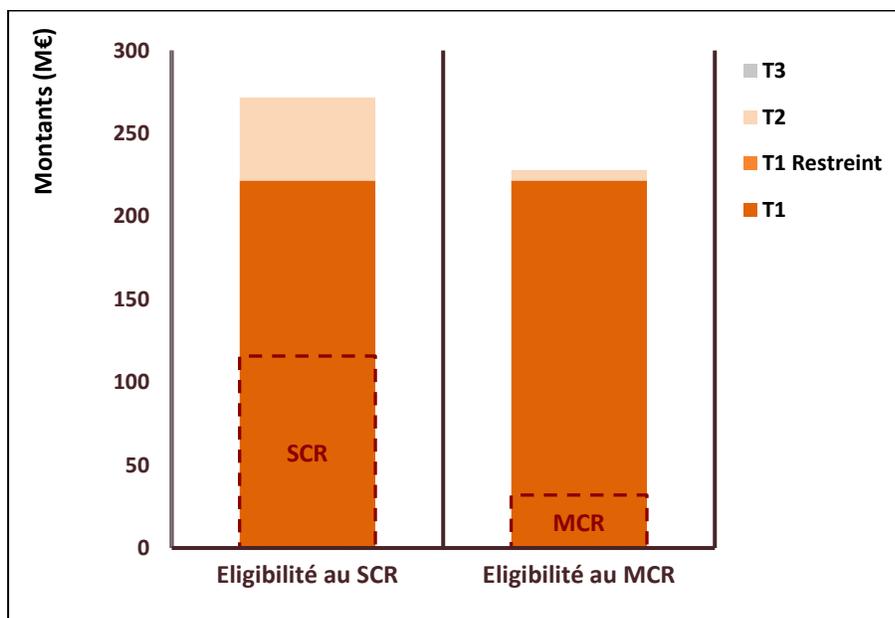
Éléments de fonds propres (M€)	Réal		Evolution 2024 vs 2023
	2023	2024	
Fonds d'établissement constitué	0,4	0,4	0,0
Réserve de réconciliation	193,4	221,2	27,8
Dettes subordonnées	50,0	50,0	0,0
Position nette d'impôts différés d'Actifs	0,0	0,0	0,0
<b>Total fonds propre disponibles</b>	<b>243,8</b>	<b>271,6</b>	<b>27,8</b>
- Dont tiers 1	193,8	221,6	27,8
- Dont tiers 2	50,0	50,0	0,0
- Dont tiers 3	0,0	0,0	0,0

*Respect des seuils réglementaires :*

- Les dettes subordonnées affectées en niveau 2 représentent 43% de la valeur du SCR, Ainsi par application du seuil de 50% de SCR, 100% sont retenus en fonds propres éligibles.
- Les dettes subordonnées affectées en niveau 2 représentent 157% de la valeur du MCR, Ainsi par application du seuil de 20% de MCR, seuls 6,4 M€ sont retenus en fonds propres éligibles.

Le détail de la répartition des fonds propres totaux éligibles de CARCEPT Prévoyance est présenté ci-dessous :

<i>Données en M€</i>		Montant du SCR	115,8	Montant du MCR	31,9
Type de fonds propres		Couverture du SCR		Couverture du MCR	
Niveau		Montant	Ratio	Montant	Ratio
Niveau 1	Non Restreint	221,6		221,6	
	Restreint	0,0		0,0	
Niveau 2		50,0		6,4	
Niveau 3		0,0		0,0	
TOTAL		271,6	235%	228,0	714%

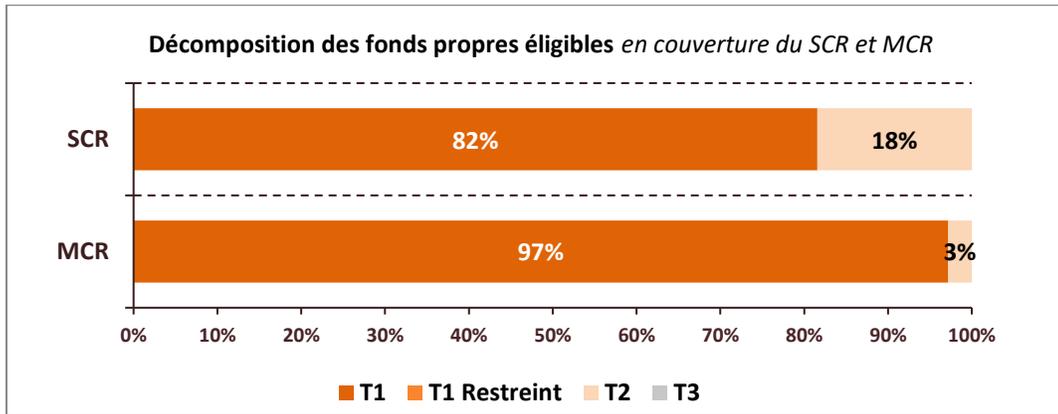


En synthèse, CARCEPT Prévoyance couvre les seuils de capital requis avec ses fonds propres prudentiels :

- **Couverture du SCR :** 235%.
- **Couverture du MCR :** 714%.

Le ratio de couverture du SCR, calculé avec la courbe EIOPA sans Volatility Adjustment s'élève à 231%.

La décomposition des fonds propres éligibles en couverture du SCR et MCR est présenté ci-dessous :



### Déduction à opérer en normes Solvabilité 2

Il n'y a pas de déductions opérées dans les fonds propres prudentiels de CARCEPT Prévoyance.

#### E.1.3 Différences avec les états financiers statutaires

La différence de valorisation des fonds propres prudentiels par rapport aux fonds propres statutaires s'explique par le fait qu'en normes Solvabilité 2 certains éléments complémentaires sont ajoutés au montant total de fonds propres :

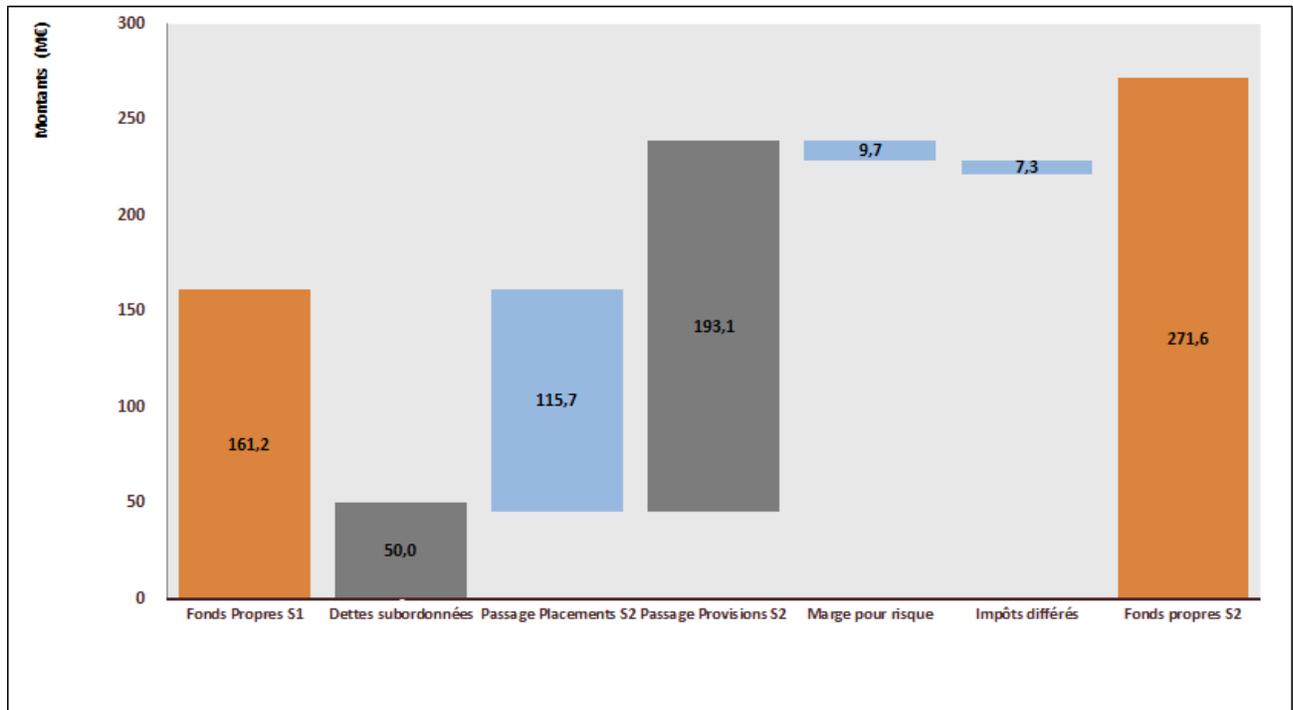
Décomposition des fonds propres			Valorisation (M€)
Fonds propres en normes S2	Fonds propres en normes sociales	Fonds d'établissement constitué	0,4
		Réserve de capitalisation	13,5
		Autres réserves	138,5
		Résultat de l'exercice	8,7
		<b>Sous total</b>	<b>161,2</b>
	Éléments de propres spécifiques en S2	Ecart Actif net S2 - S1 (hors IDA)	60,4
		Dettes subordonnées	50,0
		Impôts différés actifs	0,0
		<b>Sous total</b>	<b>110,4</b>
	<b>Total Général</b>		

La classification des instruments de fonds propres en normes Solvabilité 2 diffère également de celle imposée en normes sociales, principalement au niveau de la réserve de réconciliation, qui est composée de :

- La réserve de capitalisation : intégrée en totalité en réserve de réconciliation ;
- Des autres réserves ;
- Du résultat de l'exercice ;
- De l'écart de valorisation de l'actif Net S2 - S1.

L'écart entre les fonds propres des comptes sociaux et les fonds propres prudentiels s'élève à +110,4 M€. Cet écart provient essentiellement des dettes subordonnées, des plus-values ou moins-values latentes à l'actif et de la réévaluation des provisions.

Le graphe ci-dessous présente le passage des fonds propres S1 aux fonds propres S2 :



#### E.1.4 Informations sur les effets des mesures transitoires

##### Mesure transitoire sur les fonds propres

CARCEPT Prévoyance n'a pas recours à la transitoire fonds propres.

##### Demandes d'autorisations

CARCEPT Prévoyance n'a adressé aucune demande d'autorisation pour l'exercice 2024.

## E.2 Exigences réglementaires en capital

#### E.2.1 Evaluation du capital de solvabilité requis (SCR)

##### Méthodologie

##### SCR de Souscription

Le SCR brut d'absorption a été calculé en tenant compte de l'atténuation des chocs par les provisions d'égalisation / réserves générales (PE/RG) contractuelles. Le SCR net est calculé en intégrant les bénéfices discrétionnaires futurs (FDB).

Afin de calculer le SCR brut après atténuation des chocs par les réserves, une segmentation a été définie permettant de distinguer 8 groupes de contrats avec PE/RG. La mesure de l'absorption pour le SCR souscription Vie et SLT est réalisée à l'aide de la méthode suivante :

- Dans un premier temps, le SCR brut est calculé sans tenir compte des effets des réserves.

- La deuxième étape consiste à définir un facteur d'atténuation pour chaque groupe et à l'appliquer au SCR brut calculé à la première étape. Pour l'obtenir, un BSCR est déterminé pour chaque groupe (hors SCR marché, opérationnel, défaut). Ce dernier est ensuite comparé au niveau de réserves disponibles.

Ce facteur d'atténuation n'est pas appliqué dans le cas des risques de frais, car le mécanisme de calcul des réserves n'intègre pas la notion de frais réels (il s'agit d'un taux de frais défini contractuellement).

Cette méthodologie est appliquée de façon identique pour le SCR de Souscription Vie et Santé similaire à la vie (CARCEPT Prévoyance n'est pas concernée par le SCR de Souscription Non-Vie).

A l'image de ce qui a été fait pour le SCR Vie et SLT, le SCR de Souscription Santé NSLT est déterminé de la même façon à l'exception que le facteur d'atténuation est appliqué aux volumes. Puis, le SCR est recalculé avec ces volumes atténués pour obtenir le SCR souscription NSLT après atténuation.

### SCR de Marché

Le SCR de marché est calculé conformément aux textes du Règlement Délégué. Les fonds dédiés sont systématiquement analysés en transparence et dans la limite de 20% de l'actif global, les fonds ouverts font l'objet de mesures de simplification :

- Les fonds ouverts sont scindés en actifs représentant différents risques financiers et correspondant à la répartition du benchmark décrit dans la notice du fonds ;
- Les fonds ouverts de taux, monétaires ou obligataires, sont considérés comme des créances de rating et de durée tels que définis dans la notice du fonds.

### SCR de contrepartie

La perte attendue correspond à la perte en fonds propres subie par l'assureur en cas de défaut de la contrepartie. Les pertes attendues sont déterminées en fonction d'un taux de recouvrement qui varie en fonction du type de contrats :

Type de contrepartie	Approche retenue
Réassurance proportionnelle	La méthode de calcul simplifiée du Risk Mitigating a été retenue.
Réassurance non proportionnelle	Les SCR catastrophe ont été recalculés afin d'estimer le Risk Mitigating lié à cette réassurance.
Réassurance (hypothèse générale)	Le montant du collatéral pour chaque réassureur est égal à la valeur de marché de ses titres nantis.
Entreprises non ratées	Les probabilités de défaut ont été estimées en fonction du ratio S2 de l'exercice précédent.

### SCR Opérationnel

Le SCR opérationnel est calculé conformément à la Formule Standard.

### Ajustement sur le SCR

Plusieurs facteurs d'atténuation peuvent venir réduire les SCR :

- L'absorption par les provisions techniques : le calcul se fait en intégrant les bénéfices discrétionnaires futurs (FDB).

- Le calcul des impôts différés amène à intégrer au bilan des impôts différés passifs qui conduit à un ajustement du SCR par les impôts différés.

## SCR agrégé

Les SCR par branche ont été évalués par agrégation des modules de risques à l'aide de matrices de corrélation. Cette agrégation génère des bénéfices de diversification à chaque agrégation des principaux modules et est présentée ci-dessous :

		<b>SCR</b>									
		116									
		<b>SCR op</b>		<b>BSCR</b>		<b>Adj PB</b>		<b>Adj ID</b>			
		17 15%		109 94%		-3 -2%		-7 -6%			
<b>SCR marché</b>		<b>SCR santé</b>		<b>SCR contrepartie</b>		<b>SCR vie</b>		<b>SCR non-vie</b>		<b>SCR incorporels</b>	
81 70%		38 33%		12 11%		16 14%		0 0%		0 0%	
<b>Taux</b>		<b>Santé SLT</b>		<b>Santé CAT</b>		<b>Santé NSLT</b>		<b>Mortalité</b>		<b>Primes_provision</b>	
22 19%		5 4%		0 0%		35 31%		4 3%		0 0%	
<b>Actions</b>		<b>Mortalité</b>		<b>Primes_provision</b>		<b>Longévité</b>		<b>Renonciation</b>			
19 17%		0 0%		35 30%		0 0%		0 0%			
<b>Immobilier</b>		<b>Longévité</b>		<b>Renonciation</b>		<b>Invalidité</b>		<b>Catastrophe</b>			
12 10%		1 1%		3 3%		6 5%		0 0%			
<b>Spread</b>		<b>Invalidité</b>				<b>Rachat</b>					
55 47%		1 1%				0 0%					
<b>Devise</b>		<b>Rachat</b>				<b>Frais</b>					
0 0%		0 0%				2 2%					
<b>Concentration</b>		<b>Frais</b>				<b>Révision</b>					
1 1%		2 1%				0 0%					
		<b>Révision</b>				<b>Catastrophe</b>					
		3 3%				10 9%					

### E.2.2 Evaluation du minimum de solvabilité requis (MCR)

Le MCR (Minimum Capital Requirement) correspond au montant de fonds propres de base éligibles, en deçà duquel, les preneurs et les bénéficiaires seraient exposés à un niveau de risque inacceptable si l'entreprise d'assurance concernée était autorisée à poursuivre son activité.

Le calcul du MCR a été réalisé en utilisant l'approche linéaire combinée avec un plancher de 25% et un plafond de 45% du SCR, conformément aux spécifications techniques. Le plancher absolu du MCR pour CARCEPT Prévoyance s'élève à 6,7 M€.

Le MCR calculé est de 31,9 M€.

MCR - information de base	Capital requis (en M€)
Minimum de Capital Requis linéaire	31,9
Capital de solvabilité requis	115,8
Plafond de Minimum de Capital Requis	52,1
Plancher de Minimum de Capital Requis	28,9
Minimum de Capital Requis combiné	31,9
Plancher absolu du Minimum de Capital Requis	6,7
<b>Minimum de Capital Requis</b>	<b>31,9</b>

### E.3 Risque action fondé sur la durée

CARCEPT Prévoyance n'est pas concernée par cette sous-section du SFCR.

### E.4 Différence Formule Standard / Modèle Interne

CARCEPT Prévoyance n'est pas concernée par cette sous-section du SFCR.

### E.5 Non-respect des exigences dans l'évaluation du MCR / SCR

#### Scénario central

Dans le cas du scénario central, les ratios de couverture du SCR et du MCR sur l'horizon du PPA sont, à ce stade, supérieurs au cadre d'appétence et aux exigences réglementaires.

Les évolutions relatives au scénario central seront explicitées dans le rapport ORSA.

## Annexes QRT

## S.02.01 – Bilan

Données en K€

Actif	Valeur Solvabilité 2
Écarts d'acquisitions	
Frais d'acquisition reportés	
Actifs incorporels	
Impôts différés actifs	
Excédent de régime de retraite	
Immobilisations corporelles pour usage propre	34 244
<b>Placements (hors représentation de contrats en UC / indexés)</b>	<b>793 327</b>
Immobilier (autre que pour usage propre)	
Participations	88 133
<b>Actions</b>	
Actions cotées	
Actions non cotées	
<b>Obligations</b>	<b>626 786</b>
Obligations souveraines	92 237
Obligation d'entreprises	534 549
Obligations structurées	
Titres garantis	
Fonds d'investissement	78 393
Produits dérivés	
Dépôts autres que ceux assimilables à de la trésorerie	16
Autres placements	
Placements en représentation de contrats en UC ou indexés	
<b>Prêts et prêts hypothécaires</b>	
Prêts et prêts hypothécaires aux particuliers	
Autres prêts et prêts hypothécaires	
Avances sur polices	
<b>Provisions techniques cédées</b>	<b>456 157</b>
<b>Non vie et santé similaire à la non-vie</b>	<b>133 226</b>
Non vie hors santé	
Santé similaire à la non vie	133 226
<b>Vie et santé similaire à la vie, hors UC ou indexés</b>	<b>322 931</b>
Santé similaire à la vie	218 485
Vie hors santé, UC ou indexés	104 446
UC ou indexés	
Dépôts auprès des cédantes	25
Créances nées d'opérations d'assurance	50 860
Créances nées d'opérations de réassurance	12 500
Autres créances (hors assurance)	34 060
Actions auto-détenues	
Instruments de fonds propres appelés et non payés	
Trésorerie et équivalent trésorerie	74 377
Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus	0
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 455 551</b>

## Données en K€

Passif	Valeur Solvabilité 2
<b>Provisions techniques non-vie</b>	<b>175 733</b>
<b>Provisions techniques non-vie (hors sante)</b>	
Provisions techniques calculées comme un tout	
Meilleure estimation	
Marge de risque	
<b>Provisions techniques sante (non-vie)</b>	<b>175 733</b>
Provisions techniques calculées comme un tout	
Meilleure estimation	169 131
Marge de risque	6 602
<b>Provisions techniques vie (hors UC ou indexes)</b>	<b>439 168</b>
<b>Provisions techniques sante (vie)</b>	<b>287 775</b>
Provisions techniques calculées comme un tout	
Meilleure estimation	287 207
Marge de risque	568
<b>Provisions techniques vie (hors sante,UC ou indexes)</b>	<b>151 393</b>
Provisions techniques calculées comme un tout	
Meilleure estimation	148 833
Marge de risque	2 560
<b>Provisions techniques UC ou indexés</b>	
Provisions techniques calculees comme un tout	
Meilleure estimation	
Marge de risque	
Autres provisions techniques	
Passifs eventuels	
Provisions autres que les provisions techniques	66
Provision pour retraite et autres avantages	
Dettes pour depots especes des reassureurs	434 342
Impots differes passifs	7 305
Produits derives	
Dettes envers les etablissements de credit	
Dettes financieres autres que celles envers les etablissements de credit	176
Dettes nees d operations d assurance	14 990
Dettes nees d opérations de reassurance	26 402
Autres dettes (non liees aux operations d assurance)	85 776
<b>Dettes subordonnees</b>	<b>50 000</b>
Dettes subordonnees exclues des fonds propres de base	
Dettes subordonnees incluses dans les fonds propres de base	50 000
Autres dettes non mentionees dans les postes ci-dessus	0
<b>Total du passif</b>	<b>1 233 958</b>
<b>Total de l'actif net</b>	<b>221 593</b>

## S.05.01 – Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité

Données en K€

	Assurance des frais médicaux	Assurance de protection du revenu	Total
<b>Primes émises</b>			
Brut – assurance directe	171 198	159 961	331 159
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	60 122	5 437	65 559
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée			
Part des réassureurs	188 950	123 105	312 055
<b>Net</b>	<b>42 370</b>	<b>42 292</b>	<b>84 663</b>
<b>Primes acquises</b>			
Brut – assurance directe	171 198	159 961	331 159
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	60 122	5 437	65 559
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée			
Part des réassureurs	188 950	123 105	312 055
<b>Net</b>	<b>42 370</b>	<b>42 292</b>	<b>84 663</b>
<b>Charge des sinistres</b>			
Brut – assurance directe	158 673	76 546	235 219
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	50 344	1 170	51 514
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée			
Part des réassureurs	167 901	63 794	231 694
<b>Net</b>	<b>41 117</b>	<b>13 922</b>	<b>55 039</b>
<b>Total des dépenses</b>			<b>17 218</b>

Données en K€

	Assurance avec participation aux bénéfices	Autres assurances vie	Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	Réassurance maladie	Réassurance vie	Total
<b>Primes émises</b>						
Brut	77 124	33 342	11 699	11 766		133 931
Part des réassureurs	59 848	21 951	8 774	9 304		99 877
<b>Net</b>	<b>17 276</b>	<b>11 391</b>	<b>2 925</b>	<b>2 461</b>		<b>34 053</b>
<b>Primes acquises</b>						
Brut	77 124	33 342	11 699	11 766		133 931
Part des réassureurs	59 848	21 951	8 774	9 304		99 877
<b>Net</b>	<b>17 276</b>	<b>11 391</b>	<b>2 925</b>	<b>2 461</b>		<b>34 053</b>
<b>Charge des sinistres</b>						
Brut	71 184	19 521	1 110	1 907		93 721
Part des réassureurs	55 880	29 024	1 026	5 008		90 938
<b>Net</b>	<b>15 304</b>	<b>-9 503</b>	<b>84</b>	<b>-3 101</b>		<b>2 783</b>
<b>Total des dépenses</b>						<b>3 540</b>

## S.12.01 – Provisions techniques vie et santé SLT

Données en K€

	Autres assurances vie		Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance autres que les engagements d'assurance	Réassurance acceptée			Total (vie hors santé, y compris UC)
	Contrats sans options ni garanties	Contrats avec options ou garanties		Assurance avec participation aux bénéfices	Assurance indexée et en unités de compte	Autres assurances vie	
<b>Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque</b>							
<b>Meilleure estimation</b>							
<b>Meilleure estimation brute</b>		128 731		20 102		20 102	148 833
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, avant l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie		91 986		13 670			105 656
Montants recouvrables au titre de la réassurance (hors véhicules de titrisation et réassurance finie) avant ajustement pour pertes probables		91 986		13 670			105 656
Montants recouvrables au titre des véhicules de titrisation avant ajustement pour pertes probables							
Montants recouvrables au titre de la réassurance finie avant ajustement pour pertes probables							
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie		91 345		13 102		13 102	104 446
<b>Meilleure estimation nette des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie</b>		<b>37 386</b>		<b>7 000</b>			<b>44 387</b>
<b>Marge de risque</b>		<b>2 393</b>		<b>167</b>		<b>167</b>	<b>2 560</b>
<b>Provisions techniques - Total</b>		<b>131 124</b>		<b>20 269</b>			<b>151 393</b>
<b>Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP)</b>		<b>15 549</b>		<b>2 101</b>			<b>17 650</b>

Données en K€

	Assurance santé (assurance directe)		Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	Réassurance santé (réassurance acceptée)	Total (santé similaire à la vie)
	Contrats sans options ni garanties	Contrats avec options ou garanties			
<b>Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque</b>					
<b>Meilleure estimation</b>					
<b>Meilleure estimation brute</b>			238 969	48 238	287 207
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, avant l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie			181 079	38 676	219 755
Montants recouvrables au titre de la réassurance (hors véhicules de titrisation et réassurance finie) avant ajustement pour pertes probables			181 079	38 676	219 755
Montants recouvrables au titre des véhicules de titrisation avant ajustement pour pertes probables					
Montants recouvrables au titre de la réassurance finie avant ajustement pour pertes probables					
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie			180 017	38 468	218 485
<b>Meilleure estimation nette des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie</b>			<b>58 952</b>	<b>9 769</b>	<b>68 722</b>
<b>Marge de risque</b>			<b>474</b>	<b>93</b>	<b>568</b>
<b>Provisions techniques - Total</b>			<b>239 444</b>	<b>48 331</b>	<b>287 775</b>
<b>Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP)</b>			<b>34 272</b>	<b>4 439</b>	<b>38 711</b>

## S.17.01 – Provisions techniques non-vie

Données en K€

	Assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée		Total Non-Life obligation
	Assurance des frais médicaux	Assurance de protection du revenu	
<b>Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque</b>			
<b>Meilleure estimation</b>			
<b>Provisions pour primes</b>			
Brut - total	-72 061	-28 589	-100 650
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, avant l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	-52 387	-11 885	-64 272
Montants recouvrables au titre de la réassurance (hors véhicules de titrisation et réassurance finite) avant ajustement pour pertes probables	-52 387	-11 885	-64 272
Montants recouvrables au titre des véhicules de titrisation avant ajustement pour pertes probables			
Montants recouvrables au titre de la réassurance finite avant ajustement pour pertes probables			
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	-52 515	-12 384	-64 899
<b>Meilleure estimation nette des provisions pour primes</b>	-19 546	-16 205	-35 751
<b>Provisions pour sinistres</b>			
Brut - total	75 570	194 211	269 781
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, avant l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	50 059	148 720	198 779
Montants recouvrables au titre de la réassurance (hors véhicules de titrisation et réassurance finite) avant ajustement pour pertes probables	50 059	148 720	198 779
Montants recouvrables au titre des véhicules de titrisation avant ajustement pour pertes probables			
Montants recouvrables au titre de la réassurance finite avant ajustement pour pertes probables			
<b>Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie</b>	50 040	148 085	198 125
<b>Meilleure estimation nette des provisions pour sinistres</b>	25 530	46 126	71 656
<b>Total meilleure estimation - brut</b>	3 510	165 622	169 131
<b>Total meilleure estimation - net</b>	5 984	29 921	35 905
Marge de risque	2 219	4 383	6 602
<b>Provisions techniques - total</b>			
Provisions techniques - total	5 729	170 004	175 733
Montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie - total	-2 474	135 700	133 226
Provisions techniques nettes des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite	8 203	34 304	42 507
<b>Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP)</b>	833	38 036	38 869

## S.19.01 – Sinistres en non-vie

### Assurance des frais médicaux

Sinistres payés bruts non cumulés (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Pour l'année en cours	Somme des années (cumulés)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 et +	
Précédentes																			
N-14									1				0	0	-2	2	2	1	
N-13								0			0	0	0	-1	0	0	1		
N-12								0	0	1	0	0	0	0	0	1			
N-11						14		2	202	1	0	1	0	0	0	220			
N-10					14	1	265	3	0	36	-37	-37	284						
N-9				40	2 512	218	18	-1	-20	-538	-538	2 229							
N-8			1 045	2 617	133	4	27	-118	126	126	3 834								
N-7		12 990	3 542	471	58	-313	8	10	10	16 765									
N-6	86 373	17 449	1 488	451	314	-9	54	54	106 120										
N-5	90 735	15 049	4 576	-146	150	29	29	110 394											
N-4	83 065	43 594	4 872	514	-141	-141	131 904												
N-3	123 550	29 190	1 290	-18	-18	154 012													
N-2	120 905	36 195	868	868	157 968														
N-1	155 425	27 396	27 396	182 821															
N	151 539	151 539																	
<b>Total</b>																		<b>179 290</b>	<b>1 018 092</b>

### Meilleure estimation provisions pour sinistres brutes non actualisées (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Fin d'année (données actualisées)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 et +		
Précédentes																			55
N-14																			
N-13																			
N-12																			
N-11									12										
N-10						0		14											
N-9				2 526	0	21				56									
N-8				2 625	0	27		2	376										
N-7		4 076		82	57	1	2	27											
N-6	18 025	1 145	1 413	2	5	120													
N-5	26 721	5 812	320	18	65														
N-4	84 201	12 574	7 209	4 669	4 842														4 675
N-3	48 504	10 317	3 902	4 729															4 565
N-2	56 154	4 850	5 545																5 352
N-1	40 672	7 242																	6 975
N	56 530																		53 949
<b>Total</b>																			<b>75 570</b>

### Sinistres déclarés mais non réglés bruts (RBNS) (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Fin d'année (données actualisées)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 et +		
Précédentes																			
N-14																			
N-13																			
N-12																			
N-11																			
N-10																			
N-9																			
N-8																			
N-7																			
N-6			31																
N-5		1 782																	
N-4																			
N-3																			
N-2																			
N-1																			
N																			
<b>Total</b>																			

Recouvrements de réassurance reçus non cumulés (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Pour l'année en cours	Somme des années (cumulés)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
Précédentes																	
N-14																	
N-13																	
N-12																	
N-11																	
N-10																	
N-9																	
N-8																	
N-7																	
N-6																	
N-5																	
N-4																	
N-3																	
N-2																	
N-1																	
N																	
<b>Total</b>																<b>148 685</b>	<b>741 038</b>

Meilleure estimation provisions pour sinistres non actualisées - Montants recouvrables au titre de la réassurance non cumulés (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Fin d'année (données actualisées)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Précédentes																
N-14																
N-13																
N-12																
N-11																
N-10																
N-9																
N-8																
N-7																
N-6																
N-5																
N-4																
N-3																
N-2																
N-1																
N																
<b>Total</b>																<b>50 040</b>

Réassurance sinistres RBNS (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Fin d'année (Données actualisées)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Précédentes																
N-14																
N-13																
N-12																
N-11																
N-10																
N-9																
N-8																
N-7																
N-6																
N-5																
N-4																
N-3																
N-2																
N-1																
N																
<b>Total</b>																

Sinistres payés nets non cumulés (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Pour l'année en cours	Somme des années (cumulés)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
Précédentes																	
N-14																	
N-13																	
N-12																	
N-11																	
N-10																	
N-9																	
N-8																	
N-7																	
N-6																	
N-5																	
N-4																	
N-3																	
N-2																	
N-1																	
N																	
<b>Total</b>																<b>30 604</b>	<b>277 054</b>

Meilleure estimation provisions pour sinistres nettes non actualisées (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Fin d'année (Données actualisées)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Précédentes																55
N-14																
N-13																
N-12																
N-11																
N-10																
N-9																
N-8																
N-7																
N-6																
N-5																
N-4																
N-3																
N-2																
N-1																
N																
<b>Total</b>																<b>25 530</b>

Sinistres RBNS nets (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Fin d'année (Données actualisées)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Précédentes																
N-14																
N-13																
N-12																
N-11																
N-10																
N-9																
N-8																
N-7																
N-6																
N-5																
N-4																
N-3																
N-2																
N-1																
N																
<b>Total</b>																

**Assurance de protection du revenu**

Sinistres payés bruts non cumulés (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Pour l'année en cours	Somme des années (cumulés)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14			15 et +	
Précédentes																			
N-14									21		0	1	3			4		4	30
N-13							13		0	3	9	9	6	7				7	47
N-12							23	-1	0	6	7								35
N-11							28	7	1	2	6	1							45
N-10					86	71	-8	22	8	0	0							0	178
N-9					1 553	153	9	28	3	4	6							6	1 756
N-8				4 405	1 599	320	84	125	-3	3								3	6 533
N-7			13 001	4 329	1 180	298	67	-3	5									5	18 877
N-6	7 748	11 687	3 511	2 899	190	75	203											203	26 312
N-5	8 062	9 569	9 154	1 851	366	31												31	29 033
N-4	11 376	12 401	5 734	2 533	181													181	32 225
N-3	8 937	13 744	8 733	1 966														1 966	33 380
N-2	7 115	20 991	10 457															10 457	38 562
N-1	9 047	24 719																24 719	33 766
N	10 610																	10 610	10 610
<b>Total</b>																		<b>48 190</b>	<b>231 389</b>

**Meilleure estimation provisions pour sinistres bruts non actualisées (valeur absolue en K€)**

	Année de développement															Fin d'année (données actualisées)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 et +		
Précédentes																			
N-14														6 014					
N-13														6 014					
N-12							1							6 014					
N-11						3								6 014					
N-10					3									6 014					
N-9					1 734					6 014									
N-8					18 945	2 160				6 014	0								0
N-7					32 500	27 452	760			12 237	0								0
N-6	112 867	79 991	3 931	573	12 237	0													0
N-5	50 594	10 236	9 801	12 887	5	50													46
N-4	9 777	14 480	23 332	1 809	34														32
N-3	13 697	57 418	17 804	1 711															1 438
N-2	34 711	109 046	28 945																44 963
N-1	35 881	128 842																	104 822
N	64 550																		42 909
<b>Total</b>																			<b>194 211</b>

**Sinistres déclarés mais non réglés bruts (RBNS) (valeur absolue en K€)**

	Année de développement															Fin d'année (données actualisées)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 et +		
Précédentes																			
N-14																			
N-13																			
N-12																			
N-11																			
N-10																			
N-9						1 662													
N-8					13 676	1 978				0									
N-7					21 105	7 629	606			0									
N-6	14 310	20 107	7 005	626		2													
N-5	15 068	21 385	11 289	651	3	1													1
N-4	18 125	23 175	10 863	2 071	58														58
N-3	18 206	26 594	12 007	1 738															1 738
N-2	20 567	54 470	25 255																25 255
N-1	18 928	69 997																	69 997
N	29 092																		29 092
<b>Total</b>																			<b>126 142</b>

Recouvrements de réassurance reçus non cumulés (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Pour l'année en cours	Somme des années (cumulés)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
Précédentes																	
N-14																	3
N-13																	5
N-12																	2
N-11																	0
N-10																	-1
N-9																	3
N-8																	87
N-7																	99
N-6																	256
N-5																	6 415
N-4																	244
N-3																	2 228
N-2																	11 567
N-1																	20 794
N																	8 276
<b>Total</b>																	<b>43 564</b>
																	<b>152 889</b>

Meilleure estimation provisions pour sinistres non actualisées - Montants recouvrables au titre de la réassurance non cumulés (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Fin d'année (données actualisées)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Précédentes																
N-14																
N-13																
N-12																
N-11																
N-10																
N-9																
N-8																
N-7																
N-6																
N-5																
N-4																
N-3																
N-2																
N-1																
N																
<b>Total</b>																
																<b>148 085</b>

Réassurance sinistres RBNS (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Fin d'année (Données actualisées)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
Précédentes																
N-14																
N-13																
N-12																
N-11																
N-10																
N-9																
N-8																
N-7																
N-6																
N-5																
N-4																
N-3																
N-2																
N-1																
N																
<b>Total</b>																
																<b>96 810</b>

Sinistres payés nets non cumulés (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Pour l'année en cours	Somme des années (cumulés)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
Précédentes																	
N-14																	1
N-13																	1
N-12																	2
N-11																	0
N-10																	0
N-9																	2
N-8																	-85
N-7																	-94
N-6																	-53
N-5																	30
N-4																	-63
N-3																	-262
N-2																	-1 111
N-1																	3 925
N																	2 334
<b>Total</b>																	<b>4 626</b>

Meilleure estimation provisions pour sinistres nettes non actualisées (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Fin d'année (Données actualisées)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 et +
Précédentes																	
N-14																	
N-13																	
N-12																	
N-11																	
N-10																	
N-9																	
N-8																	
N-7																	
N-6																	
N-5																	
N-4																	
N-3																	
N-2																	
N-1																	
N																	
<b>Total</b>																	<b>46 126</b>

Sinistres RBNS nets (valeur absolue en K€)

	Année de développement															Fin d'année (Données actualisées)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		15 et +
Précédentes																	
N-14																	
N-13																	
N-12																	
N-11																	
N-10																	
N-9																	
N-8																	
N-7																	
N-6																	
N-5																	
N-4																	
N-3																	
N-2																	
N-1																	
N																	
<b>Total</b>																	<b>-29 331</b>

## S.22.01 – Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires

Données en K€

	Impact de toutes les mesures relatives aux garanties de long terme et de toutes les mesures transitoires (approche par étapes)									
	Montant avec mesures relatives aux garanties de long terme et mesures transitoires	Sans la mesure transitoire portant sur les provisions techniques	Impact des mesures transitoires sur les provisions techniques	Sans la mesure transitoire portant sur les taux d'intérêt	Impact des mesures transitoires sur les taux d'intérêt	Sans la correction pour volatilité et sans autres mesures transitoires	Impact d'une correction pour volatilité fixée à zéro	Sans l'ajustement égalisateur et sans aucune des autres mesures	Impact d'un ajustement égalisateur fixé à zéro	Impact de toutes les mesures relatives aux garanties de long terme et de toutes les mesures transitoires
<b>Provisions techniques</b>	614 901	614 901	0	614 901	0	625 281	10 380	625 281	0	10 380
<b>Fonds propres de base</b>	271 593	271 593	0	271 593	0	269 585	-2 008	269 585	0	-2 008
Excédent d'actif sur passif	221 593	221 593	0	221 593	0	219 585	-2 008	219 585	0	-2 008
Fonds propres restreints en raison du cantonnement et du portefeuille sous ajustement égalisateur	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Fonds propres éligibles pour couvrir le SCR</b>	271 593	271 593	0	271 593	0	269 585	-2 008	269 585	0	-2 008
Niveau 1	221 593	221 593	0	221 593	0	219 585	-2 008	219 585	0	-2 008
Niveau 2	50 000	50 000	0	50 000	0	50 000	0	50 000	0	0
Niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Capital de solvabilité requis</b>	115 755	115 755	0	115 755	0	116 562	807	116 562	0	807
<b>Fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis</b>	227 981	227 981	0	227 981	0	226 003	-1 978	226 003	0	-1 978
<b>Minimum de capital requis</b>	31 938	31 938	0	31 938	0	32 088	150	32 088	0	150
<b>Ratio - Capital de solvabilité requis</b>	234,6%	234,6%	0,0%	234,6%	0,0%	231,3%	0,0%	231,3%	0,0%	0,0%
<b>Ratio - Minimum de capital requis</b>	713,8%	713,8%	0,0%	713,8%	0,0%	704,3%	0,0%	704,3%	0,0%	0,0%

## S.23.01 – Fonds propres

Données en K€

	Total	Niveau 1 - non restreint	Niveau 1 - restreint	Niveau 2	Niveau 3
<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>					
Actions ordinaires (y compris actions propres détenues)					
Primes d'émission liées aux actions ordinaires					
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	400	400			
Comptes mutualistes subordonnés					
Fonds excédentaires					
Actions de préférence					
Compte de primes d'émission lié aux actions de préférence					
Réserve de réconciliation	221 193	221 193			
Passifs subordonnés	50 000			50 000	
Montant égal à la position nette d'impôts différés actifs					
Autres éléments de fonds propres approuvés par l'autorité de contrôle en tant que fonds propres de base non spécifiés supra					
<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					
<b>Déductions</b>					
Déductions pour participations dans des établissements de crédit et des établissements financiers					
	<b>271 593</b>	<b>221 593</b>		<b>50 000</b>	
<b>Fonds propres éligibles et disponibles</b>					
	<b>271 593</b>	<b>221 593</b>		<b>50 000</b>	
<b>Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis</b>	<b>271 593</b>	<b>221 593</b>		<b>50 000</b>	
<b>Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis</b>	<b>271 593</b>	<b>221 593</b>		<b>50 000</b>	
<b>Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis</b>	<b>271 593</b>	<b>221 593</b>		<b>50 000</b>	
<b>Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis</b>	<b>227 981</b>	<b>221 593</b>		<b>6 388</b>	
	<b>Total</b>				
Capital de solvabilité requis	115 755				
Minimum de capital requis	31 938				
Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis	235%				
Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis	714%				
<b>Réserve de réconciliation</b>					
Excédent d'actif sur passif	221 593				
Actions propres (détenues directement et indirectement)					
Dividendes, distributions et charges prévisibles					
Autres éléments de fonds propres de base	400				
Ajustement pour les éléments de fonds propres restreints relatifs aux portefeuilles sous ajustement égalisateur et aux fonds cantonnés					
<b>Réserve de réconciliation</b>	<b>221 193</b>				
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) - activités vie	56 361				
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) - activités non-vie	38 869				
<b>Total bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP)</b>	<b>95 229</b>				

## S.25.01 – Capital de solvabilité requis – pour les entreprises qui utilisent la formule standard

Données en K€

	Capital de solvabilité requis net	Capital de solvabilité requis brut
Risque de marché	80 285	81 327
Risque de défaut de la contrepartie	12 263	12 263
Risque de souscription en vie	14 861	15 974
Risque de souscription en santé	35 807	38 013
Risque de souscription en non-vie		
Diversification	-37 376	-38 980
Risque lié aux immobilisations incorporelles		
<b>Capital de solvabilité requis de base</b>	<b>105 839</b>	<b>108 597</b>

### Calcul du capital de solvabilité requis

Ajustement du fait de l'agrégation des nSCR des FC/PAE	
Risque opérationnel	17 221
Capacité d'absorption des pertes des provisions techniques	-2 758
Capacité d'absorption de pertes des impôts différés	-7 305
Capital requis pour les activités exercées conformément à l'article 4 de la directive 2003/41/CE	
<b>Capital de solvabilité requis à l'exclusion des exigences de capital supplémentaire</b>	<b>115 755</b>
Exigences de capital supplémentaire déjà définies	
<b>Capital de solvabilité requis</b>	<b>115 755</b>
<b>Autres informations sur le SCR</b>	
Capital requis pour le sous-module risque sur actions fondé sur la durée	
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour la part restante	
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les fonds cantonnés	
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les portefeuilles sous ajustement égalisateur	
Effets de diversification dus à l'agrégation des nSCR des FC selon l'article 304	
Méthode utilisée pour calculer l'ajustement dû à l'agrégation des nSCR des FC/PAE.	No adjustment
Prestations discrétionnaires futures nettes	4 130

## S.28.02 – Minimum de capital requis (MCR)

Minimum de capital requis - Activités d'assurance à la fois vie et non-vie

Données en K€

	Résultat MCR(NL,NL)	Résultat MCR(NL,L)		
Assurance frais médicaux et réassurance proportionnelle y afférente	9 987			
			<b>Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance / des véhicules de titrisation)</b>	
	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)	<b>Primes émises au cours des 12 derniers mois, nettes (de la réassurance)</b>	
			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)
Assurance frais médicaux et réassurance proportionnelle y afférente	9 738	37 304		
Assurance de protection du revenu, y compris réassurance proportionnelle y afférente	29 921	45 373		
			<b>Résultat MCR(L,NL)</b>	
Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance vie		21 950		
			<b>Activités en non-vie</b>	
	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)	<b>Activités en vie</b>	
			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)
Engagements avec participation aux bénéfices - Prestations garanties				
Engagements avec participation aux bénéfices - Prestations discrétionnaires futures				
Engagements d'assurance avec prestations indexées et en unités de compte				
Autres engagements de (ré)assurance vie et de (ré)assurance santé			113 109	
Montant total du capital sous risque pour tous les engagements de (ré)assurance vie				27 964 541
<b>Calcul du MCR global</b>				
MCR linéaire		31 938		
Capital de solvabilité requis		115 755		
Plafond du MCR		52 090		
Plancher du MCR		28 939		
MCR combiné		31 938		
Seuil plancher absolu du MCR		<b>6 700</b>		
<b>Minimum de capital requis</b>		<b>31 938</b>		
<b>Calcul du montant notionnel du MCR en non-vie et en vie</b>				
	<b>Activités en non-vie</b>		<b>Activités en vie</b>	
Montant notionnel du MCR linéaire	9 987			21 950
Montant notionnel du SCR hors capital supplémentaire (calcul annuel ou dernier calcul)	36 198			79 557
Plafond du montant notionnel du MCR	16 289			35 801
Plancher du montant notionnel du MCR	9 049			19 889
Montant notionnel du MCR combiné	9 987			21 950
Seuil plancher absolu du montant notionnel du MCR	2 700			4 000
Montant notionnel du MCR	9 987			21 950

