



# Rapport sur la solvabilité et la situation financière

**31 décembre 2024**



SOMMAIRE .....	
SYNTHÈSE .....	8
A. ACTIVITE ET RESULTATS .....	11
A.1. Activité .....	11
A.1.1. Présentation générale de l'entreprise Groupama Centre Atlantique.....	11
A.1.1.1. Organisation de l'entreprise Groupama Centre Atlantique .....	11
A.1.1.2. Description du groupe et de la place de l'entreprise Groupama Centre Atlantique dans le groupe .....	12
A.1.1.3. Participations qualifiées dans l'entreprise et entreprises liées.....	12
A.1.2. Analyse de l'activité de l'entreprise Groupama Centre Atlantique.....	13
A.1.2.1. Activité par ligne d'activité importante.....	13
A.1.2.2. Activité par zone géographique importante.....	14
A.1.3. Faits marquants de l'exercice .....	14
A.2. Résultats de souscription .....	15
A.2.1. Performance globale de souscription.....	15
A.2.2. Résultat de souscription par ligne d'activité.....	16
A.3. Résultats des investissements .....	17
A.3.1. Résultat des investissements par catégorie d'actifs .....	17
A.3.2. Profits et pertes directement comptabilisés en fonds propres.....	17
A.4. Résultats des autres activités .....	17
A.4.1. Produits et charges des autres activités.....	17
A.5. Autres informations .....	18
B. SYSTEME DE GOUVERNANCE .....	19
B.1. Informations générales sur le système de gouvernance.....	19
B.1.1. Description du système de gouvernance.....	19
B.1.1.1. Au niveau entité .....	19
B.1.1.2. Au niveau Groupe .....	20
B.1.2. Structure de l'organe d'administration, de gestion et de contrôle de Groupama Centre Atlantique .....	22
B.1.2.1. Le conseil d'administration .....	22
B.1.2.1.1. Composition.....	22
B.1.2.1.2. Principaux rôles et responsabilités.....	22
B.1.2.1.3. Comités rendant directement compte au conseil d'administration .....	23
B.1.2.2. La Direction Générale.....	23
B.1.2.2.1. Principaux rôles et responsabilités.....	23
B.1.2.2.2. Rôle des comités de Direction Générale .....	23
B.1.2.2.3. Délégation de responsabilité .....	24
B.1.3. Les fonctions clés.....	24

B.1.4. Politique et pratiques de rémunération .....	25
B.1.4.1. Politique et pratiques de rémunération des membres du Conseil d'Administration ....	25
B.1.4.2. Politique et pratiques de rémunération des dirigeants mandataires sociaux .....	25
B.1.4.3. Politique et pratiques de rémunération applicables aux salariés .....	26
B.1.5. Transactions importantes .....	26
B.2. Exigences de compétence et honorabilité .....	26
B.2.1. Compétence .....	26
B.2.1.1. Procédure d'évaluation de la compétence des administrateurs.....	26
B.2.1.2. Procédure d'évaluation de la compétence des dirigeants effectifs .....	27
B.2.1.3. Procédure d'évaluation de la compétence des responsables des fonctions clés.....	27
B.2.2. Honorabilité .....	27
B.3. Système de gestion des risques, y compris l'évaluation interne des risques et de la solvabilité	28
B.3.1. Système de gestion des risques .....	28
B.3.1.1. Objectifs et stratégies de l'entreprise en matière de gestion des risques .....	28
B.3.1.2. Identification, évaluation et suivi des risques .....	29
B.3.1.3. Gouvernance interne et lignes de reporting .....	29
B.3.2. Évaluation interne des risques et de la solvabilité .....	30
B.3.2.1. Organisation générale des travaux ORSA .....	30
B.3.2.1.1. Organisation des travaux ORSA.....	30
B.3.2.1.1.1. Principes et règles de délégation.....	30
B.3.2.1.1.2. Périmètre de responsabilité des entités .....	31
B.3.2.1.2. Rôle et responsabilités des fonctions clés et directions opérationnelles des entités .....	31
B.3.2.1.2.1. Périmètre de responsabilité des fonctions clés.....	31
B.3.2.1.2.2. Périmètre de responsabilité des autres directions opérationnelles .....	31
B.3.2.1.3. Organes d'administration, de direction et comités spécialisés .....	32
B.3.2.2. Méthodologie d'évaluation des risques et de la solvabilité actuelle et prospective....	32
B.3.2.3 Fréquence de réalisation des travaux ORSA et calendrier de son exécution.....	32
B.3.3. Gouvernance du modèle interne partiel .....	32
B.4. Système de contrôle interne .....	32
B.4.1. Description du système de contrôle interne .....	32
B.4.2. Mise en œuvre de la fonction de vérification de la conformité .....	33
B.5. Fonction d'audit interne .....	33
B.5.1. Principes d'intervention de la fonction audit interne .....	33
B.5.2. Principes d'exercice de la fonction audit interne .....	34
B.6. La fonction actuarielle .....	34
B.6.1. Provisionnement .....	34
B.6.2. Souscription .....	35

B.6.3. Réassurance .....	35
B.7. Sous-traitance .....	35
B.7.1. Objectifs de la politique de sous-traitance .....	35
B.7.2. Prestataires importants ou critiques internes (externalisation intragroupe) .....	35
B.7.3. Prestataires importants ou critiques externes .....	36
B.8. Autres informations .....	36
C. PROFIL DE RISQUE .....	37
C.1. Risque de souscription .....	37
C.1.1. Exposition au risque de souscription .....	37
C.1.1.1. Mesures d'identification et d'évaluation des risques .....	37
C.1.1.2. Description des risques importants .....	38
C.1.2. Concentration du risque de souscription .....	38
C.1.3. Techniques d'atténuation du risque de souscription .....	39
C.1.3.1. La politique de souscription et de provisionnement .....	39
C.1.3.2. La réassurance .....	40
C.1.4. Sensibilité au risque de souscription .....	41
C.2. Risque de marché .....	41
C.2.1. Exposition au risque de marché .....	41
C.2.1.1. Évaluation de risques .....	42
C.2.1.1.1. Mesures d'évaluation .....	42
C.2.1.1.2. Liste des risques importants .....	42
C.2.2. Concentration du risque de marché .....	43
C.2.3. Techniques d'atténuation du risque de marché .....	43
C.2.4. Sensibilité au risque de marché .....	43
C.3. Risque de crédit .....	44
C.3.1. Exposition au risque de crédit .....	44
C.3.2. Concentration du risque de crédit .....	44
C.3.3. Techniques d'atténuation du risque de crédit .....	44
C.3.4. Sensibilité au risque de crédit .....	45
C.4. Risque de liquidité .....	45
C.4.1. Exposition au risque de liquidité .....	45
C.4.2. Concentration du risque de liquidité .....	45
C.4.3. Techniques d'atténuation du risque de liquidité .....	45
C.4.4. Sensibilité au risque de liquidité .....	46
C.4.5. Résultat attendu inclus dans les primes futures .....	46
C.5. Risque opérationnel .....	46
C.5.1. Exposition au risque opérationnel .....	46

C.5.1.1. Mesures d'identification et d'évaluation des risques.....	46
C.5.1.2. Description des risques importants .....	47
C.5.2. Concentration du risque opérationnel .....	47
C.5.3. Techniques d'atténuation du risque opérationnel .....	47
C.5.4. Sensibilité au risque opérationnel .....	48
C.6. Autres risques importants .....	48
C.7. Autres informations .....	49
<b>D. VALORISATION A DES FINS DE SOLVABILITE .....</b>	<b>50</b>
D.1. Actifs .....	50
D.1. 1. Principaux écarts de valorisation sur les actifs entre les normes françaises et le référentiel Solvabilité 2.....	50
D.1.2. Goodwill .....	50
D.1.3. Frais d'acquisition différés.....	50
D.1.4. Immobilisations incorporelles .....	50
D.1.5. Impôts différés.....	50
D.1.6. Excédent de régime de retraite .....	51
D.1.7. Immobilisations corporelles pour usage propre.....	51
D.1.8. Investissements (autres que les actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés) .....	51
D.1.8.1. Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre).....	51
D.1.8.2. Détenzione dans des entreprises liées, y compris participations.....	52
D.1.8.3. Actions, obligations, organismes de placement collectif, titres structurés et titres garantis .....	52
D.1.9. Produits dérivés .....	53
D.1.10. Dépôts autres que les équivalents de trésorerie .....	53
D.1.11. Autres investissements .....	53
D.1.12. Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés .....	53
D.1.13. Prêts et prêts hypothécaires .....	53
D.1.14. Avances sur police .....	53
D.1.15. Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance (ou Provisions techniques cédées) .....	53
D.1.16. Autres actifs.....	53
D.1.16.1. Dépôts auprès des cédantes .....	53
D.1.16.2. Créances nées d'opérations d'assurance .....	54
D.1.16.3. Créances nées d'opérations de réassurance .....	54
D.1.16.4. Autres créances (hors assurance).....	54
D.1.16.5. Actions auto-détenues.....	54
D.1.16.6. Instruments de fonds propres appelés et non payés .....	54
D.1.16.7. Trésorerie et équivalents de trésorerie.....	54

D.1.16.8. Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus .....	54
D.2. Provisions techniques .....	54
D.2.1. Méthodologie de calcul et analyse des écarts entre la valorisation à des fins de solvabilité et la valorisation dans les états financiers.....	54
D.2.1.1. Provisions Best Estimate de sinistres Non-Vie .....	55
D.2.1.2. Provisions Best Estimate de primes Non-Vie.....	55
D.2.1.3. Provisions techniques Vie .....	56
D.2.1.4. Marge de risque (Vie et Non Vie) .....	56
D.2.1.5. Explications des écarts (Vie et Non-Vie) entre la valorisation à des fins de solvabilité et la valorisation dans les états financiers.....	57
D.2.2. Niveau d'incertitude lié au montant des provisions techniques .....	57
D.2.3. Impact des mesures relatives aux garanties long terme et transitoires .....	57
D.2.3.1. Mesures relatives aux garanties long terme.....	57
D.2.3.2. Mesures transitoires sur provisions techniques .....	58
D.3. Autres passifs.....	58
D.3. 1. Principaux écarts de valorisation sur les autres passifs entre les normes françaises et le référentiel Solvabilité 2 .....	58
D.3.2. Passifs éventuels .....	58
D.3.3. Provisions autres que les provisions techniques.....	58
D.3.4. Provisions pour retraite et autres avantages.....	59
D.3.5. Dépôts des réassureurs.....	59
D.3.6. Passifs d'impôts différés.....	59
D.3.7. Produits dérivés .....	59
D.3.8. Dettes envers les établissements de crédit .....	59
D.3.9. Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit .....	59
D.3.10. Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires.....	60
D.3.11. Dettes nées d'opérations de réassurance .....	60
D.3.12. Autres dettes (hors assurance) .....	60
D.3.13. Passifs subordonnés .....	60
D.3.14. Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus.....	60
D.4. Autres informations .....	60
E. GESTION DE CAPITAL .....	61
E.1. Fonds propres.....	61
E.1.1. Objectifs, politiques et procédures de gestion du capital .....	61
E.1.2. Structure, montant et tiering des fonds propres de base et fonds propres auxiliaires .....	61
E.1.3. Analyse des écarts entre les fonds propres comptables et les fonds propres du bilan valorisé à des fins de solvabilité .....	62
E.2. Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis .....	63
E.2.1. Capital de solvabilité requis .....	63

E.2.2 Minimum de capital requis (MCR) .....	64
E.3. Utilisation du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée dans le calcul du capital de solvabilité requis.....	64
E.4. Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé .....	65
E.5. Non-respect du minimum de capital requis et non-respect du capital de solvabilité requis .....	65
E.6. Autres informations .....	65
ANNEXES – QRT publics.....	66

# SYNTHÈSE

Le rapport sur la solvabilité et la situation financière de Groupama Centre Atlantique a pour objectif :

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

Le Conseil d'Administration de Groupama Centre-Atlantique du 21/03/2025 a donné délégation au Comité d'audit et des risques du 28/03/2025, pour approuver le rapport sur la solvabilité et la situation financière.

## • Activité et résultats

Les primes émises à 684,9 M€ ressortent en hausse de +4% et les primes acquises à 678,7 M€ en hausse de +4,2 % (y compris primes du pool de rétrocession).

Les primes émises en ABR, en affaires directes, sont en hausse de + 1,7 % (+7,7 M€). Cette évolution est tirée principalement par les risques Incendie (+6,7%), RC (+4,2%). Le risque Récoltes (Grêle et MRC) observe un retrait de -5,1%.

Les primes émises en Assurance de personnes (AP), en affaires directes, sont en hausse de 7% (+13,7 M€), sur le risque santé +7,8% (+11,2 M€) et sur les risques Prévoyance et GAV de 4,8% (+2,5 M€).

Le chiffre d'affaires de l'activité Vie, composée des produits d'épargne-retraite et de prévoyance, s'élève à 130,7 M€ à fin 2024 (en vision tous appoteurs). Il enregistre une hausse de 23,5 % en 2024 par rapport à 2023. La collecte brute en épargne retraite cumulée, à fin décembre 2024, est en hausse de 24 M€ avec un taux d'Unité de Comptes à 54,6 % en hausse de 10,6 points par rapport à celui de 2023 (44,0 %).

Le rapport des sinistres à cotisations de l'exercice 2024 s'élève à 78,8 %, en hausse de 5,2 points par rapport à 2023. Cette évolution s'explique principalement par une charge des sinistres en hausse de 51,4 M€, impactée par des sinistres graves en incendie et en auto. Cette évolution est en partie compensée par une baisse des risques climatiques de -15,5 M€.

L'année 2024 a été marquée par une relative stabilité économique : l'inflation générale a diminué, les taux directeurs des banques centrales ont amorcé une baisse, avec cependant un écartement de spread des émissions de l'Etat français, le marché immobilier s'est quant à lui stabilisé et les marchés actions affichent une bonne tenue avec néanmoins une moindre performance des marchés actions européens par rapport aux marchés actions américains. Ces éléments ont été intégrés dans les comptes 2024.

- **Système de gouvernance**

Groupama Centre Atlantique est administrée par un conseil d'administration qui détermine les orientations de son activité et veille à leur mise en œuvre et contrôle la gestion de la direction. Le conseil d'administration est assisté de comités techniques dans l'exercice de ses missions. Il s'agit du comité d'audit et des risques, du comité des rémunérations, du comité des candidatures et du comité éthique, déontologie et durabilité.

La direction générale de la Caisse est assumée, sous le contrôle du conseil d'administration et dans le cadre des orientations arrêtées par celui-ci, par le directeur général et le directeur général délégué.

Au cours de l'année 2024, un nouveau Directeur général a été nommé et le Directeur général adjoint a été nommé Directeur général délégué. Par ailleurs un nouveau Président du Conseil d'administration a été désigné.

Au titre de l'exercice 2024, aucun changement important n'est survenu dans le système de gestion des risques de l'entité.

- **Profil de risque**

Compte-tenu de son activité et de son positionnement sur le marché, l'entité est essentiellement exposée aux risques d'assurance (primes, réserves et catastrophes) et aux risques financiers.

Les risques de primes et réserves bénéficient d'une diversification importante entre, d'une part, les métiers d'assurance, et d'autre part entre les marchés (particuliers, commerçants artisans, entreprises, agricole, etc.).

Par ailleurs, l'entité a mis en place un dispositif d'atténuation des risques d'assurance qui se compose d'un ensemble de principes et de règles en termes de souscription et de provisionnement, et d'un dispositif de réassurance interne et externe. Au titre de l'exercice 2024, l'entité n'a pas vu d'évolution significative de son risque de souscription.

Conformément à la Convention de réassurance interne au groupe, Groupama Centre Atlantique se réassure exclusivement auprès de Groupama Assurances Mutuelles. Cette relation de réassurance s'inscrit par construction dans le long terme et entraîne une solidarité économique et un transfert d'une partie de l'activité Dommages de la Caisse vers Groupama Assurances Mutuelles.

Le risque de marché est le risque le plus important : il représente 52,9 % du SCR de base hors effets de diversification.

Au titre de l'exercice 2024, Groupama Centre Atlantique n'a pas vu d'évolution significative de son risque de marché. L'année 2024 s'est traduite par un marché immobilier fragile, une bonne tenue des marchés actions avec néanmoins une moindre performance des marchés actions européens par rapport aux marchés actions américains et une baisse des taux directeurs des banques centrales avec néanmoins un écartement de spread des obligations émises par l'Etat français entraînant une diminution des moins-values latentes obligataires et une progression des plus-values latentes sur actions, ce qui a modifié le montant du SCR de marché qui est de 260 M€ contre 255,5 M€ à fin 2023 en vue avec mesure transitoire.

Une concentration, mesurée selon le critère d'exigence de capital, apparaît principalement sur les dépôts à terme et représente 5,7M€.

L'entité a mis en place un dispositif de limites primaires (principales classes d'actifs) et secondaires (au sein de chaque classe d'actifs) qui vise à limiter la détention d'actifs risqués et éviter les concentrations (émetteurs, secteurs, pays).

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

Aucun changement important dans les méthodes de valorisation à des fins de solvabilité n'est intervenu au cours de l'exercice 2024.

- **Gestion du capital**

Les ratios de couverture SCR et MCR réglementaires (avec mesure transitoire) sont respectivement de 307% et 1227% au 31 décembre 2024 contre 316% et 1265% au 31 décembre 2023.

Les fonds propres éligibles à la couverture du SCR s'élèvent à 1 062 M€ au 31 décembre 2024, contre 1 053 M€ au 31 décembre 2023. Ils sont constitués de fonds propres de base classés en Tier 1, il n'y a pas de passifs subordonnés.

## A. ACTIVITE ET RESULTATS

### A.1. Activité

#### A.1.1. Présentation générale de l'entreprise Groupama Centre Atlantique

##### A.1.1.1. Organisation de l'entreprise Groupama Centre Atlantique

Groupama Centre-Atlantique est une caisse régionale d'Assurance et de Réassurance Mutuelles Agricoles appartenant au pôle mutualiste du Groupe Groupama.

Groupama Centre-Atlantique exerce des activités sur les marchés des particuliers, des professionnels, des collectivités et des entreprises. Elle propose à ces sociétaires des produits d'assurance en Assurance de Biens et Responsabilité (ABR) ainsi qu'en Assurance de la Personne (AP).

Ci-dessous le détail des classes d'agrément :

#### LISTE DES BRANCHES PRATIQUEES

BRANCHE	LIBELLE	DATE DE L'AGREEMENT	DATE DU JOURNAL OFFICIEL
1	Accidents (y compris accidents du travail & maladies professionnelles)	05/11/1991	08/11/1991
2	Maladie	05/11/1991	08/11/1991
3	Corps de véhicules terrestres (autres que ferroviaires)	05/11/1991	08/11/1991
4	Corps de véhicules ferroviaires	05/11/1991	08/11/1991
5	Corps de véhicules aériens	05/11/1991	08/11/1991
6	Corps de véhicules maritimes, lacustres et fluviaux	05/11/1991	08/11/1991
7	Marchandises transportées (y compris marchandises, bagages et tous autres biens)	05/11/1991	08/11/1991
8	Incendies et éléments naturels	05/11/1991	08/11/1991
9	Autres dommages aux biens	05/11/1991	08/11/1991
10	Responsabilité civile véhicules terrestres automoteurs	05/11/1991	08/11/1991
11	Responsabilité civile véhicules aériens	05/11/1991	08/11/1991
12	Responsabilité civile véhicules maritimes, lacustres et fluviaux	05/11/1991	08/11/1991
13	Responsabilité civile générale	05/11/1991	08/11/1991
16	Pertes pécuniaires diverses : -Pertes de bénéfices -Persistance de frais généraux -Perte de la valeur vénale -Perte de loyers ou de revenus -Pertes commerciales indirectes autres que celles mentionnées précédemment -Pertes pécuniaires non commerciales -Autres pertes pécuniaires	05/11/1991	08/11/1991
17	Protection juridique	05/11/1991	08/11/1991
18	Assistance	26/07/1995	28/07/1995

Au titre de ses activités, Groupama Centre Atlantique est régie par l'article L 771-1 du code rural et de la pêche maritime ainsi que par les dispositions du code des assurances et, sur renvoi, certaines dispositions du code de commerce.

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

L'entreprise Groupama Centre Atlantique est soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR).

Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution

4 place de Budapest, 75009 Paris

- **Auditeur externe de l'entreprise**

L'auditeur externe de Groupama Centre Atlantique est le cabinet Deloitte & Associés, situé au 6 place de la Pyramide – 92800 Puteaux et représenté en la personne de Jérôme LEMIERRE.

#### **A.1.1.2. Description du groupe et de la place de l'entreprise Groupama Centre Atlantique dans le groupe**

Groupama est un acteur majeur de l'assurance en France tant sur les métiers de l'assurance de biens et de responsabilité que de l'assurance de la personne et les activités financières. Il est aussi présent à l'international.

Le groupe Groupama est organisé autour d'une structure, établie sur la base des trois niveaux décrits ci-après :

- Les caisses locales : elles constituent la base de l'organisation mutualiste de Groupama et permettent d'établir une véritable proximité avec les assurés. Les Caisses Locales se réassurent auprès des Caisses Régionales selon un mécanisme de réassurance spécifique par lequel Groupama Centre Atlantique se substitue aux Caisses Locales de sa circonscription pour l'exécution de leurs engagements d'assurance à l'égard des sociétaires. Le réseau Groupama compte 2400 Caisses Locales.

- Les caisses régionales : elles sont des entreprises de réassurance qui, sous le contrôle de l'organe central Groupama Assurances Mutuelles auprès duquel elles se réassurent, sont responsables de leur gestion, de leur politique tarifaire et de produits et, dans le cadre de la stratégie du Groupe, de leur politique commerciale. Le réseau Groupama compte 11 Caisses Régionales d'Assurance et de Réassurance Mutuelles Agricoles (dont 9 métropolitaines et 2 d'outre-mer) et 2 caisses spécialisées.

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

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

- (i) de la réassurance par le biais d'une réassurance exclusive et dans des proportions significatives des Caisses Régionales auprès de Groupama Assurances Mutuelles qui entraîne une solidarité économique et un transfert d'une partie de l'activité dommages des Caisses Régionales vers Groupama Assurances Mutuelles ;

- (ii) des dispositifs de sécurité et de solidarité visant à garantir la sécurité de la gestion et l'équilibre financier de l'ensemble des Caisses Régionales et de Groupama Assurances Mutuelles et à organiser la solidarité, via une convention dédiée.

Les filiales de Groupama Assurances Mutuelles, qui composent le pôle capitalistique du Groupe, entretiennent avec les Caisses Régionales des relations d'affaires qui se traduisent notamment par la distribution de produits d'assurance vie, retraite, bancaires et de services du Groupe par les Caisses Régionales.

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

- **Les détenteurs de participations qualifiées dans l'entreprise**

Le Groupe Groupama constitue un groupe prudentiel, dont l'entreprise mère est Groupama Assurances Mutuelles, composé des filiales et participations détenues par cette dernière et des Caisses régionales et spécialisées Groupama ainsi que des caisses locales Groupama. A ce titre, les caisses locales, les caisses régionales et Groupama Assurances Mutuelles sont considérées comme étant des entreprises liées.

- **Entreprises liées significatives**

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

Au sein du groupe Groupama, les caisses locales, les caisses régionales et Groupama Assurances Mutuelles sont considérées comme étant des entreprises liées.

Notamment, Groupama Centre Atlantique détient 11,55 % des certificats mutualistes émis par Groupama Assurances Mutuelles le 7 juin 2018 et détient 10,64 % de droits de vote à l'Assemblée générale de Groupama Assurances Mutuelles.

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

Nom	Forme juridique	Pays	% de détention
SCI Ferrere	Société civile immobilière	France	51%
Hôtel du Château	Société civile immobilière	France	69,23%
SASU Amassur	Société par actions simplifiée unipersonnelle	France	100%
SAS Experama	Société par actions simplifiée	France	100%
SA Centaure	Société Anonyme	France	50%
SCP Gueyze Immobilier	Société civile professionnelle	France	22,87%

### **A.1.2. Analyse de l'activité de l'entreprise Groupama Centre Atlantique**

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

Groupama Centre Atlantique propose une offre complète d'assurance et de produits financiers, dont principalement :

- Automobile de tourisme ;
- Habitation ;
- Tracteurs et matériels agricoles (TMA) ;
- Dommages aux biens, Responsabilité Civile, Atmosphérique ;
- Assurance Santé, individuelle et collective ;
- Assurance vie : contrats d'épargne, de retraite et de prévoyance décès – Garantie Accidents de la Vie, Dépendance, individuels et collectifs ;
- Activité bancaire : crédits à la consommation, comptes bancaires ;
- Compte épargne et autres services liés ;

En assurance vie, Groupama Centre Atlantique a essentiellement un rôle de distributeur. Pour l'offre bancaire, Groupama Centre Atlantique agit en qualité d'intermédiaire en opérations de banques.

Groupama Centre Atlantique a une forte présence sur l'ensemble des marchés, dont notamment :

- Le marché agricole qui représente 24,2 % du montant du portefeuille global.
- Le marché des particuliers qui représente 51,7 % du montant du portefeuille global.

- Le marché des professionnels (artisans, commerçants et prestataires de services) qui représente 7,1 % du montant du portefeuille global.
- Les entreprises et collectivités (coopératives et organismes professionnels agricoles, entreprises de plus de 10 salariés et collectivités locales) qui représentent 17% du montant du portefeuille global.

La correspondance entre les familles de métiers et les lignes d'activité Solvabilité 2 de Groupama Centre Atlantique est la suivante :

LOB Solvabilité 2	Famille de métiers
<b>Assurance des frais médicaux</b>	Santé individuelle et collective
<b>Assurance de protection du revenu</b>	Prévoyance individuelle et collective
<b>Assurance de responsabilité civile automobile</b>	Automobile de tourisme, Auto entreprises, Transport et matériel agricole
<b>Assurance de dommage automobile</b>	Automobile de tourisme, Auto entreprises, Transport et matériel agricole
<b>Assurance maritime, aérienne et transport</b>	Transport
<b>Assurance incendie et autres dommages aux biens</b>	Habitation, Dommages entreprises, Dommages agricoles, Dommages collectivités, Climatiques, Pro TNS
<b>Assurance de responsabilité civile générale</b>	Construction, Habitation, Dommages entreprises, Dommages agricoles, Dommages collectivités, Climatiques, Pro TNS
<b>Assurance de protection juridique</b>	Automobile de tourisme, Habitation, Dommages professionnels, Dommages agricoles, Dommages collectivités, Climatiques, Pro TNS
<b>Assistance</b>	Automobile de tourisme, Auto entreprises, Habitation, Prévoyance individuelle, Prévoyance collective, Santé individuelle, Santé collective
<b>Rentes issues de l'assurance santé</b>	Dépendance

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

Les activités sont principalement exercées en France.

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

L'année 2024 a été marquée par une relative stabilité économique. Les cotisations émises affichent une bonne progression sur l'année 2024. la sinistralité de l'exercice est marquée par l'enregistrement de sinistres graves en incendie et en automobile.

## A.2. Résultats de souscription

### A.2.1. Performance globale de souscription

(en milliers d'euros)	Année N			Année N-1
	TOTAL Activités Non vie	TOTAL Activités Vie des entités Non vie	TOTAL Activités Non vie et Vie des entités Non vie	TOTAL Activités Non vie et Vie des entités Non vie
<b>Primes émises</b>				
Brut	680 042	4 883	684 925	658 491
Part des réassureurs	251 868	2 628	254 496	241 058
Net	428 174	2 255	430 429	417 433
<b>Primes acquises</b>				
Brut	673 837	4 883	678 720	651 313
Part des réassureurs	250 170	2 628	252 798	238 981
Net	423 667	2 255	425 922	412 332
<b>Charge de sinistres</b>				
Brut	433 733	11 190	444 923	515 931
Part des réassureurs	143 737	5 519	149 256	216 411
Net	289 996	5 671	295 667	299 520
<b>Dépenses engagées</b>	145 027	1 031	146 058	133 177

- Analyse globale des dépenses et revenus de souscription

Le montant total des primes émises, affaires directes et acceptations, au 31 décembre 2024 s'élève à 684,9 M€ (brute) et à 430,4 M€ (nette de réassurance), soit une progression en nette de 3,1 % par rapport à 2023.

Les primes acquises s'élèvent respectivement à 678,7 M€ (brute) et à 425,9 M€ (nette de réassurance) et affichent une progression de 3,3 % en nette de réassurance.

La charge de sinistres s'élève à 444,9 M€ (brute) et à 295,7 M€ (nette de réassurance).

Les dépenses engagées nettes des commissions de réassurance s'élèvent au total à 146 M€ soit une progression de 9,7 % par rapport à l'année précédente.

- Répartition des Activités Non-Vie et Vie

Les primes émises (brut) de Groupama Centre Atlantique se répartissent par grandes activités de la façon suivante :

- 99 % pour les activités Non-Vie
- 1 % pour les activités Vie (rentes issues de l'assurance non-vie)

En 2024, les activités de la Caisse régionale sont principalement exercées en France.

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

(en milliers d'euros)	Frais Médicaux		Responsabilité civile automobile		Autre assurance des véhicules à moteur		Incendie et autres dommages aux biens		Autres LOB		Total	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1	N	N-1	N	N-1	N	N-1
<b>Primes émises Brutes</b>	154 228	143 026	70 418	70 907	107 145	106 270	198 975	194 183	154 159	144 105	684 925	658 491
Part des réassureurs	30 846	28 605	24 078	24 217	36 675	36 735	108 577	99 291	54 320	52 210	254 496	241 058
Net	123 382	114 421	46 340	46 690	70 470	69 535	90 398	94 892	99 839	91 895	430 429	417 433
<b>Primes acquises Brutes</b>	151 440	140 702	69 725	70 035	106 306	105 507	198 094	192 081	153 155	142 988	678 720	651 313
Part des réassureurs	30 288	28 140	23 870	23 955	36 423	36 506	108 307	98 591	53 910	51 789	252 798	238 981
Net	121 152	112 562	45 855	46 080	69 883	69 001	89 787	93 490	99 245	91 199	425 922	412 332
<b>Charge de sinistres Brutes</b>	111 559	107 126	56 380	46 126	74 521	84 040	123 695	201 410	78 768	77 229	444 923	515 931
Part des réassureurs	22 312	21 425	15 247	10 266	23 314	32 577	59 289	124 360	29 094	27 783	149 256	216 411
Net	89 247	85 701	41 133	35 860	51 207	51 463	64 406	77 050	49 674	49 446	295 667	299 520
<b>Dépenses engagées</b>	24 379	22 508	18 136	16 269	25 905	23 899	48 078	44 035	29 560	26 466	146 058	133 177

\* La colonne « Autres LoB » regroupe l'ensemble des lignes d'activité non significatives.

Le tableau ci-dessus présente le résultat de souscription par ligne d'activité Solvabilité 2. Il est établi à partir de l'état quantitatif S.05.01 Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité (cf. annexe). Cet état n'intègre pas les revenus financiers issus de l'activité d'assurance, ni désormais la variation des autres provisions techniques. La segmentation retenue par l'entreprise pour le pilotage de son activité est une segmentation « ligne métier ». La correspondance entre ces deux ventilations de l'activité a été présentée dans le paragraphe A.1.2.1.

- Les primes émises s'élèvent au global à 684,9M€ (brute) et 430,4 M€ (nette de réassurance), soit une progression en nette de 3,1%.

Les 4 lignes d'activité « Frais médicaux », « Responsabilité civile automobile », « Autre assurance des véhicules à moteur », et « Incendie et autres dommages aux biens » sont les plus représentatives et représentent 77,5 % des primes totales (brute) :

- Les lignes d'activité « Responsabilité civile automobile » et « Autre assurance des véhicules à moteur ») représentent 177,6 M€ de primes émises(brut) et 116,8 M€ (net), soit 25,9 % des primes (brut).
- - Les primes émises de la ligne d'activité « Incendie et autres dommages aux biens » s'élèvent respectivement à 199 M€ brute et 90,3 M€ nette.
- - La ligne d'activité « Frais Médicaux » dont les primes émises brutes s'élèvent respectivement à 154,2M€ et 123,4 M€ nette.

Les primes acceptées représentent la part mutualisée entre les caisses régionales du groupe Groupama sur les primes non proportionnelles versées dans un pool inter-caisses, soit 19,5 M€.

- Les primes acquises s'élèvent au global à 678,2M€ (brute) et 425,9 M€ (nette de réassurance) soit une progression en nette de 3,3%.
- Les dépenses engagées s'élèvent à 146 M€ en augmentation de 9,7% par rapport à l'année passée.

Ils se décomposent en :

- 10,7 M€ de frais d'administration ;
- 2,5 M€ de frais de gestion de placement ;
- 29,3 M€ de frais de gestion de sinistres ;
- 81,3 M€ de frais d'acquisition.
- 22,3 M€ de autres frais techniques

En vision toutes LOB, le total des dépenses techniques nette représentent 125M€ ( cf. annexe) après prise en compte du produit de 21M€ du poste « autres dépenses/recettes techniques ». Ce poste correspondant principalement aux commissions reçues de Groupama Gan Vie en rémunération de l'activité de collecte de l'épargne et de prévoyance réalisée par Groupama Centre-Atlantique

## A.3. Résultats des investissements

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

Le résultat des investissements s'établit à 18 029 milliers d'euros en 2024 contre 14 568 milliers d'euros en 2023. Il se détaille comme suit :

Catégorie d'actifs	31/12/2024			31/12/2023		
	Revenus nets (dividendes, loyers, coupons)	Plus ou moins-values réalisées <sup>(1)</sup>	Total	Revenus nets (dividendes, loyers, coupons)	Plus ou moins-values réalisées <sup>(1)</sup>	Total
Obligations	6 638.2	595.4	7 233.6	5 013.8	97.0	5 110.8
Actions et assimilés	9 654.6	934.1	10 588.7	8 917.4	328.4	9 245.8
Immobilier <sup>(2)</sup>	1 130.7	-2 809.0	-1 678.3	1 162.7	-1 026.4	136.3
Frais de gestion financière <sup>(3)</sup>	-4 994.4	0	-4 994.4	-3 441.5	0	-3 441.5
Autres	5 399.7	1 479.9	6 879.6	3 579.0	-62.7	3 516.3
<b>Total</b>	<b>17 828.8</b>	<b>200.4</b>	<b>18 029.2</b>	<b>15 231.4</b>	<b>-663.7</b>	<b>14 567.7</b>

<sup>(1)</sup> nettes de provisions/reprises de provisions

<sup>(2)</sup> y compris immobilier d'exploitation

<sup>(3)</sup> y compris charges d'intérêts sur emprunts

#### ▪ Placements en titrisation

L'entité ne détient pas de part significative de placements en titrisation au 31 décembre 2024.

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

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

## A.4. Résultats des autres activités

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

Le résultat des activités non techniques est constitué principalement des produits et charges liés à l'activité d'intermédiaire en opérations bancaires de Groupama Centre-Atlantique auprès de Orange Bank. Des commissions sont versées par Expertisimo en rémunération de l'activité immobilière. Les contrats de location pris par l'entité en tant que locataire concernent principalement des biens immobiliers d'exploitation.

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

Néant

## **B. SYSTEME DE GOUVERNANCE**

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

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

##### **B.1.1.1. Au niveau entité**

Groupama Centre-Atlantique, dont le siège est situé 1 avenue de Limoges 79000 Niort, est une Caisse Régionale de Réassurance Mutuelles Agricoles appartenant au pôle mutualiste du Groupe Groupama.

La caisse régionale est administrée par un Conseil d'administration composé de 20 administrateurs issus de chaque fédération départementale sur laquelle Groupama Centre-Atlantique exerce son activité et de 2 administrateurs salariés, élus par le personnel salarié de la caisse régionale en application de l'article L322-26-2 du code des assurances.

Les administrateurs sont nommés conformément aux statuts.

Le Conseil d'administration s'est réuni 11 fois au cours de l'exercice. Le secrétariat du conseil est assuré par le Directeur Général de Groupama Centre-Atlantique. Les administrateurs sont convoqués au moins 15 jours avant la réunion.

En assurance IARD, la caisse régionale est une entreprise de plein exercice qui intervient dans 10 départements (Charente, Charente-Maritime, Dordogne, Gironde, Indre, Lot-et-Garonne, Deux-Sèvres, Vendée, Vienne et Haute-Vienne) à partir de son réseau commercial, salarié et mandataire, et de ses 6 sites de gestion.

Elle réassure les 177 caisses locales de son territoire qui se sont regroupées au sein de 10 fédérations départementales.

Les caisses locales sont membres de l'assemblée générale de la caisse régionale, représentées par leurs Présidents.

Les représentants des caisses locales élisent leurs représentants qui forment le Conseil d'administration de Groupama Centre-Atlantique.

Les membres du Conseil d'administration représentent ainsi l'ensemble des acteurs de la mutuelle au-delà du sociétariat agricole pour lequel le Groupe a été créé à l'origine.

La singularité de la caisse régionale, et c'est l'une de ses forces, est donc de disposer d'un réseau dense d'élus au nombre de 1638, proches des sociétaires, et contribuant à son rayonnement.

Pour ses activités d'assurance vie, la caisse régionale assure une mission de distribution et de gestion de premier niveau avec son unité de gestion vie.

Pour ses activités bancaires, elle assure uniquement une mission de distribution en tant qu'intermédiaire en opérations bancaires et services de paiement.

Groupama Centre-Atlantique est gouvernée par un Conseil d'administration, lequel a nommé un Directeur Général et un Directeur Général Délégué.

La direction effective de Groupama Centre-Atlantique est assurée par trois dirigeants effectifs depuis le 23 septembre 2020.

Les orientations générales de la caisse régionale sont définies par le comité exécutif et proposées au Conseil d'administration. Le Conseil d'administration arrête les orientations stratégiques de l'entreprise, suit leur mise en œuvre, s'assure de la bonne marche de l'entreprise et contrôle la gestion exercée par le Directeur Général et le Directeur Général Délégué.

Deux éléments sont donc structurants pour Groupama Centre-Atlantique :

- son appartenance à un groupe d'assurance (et de banque) dont elle décline la stratégie sur son territoire d'intervention,
- son fonctionnement mutualiste qui implique un échange permanent du Conseil d'administration et du comité exécutif avec les organes représentant les sociétaires, en particulier les fédérations départementales des caisses locales.

Au titre de ses activités, Groupama Centre-Atlantique est régie par l'article L 771-1 du Code rural et de la pêche maritime ainsi que par les dispositions du Code des assurances et, sur renvoi, certaines dispositions du Code de commerce. Elle est soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR).

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

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

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

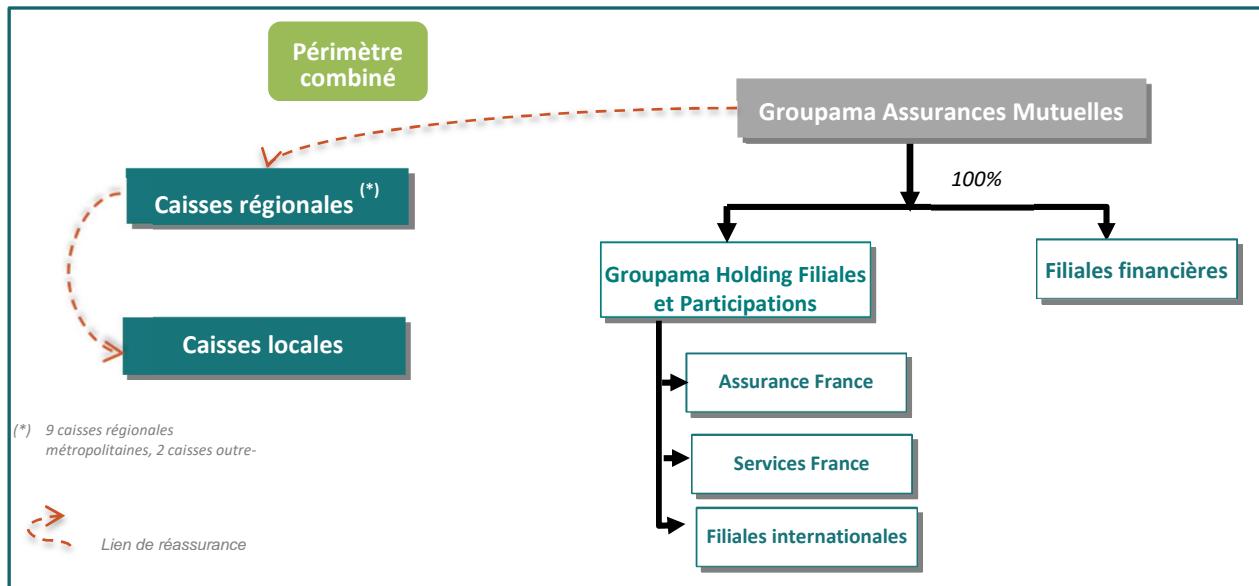
Le Groupe présente un mode de gouvernance qui responsabilise chaque acteur au sein de l'organisation. Les sociétaires élisent leurs représentants au niveau local (26 000 élus), qui élisent eux-mêmes leurs représentants au niveau régional et national. Les administrateurs, qui sont des assurés des Caisses Locales, contrôlent l'ensemble des conseils d'administration des entités du Groupe mutualiste. Ils nomment la direction générale. Les élus participent ainsi à toutes les instances de décisions du Groupe, qu'il s'agisse des Caisses Locales (2 400), des Caisses Régionales et nationale, au travers des fédérations et des conseils d'administration de Groupama Assurances Mutuelles et de ses filiales.

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

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

- prendre toutes les mesures nécessaires pour garantir la solvabilité et le respect des engagements de chacun des organismes du réseau comme de l'ensemble du Groupe ;
- établir les comptes combinés.

### Organigramme juridique simplifié



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

Le conseil d'administration de Groupama Assurances Mutuelles comprend notamment, les présidents des 9 caisses régionales métropolitaines ainsi que des administrateurs indépendants.

Conformément aux dispositions des statuts de Groupama Assurances Mutuelles, il a été créé un conseil d'orientation mutualiste qui a notamment pour mission de définir les orientations générales du groupe mutualiste et d'en contrôler l'exécution.

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

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

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

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

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

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

Au cours de l'année 2024, un nouveau Directeur Général a été nommé et le Directeur Général Adjoint a été nommé Directeur Général Délégué. Un nouveau Président du Conseil d'administration a été désigné.

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

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

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

La Société est administrée par un conseil d'administration composé de 22 membres, dont :

- 20 administrateurs nommés par l'assemblée générale des sociétaires ;
- 2 administrateurs élus par les salariés.

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

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

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

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

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

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

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

Les statuts de la Caisse prévoient que certaines opérations soient soumises à l'autorisation préalable du conseil :

- Toute convention intervenant directement ou par personne interposée entre Groupama Centre-Atlantique et l'un de ses administrateurs,
- Les conventions auxquelles un des administrateurs est indirectement intéressé,
- Les conventions intervenant entre Groupama Centre-Atlantique et une entreprise, si l'un des administrateurs de Groupama Centre-Atlantique est propriétaire, associé indéfiniment responsable, gérant, administrateur, membre du conseil de surveillance ou, de façon générale, dirigeant de cette entreprise.

Par exception, ne sont pas soumises à l'autorisation préalable du Conseil d'administration les conventions portant sur des opérations courantes et conclues à des conditions normales. Cependant, ces conventions sont communiquées par l'intéressé au Président du Conseil d'administration. La liste et l'objet desdites conventions sont communiqués par le Président aux membres du Conseil d'administration et aux commissaires aux comptes.

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

#### **B.1.2.1.3. Comités rendant directement compte au conseil d'administration**

Le conseil d'administration de Groupama Assurances Mutuelles est assisté de comités dans l'exercice de ses missions. Il s'agit du comité d'audit et des risques, du comité des rémunérations, du comité des candidatures et du comité éthique déontologie et durabilité.

Ces comités n'ont pas de pouvoir propre et leurs attributions ne réduisent ni ne limitent les pouvoirs du conseil. Leur mission consiste à éclairer le conseil d'administration dans certains domaines. Il appartient à ces comités de rapporter les conclusions de leurs travaux au conseil d'administration, sous forme de procès-verbaux, de propositions, d'informations ou de recommandations.

En règle générale, la Direction Générale de Groupama Centre-Atlantique ne participe pas à ces comités. Selon les comités et les sujets, elle est représentée par le Directeur Financier et/ou le Secrétaire Général.

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

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

En application des dispositions du Code des assurances, la Direction Générale de la caisse régionale est assumée, sous le contrôle du conseil d'administration et dans le cadre des orientations arrêtées par celui-ci, par une ou des personnes physiques nommées par le conseil et portant le titre de Directeur Général et Directeur Général Délégué.

Dans ce cadre, ils sont investis des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la société. Ils exercent leurs pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi attribue expressément à l'assemblée générale et des pouvoirs attribués par le conseil d'administration.

Il représente la caisse régionale dans ses rapports avec les tiers.

Monsieur Fabrice LEPIGEON a été nommé Directeur Général par le conseil d'administration de la caisse régionale en date du 19/01/2024 (à effet du 01/03/2024).

Monsieur Loic JOUANNEAU a été nommé Directeur Général Délégué par le conseil d'administration de la caisse régionale en date du 19/01/2024 (à effet du 01/03/2024).

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

Le Comité Exécutif assiste la Direction Générale de Groupama Centre Atlantique dans ses missions de management de la Caisse régionale.

Il élabore, propose et met en œuvre la stratégie de Groupama Centre Atlantique dans le cadre des orientations générales du Groupe fixées par le Conseil d'administration de Groupama Centre-Atlantique.

Organe de préparation et de validation des décisions opérationnelles du ressort de Groupama Centre Atlantique, il fixe les axes prioritaires de travail des différentes directions de la Caisse et contrôle l'application des décisions par ces dernières.

Le Comité Exécutif participe à l'élaboration et au suivi opérationnel de la stratégie de la Caisse.

Composé de 10 membres fin 2024, il réunit les représentants des directions de Groupama Centre-Atlantique autour du Directeur Général et du Directeur Général Délégué. Il se réunit 1 fois par semaine.

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

Le dispositif actuel de délégations de pouvoirs mis en place au sein de Groupama Centre Atlantique en collaboration avec la fonction conformité Groupe est organisé de la façon suivante :

- il repose sur la ligne hiérarchique ;
- les demandes de délégations de pouvoirs émanent des secteurs concernés, en fonction de leurs besoins et sont établies sur la base d'une nomenclature élaborée et contrôlée par le service Juridique.

Elles relèvent de trois catégories distinctes : les délégations de pouvoirs proprement dites, les engagements de dépenses et, enfin, les mandats de signature.

Seule la délégation de pouvoirs en tant que telle emporte transfert de responsabilité, notamment au plan pénal.

#### **B.1.3. Les fonctions clés**

- Fonction de gestion des risques**

La fonction de gestion des risques est exercée au sein de la Direction Risques Contrôle et Conformité sous la direction du Secrétaire Général dirigeant effectif.

La fonction de gestion des risques informe notamment la Direction Générale de la performance de l'efficience du système global de gestion des risques.

- Fonction de vérification de la conformité**

La fonction de vérification de la conformité est exercée au sein de la Direction Risques Contrôle et Conformité sous la direction du secrétaire général dirigeant effectif.

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

- Fonction d'audit interne**

La fonction clé d'audit interne est exercée au sein de la caisse régionale, d'une manière objective et indépendante des fonctions opérationnelles.

Le plan d'audit interne est examiné par le comité d'audit et des risques et approuvé par le Conseil d'administration de la caisse régionale préalablement à sa mise en œuvre. Il est construit autour d'une approche d'audit pluriannuelle de la caisse régionale et intègre également des missions d'audits sur les processus transverses du Groupe.

- **Fonction actuarielle**

La fonction clé actuarielle est exercée au sein de la Direction Technique et Indemnisation à Groupama Centre-Atlantique.

La Fonction actuarielle doit permettre d'analyser la cohérence, les forces et les faiblesses (ou points d'incertitude) du pilotage technique de l'organisme ou du groupe dans toutes ses dimensions (tarification, souscription, provisionnement, réassurance). La Fonction actuarielle informe, notamment le conseil d'administration de la fiabilité et du caractère adéquat du calcul des provisions techniques prudentielles dans les conditions prévues à l'article L.322-3-2 (art. R.354-6 du code des assurances) et d'émettre des recommandations pour remédier aux éventuels points d'attention identifiés.

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

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

Les fonctions d'administrateur ne sont pas rémunérées.

Cependant, les fonctions d'administrateur donnent lieu au versement d'indemnités compensatrices du temps passé et au remboursement des frais de déplacement sur présentation des justificatifs. Le montant global de ces indemnités est déterminé par l'Assemblée Générale et la répartition est fixée par le Conseil d'Administration sur proposition du comité des rémunérations.

Les Présidents et vice-présidents du Conseil d'Administration bénéficient d'un régime de retraite souscrit par Groupama Centre-Atlantique auprès de GGVIE.

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

Sont concernés, le Président du conseil d'administration, le Directeur Général et le Directeur Général Délégué.

La rémunération du Directeur Général et du Directeur Général Délégué comporte une part fixe et une part variable prévues dans leur contrat de travail et validées par le Conseil d'administration.

La part variable est déterminée en proportion de la rémunération fixe (salaire de fonction) à partir de critères quantitatifs et de critères qualitatifs, appréciés annuellement par le comité des rémunérations selon les enjeux et priorités stratégiques de la caisse régionale et proposé pour validation au Conseil d'administration.

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

La rémunération des salariés est composée :

- d'**une rémunération fixe** ;
- d'**une rémunération variable individuelle** sur objectifs pour les cadres supérieurs et dirigeants, ces objectifs étant déterminés de manière à ne pas générer de situations de conflit d'intérêts ou contraires au respect des règles de bonne conduite ; et des **dispositifs de primes ponctuelles** pour les autres catégories de salariés ;
- d'**une rémunération variable collective** (dispositifs d'intéressement et de participation) ;

Par ailleurs, il existe des dispositifs de retraite supplémentaire (article 83 du code général des impôts) au profit de l'ensemble des collaborateurs.

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

L'entité Groupama Centre Atlantique entretient des relations économiques importantes, structurelles et durables avec Groupama Assurances Mutuelles et ses filiales ayant pour axe central la réassurance par Groupama Assurances Mutuelles, complétée par des relations d'affaires avec les filiales dans les domaines de l'assurance, de la banque et des services.

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

#### **B.2.1. Compétence**

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

###### *➤ Procédure de nomination des administrateurs*

Dans le fonctionnement de la gouvernance de Groupama Centre-Atlantique, les vingt administrateurs de Groupama Centre-Atlantique sont à titre individuel également administrateurs au Conseil d'administration d'une caisse locale d'assurances mutuelles agricoles et membres ou Présidents d'un Conseil de fédération départementale Groupama. Certains administrateurs de Groupama Centre-Atlantique participent également à des instances du Groupe, et bénéficient à ce titre de formations ad hoc. La responsabilité de président de caisse régionale est l'aboutissement d'un parcours d'engagement, de sélection et de formation préparant les élus administrateurs à de fortes responsabilités.

Ce mode de gouvernance est de nature à responsabiliser chaque acteur au sein de l'organisation, quel que soit l'échelon auquel il se situe. Les membres du Conseil d'administration de Groupama Centre-Atlantique participent ainsi à toutes les instances de décision de Groupama Centre-Atlantique au travers d'organes collégiaux de la pyramide mutualiste, décrits dans les statuts et règlement intérieur du Conseil d'administration. Ce parcours est de nature à donner à chacun d'eux et à l'ensemble qu'ils constituent, à la fois :

- Une expérience commune et partagée de l'administration d'une Caisse de Réassurance Mutuelle Agricole,
- Les compétences réglementaires tant collectives qu'individuelles requises.

Les deux administrateurs élus par les salariés et actés par une résolution en assemblée générale bénéficient également des modules de formation dédiés aux membres du Conseil d'administration

➤ *Programmes de formation en cours de mandat*

Les administrateurs de Groupama Centre Atlantique, y compris les administrateurs élus par les salariés, bénéficient régulièrement d'actions de formation organisées dans le cadre des conseils d'administration ou en dehors.

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

La procédure de sélection et de nomination des dirigeants effectifs au sein Groupama Centre Atlantique se décline en 3 étapes :

- l'élaboration par la direction des ressources humaines groupe de plans de succession qui identifient d'une part les postes types des hauts dirigeants et dirigeants et, d'autre part, les collaborateurs susceptibles de les occuper ;
- la sélection des collaborateurs qui intègrent ces plans de succession reposant sur les revues annuelles de personnel et la réalisation d'assessment externes, dès lors qu'ils n'occupent pas une fonction de directeur général de caisse régionale en cours ;
- des cycles de formations au travers notamment d'un plan de développement de haut niveau des cadres dirigeants du Groupe.

Le parcours professionnel des dirigeants à l'intérieur du groupe constitue un gage quant à l'acquisition des compétences et de l'expérience nécessaires à l'exercice d'une fonction de dirigeant effectif.

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

Les responsables des fonctions clés sont des salariés permanents de Groupama Centre-Atlantique. Ils doivent justifier d'une expérience et d'une compétence étendue dans les domaines assurantiel ou financier et/ou actuariel des assurances.

**B.2.2. Honorabilité**

Groupama Centre Atlantique applique les mêmes exigences d'honorabilité pour les administrateurs, les dirigeants effectifs ou les responsables de fonction clé et vérifie qu'elles sont remplies au vu de l'absence de l'une ou l'autre des condamnations visées à l'article L.322-2 du code des assurances. L'honorabilité individuelle de chaque membre du conseil fait l'objet d'une évaluation régulière.

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

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

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

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

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

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

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

- la diversification de ses risques d'une part entre les métiers d'assurance (assurances de biens et responsabilités, assurances de la personne) et d'autre part entre les marchés (particuliers, commerçants artisans, entreprises, agricole, etc.) ;
- un portefeuille d'activités composé de risques sur lesquels l'entité dispose de compétences et d'expériences solides ;
- des pratiques prudentes de souscription et de gestion du portefeuille, ainsi que de provisionnement ;
- une politique d'investissement veillant à diversifier les risques entre les classes d'actifs et à encadrer les principaux risques de concentration ;
- un dispositif d'atténuation des risques d'assurance constitué d'une convention de réassurance interne auprès de Groupama Assurances Mutuelles portant sur l'ensemble des risques de l'entité, combinée à un programme de réassurance de Groupama Assurances Mutuelles auprès de réassureurs externes s'agissant notamment des risques à fort aléa ; ce dispositif de réassurance, qui fait l'objet d'un suivi annuel, est construit de manière à ce que la rétention de l'entité soit limitée; par ailleurs, le groupe a mis en place des protections verticales qui le protègent contre la survenance d'évènements bicentenaires ;
- En plus de ce dispositif l'entité bénéficie dans le cadre de la « Convention portant dispositif de solidarité et de sécurité » conclue entre les Caisses Régionales et Groupama Assurances Mutuelles d'un mécanisme de solidarité financière.
- l'utilisation de techniques d'atténuation des risques opérationnels (dispositif de contrôle permanent, solutions de secours / plans de continuité d'activité, sécurités physiques et informatiques).

A l'actif, l'entité a notamment mis en place un dispositif de limites primaires ( principales classes d'actifs) et secondaires (au sein de chaque classe d'actifs) qui a pour objectif de :

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

Ce dispositif de limites a été défini par le Groupe puis décliné au sein de l'entité. Il prend en compte sa capacité de résistance à des chocs simultanés sur les actifs.

Depuis 2022, les limites pays ont été complétées pour tenir compte de la vulnérabilité et de l'adaptabilité des pays au changement climatique via l'intégration de l'indice global d'adaptation de Notre-Dame (Notre Dame Global Adaptation Index, ND-Gain) qui vient pondérer les limites existantes.

Au passif, en complément du dispositif de réassurance (*cf. ci-dessus*), le risque propre à chacune des

lignes métier est intégré en définissant, dans le cadre de la planification stratégique et opérationnelle de l'entreprise, un ratio sinistres à cotisations (S/C) cible par ligne métier qui prend en compte une exigence de rentabilité. Cette démarche initiée au niveau groupe a été appliquée à l'entité.

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

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

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

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

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

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

Le pilotage du dispositif de suivi des risques est assuré par des comités spécialisés par famille de risques et, au niveau de la Direction Générale par le Comité des Risques.

- le Comité des Risques : sa composition est identique à celle du Comité de Direction ; ses missions sont notamment de valider la politique de gestion des risques, notamment en fixant les limites de risques et en approuvant les mesures de maîtrise des risques et de superviser la gestion des risques majeurs pour l'entité.
- les Comités des Risques Assurance, Financiers et Opérationnels, qui sont composés des responsables des directions « propriétaires » des risques majeurs relevant des domaines concernés.

Le dispositif de gestion des risques tel que présenté ci-dessus comprend un réseau de reporting et de communication permettant la remontée rapide vers le management des informations sur les risques.

Les reportings sont commentés lors des comités de risques spécialisés avant d'être présentés au comité de risque de l'entité.

Plus particulièrement sur les risques financiers, les expositions aux différents risques ainsi que les marges de manœuvre ou les dépassements issus de l'application des limites primaires et secondaires sont examinés trimestriellement et font l'objet d'un échange semestriel entre les directions Finances et Risques de l'entité et du groupe.

Concernant les risques opérationnels, l'entité renseigne l'outil Maitris avec les indicateurs suivants :

- Les risques opérationnels et les indicateurs correspondants (semestriellement ou annuellement) ;
- Les incidents (à chaque occurrence) ;
- Les contrôles permanents (généralement mensuellement).

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

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

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

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

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

Groupama Centre Atlantique a élaboré, en cohérence avec la politique Groupe, une politique définissant ses principes en termes d'ORSA. Cette politique ORSA précise notamment le contenu du dossier annuel ORSA qui se composent à minima des éléments suivants :

- l'évaluation des risques auxquels l'entité est ou pourrait être confrontée, (risque jurisprudentiel, risque émergent, ...);
- l'évaluation du respect permanent de l'entité des exigences réglementaires en termes de solvabilité et de provisions techniques, à horizon du plan d'affaires ;
- l'évaluation de la situation de solvabilité dans des situations adverses ;
- l'évaluation du besoin global de solvabilité, à savoir l'ensemble des moyens nécessaires à l'entité pour faire face à ses risques et se développer conformément à son plan stratégique et aux marges de sécurité souhaitées par le management.

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

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

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

Dans ce cadre, Groupama Assurances Mutuelles :

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

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

- les éléments bilanciels dans l'environnement Solvabilité 2 (formation des éléments disponibles, calculs des écrêtements...) ;
- les exigences en capital par module et sous module de risque.

La Direction Risques, Contrôle et Conformité Groupe (DRCCG) :

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

#### **B.3.2.1.1.2. Périmètre de responsabilité des entités**

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

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

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

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

- La fonction gestion des risques est responsable :
  - de la coordination et de la déclinaison des travaux ORSA ;
  - du « cycle de vie » du processus ORSA en veillant à ce que le lien soit fait avec les autres processus impliquant les risques et la solvabilité et notamment les activités de gestion du capital décrites en section E ;
  - de la rédaction du rapport ORSA et de la politique ;
  - de son approbation par les instances.
- La fonction vérification de la conformité veille à ce que les risques de non-conformité soient pris en compte dans les travaux d'évaluation interne des risques et de la solvabilité.
- La fonction actuarielle veille au respect des standards actuariels du Groupe dans ces travaux.

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

Les autres Directions de l'entité sont sollicitées selon la nature des travaux, et notamment :

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

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

- Les dirigeants effectifs, la Direction des Risques et la Direction Financière valident l'ensemble des travaux ORSA avant examen par le Comité d'audit et des risques ainsi que les plans d'actions qui seraient nécessaires au regard du niveau de solvabilité de l'entité.
- Le Comité d'Audit et des Risques, comité spécialisé du Conseil d'administration suit la mise en œuvre de la démarche ORSA, donne un avis sur les principes et hypothèses retenus pour les travaux ORSA et examine des rapports ORSA de Groupama Centre Atlantique.
- Le Conseil d'administration valide les principes et hypothèses retenus pour les travaux ORSA, et approuve les rapports ORSA.

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

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

- Analyse et évaluation du profil de risques ;
- Détermination des fonds propres éligibles en vision prospective et/ou en situation adverse ;
- Calcul des exigences de capital réglementaire actuelles et prospectives (horizon de la PSO) ;
- Identification des dispositifs d'atténuation des risques existants ou devant être mis en place.

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

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

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

### **B.3.3. Gouvernance du modèle interne partiel**

*Non applicable.*

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

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

La mise en place d'un dispositif complet et efficace de contrôle interne constitue pour Groupama Centre Atlantique un objectif prioritaire pour renforcer la sécurité des opérations et la maîtrise du résultat et satisfaire les obligations réglementaires actuelles et anticiper les obligations ultérieures, liées notamment au dispositif Solvabilité 2.

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

Le dispositif de contrôle interne de l'entité se décompose en :

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

Ainsi à l'instar du modèle Groupe, l'entité tient régulièrement des comités de risques spécialisés et renforce le niveau de maturité des fonctions clefs.

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

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

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

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

La fonction d'audit interne de Groupama Centre-Atlantique rapporte à la Direction Générale. Elle organise son plan d'audit sur un rythme annuel autour de plusieurs typologies de missions :

- Les audits transverses de processus (pilotés par l'Audit Général Groupe) ;
- Les audits des directions de la Caisse régionale ;
- Les audits ponctuels demandés par la direction générale ou prévus par des procédures internes.

Pour conduire à bien ses objectifs, la fonction d'audit interne a la possibilité de déléguer tout ou partie de son plan d'audit à une autre entreprise du groupe ou en externe.

La fonction d'audit interne est mise en œuvre selon les principes d'intervention suivants :

- Le plan de mission de l'audit est élaboré à partir (i) du rythme des audits périodiques (ii), d'entretiens avec les principaux responsables d'activité, (iii) d'une analyse de la cartographie des risques groupe en lien avec la fonction clé Gestion des Risques (iv), de l'évolution de l'environnement ou de l'actualité et (v) des demandes de la Direction Générale et des échanges avec le Comité d'Audit et des Risques. Le plan d'audit annuel est validé par la Direction Générale puis présenté au Comité d'Audit et des Risques avant d'être soumis à l'approbation du Conseil d'administration.
- La Direction Générale peut seule décider du lancement effectif d'une mission. L'Audit a librement accès à tous les documents nécessaires à l'exécution de sa mission. La confidentialité des données ou le secret bancaire ne peuvent être opposés aux auditeurs. En cas d'obstruction, la Direction Générale serait alertée.
- Durant ses travaux, l'Audit tient régulièrement informée la Direction Générale de l'avancement de la mission.
- Avant diffusion du rapport, les auditeurs reçoivent communication du projet, qui leur ouvre droit de réponse dans le cadre d'une procédure contradictoire.
- L'Audit remet son rapport et présente ses conclusions définitives au dirigeant de l'entité auditee.

- Les conclusions de l'audit s'accompagnent de recommandations à mettre en œuvre par l'entité auditee afin de se mettre en conformité avec les standards Groupe ou de réduire les éventuels risques identifiés lors de l'audit.
- Ces recommandations sont catégorisées en fonction de leur criticité pour la Caisse régionale et comportent des échéances de mise en œuvre.
- Un suivi trimestriel sur le niveau d'avancement des recommandations est produit par l'entité auditee à destination de la fonction Audit interne.
- La fonction Audit interne présente un reporting trimestriel synthétique à la Direction Générale puis au Comité d'Audit et des Risques concernant la mise en œuvre des recommandations en mettant en évidence les recommandations critiques en difficultés d'avancement.
- Un reporting synthétique est présenté au moins une fois par an au Conseil d'Administration.

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

- ✓ Indépendance et secret professionnel
  - L'audit interne n'assume aucune responsabilité directe, ni aucun pouvoir sur les activités revues. La fonction Audit interne est rattachée hiérarchiquement au Secrétaire général, dirigeant effectif et membre du comité exécutif de Groupama Centre-Atlantique.
  - Tous les auditeurs sont astreints au secret professionnel sur les renseignements qu'ils collectent à l'occasion de leurs missions ainsi que sur leurs conclusions.
- ✓ Prévention des conflits d'intérêts
  - La responsabilité de l'audit peut être cumulée avec d'autres fonctions dans le respect des conditions posées par l'article 271 du règlement délégué (UE) 2015/35.

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

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

Le cadre général de valorisation des provisions selon le référentiel Solvabilité II est défini par le Groupe et les calculs réalisés par Groupama Centre-Atlantique font l'objet d'un contrôle de second niveau exercé par la fonction actuarielle Groupe.

La fonction actuarielle de Groupama Centre-Atlantique veille à établir et à mettre à jour la cartographie des données et systèmes d'information utilisés dans le cadre du provisionnement, ainsi que la description des processus de collecte des données et de réalisation des calculs. Elle vérifie que les contrôles clés sur les données ont été effectués préalablement à la réalisation des calculs : réconciliation comptable, exhaustivité des portefeuilles modélisés, cohérence avec les données des exercices antérieurs, etc.

L'intégralité des provisions techniques présentes dans les comptes sociaux fait l'objet d'une évaluation sous le référentiel Solvabilité II. La fonction actuarielle de Groupama Centre-Atlantique s'assure que les méthodologies utilisées sont justifiées et documentées, que la segmentation des risques est conforme à Solvabilité II et que les approches retenues sont proportionnées à la matérialité, à la nature et à la complexité des risques.

Sur les périmètres autorisant la mise en œuvre d'approches actuarielles par des modèles de projection des flux futurs, les calculs donnent lieu à une évaluation de l'incertitude liée aux estimations au travers d'analyses de sensibilité aux hypothèses clés de la modélisation et, en non-vie, au travers d'une approche probabiliste de la distribution des provisions de sinistres.

Sur les périmètres où de telles approches ne donneraient pas un résultat fiable (taille insuffisante des portefeuilles, données historiques comportant un aléa trop important, etc.), la fonction actuarielle s'assure que les approximations utilisées sont acceptables.

Le processus de provisionnement inclut l'analyse des changements de modèle d'une année sur l'autre, l'analyse des écarts d'expérience et l'impact de la mise à jour des données.

Les principaux résultats et conclusions tirés de ces travaux sont intégrés au rapport que la fonction actuarielle de Groupama Centre-Atlantique établit et présente annuellement au conseil d'administration.

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

La fonction actuarielle de Groupama Centre-Atlantique analyse les processus de lancement de nouveaux produits, de détermination des évolutions tarifaires et de surveillance du portefeuille. Elle s'assure en particulier que les évolutions tarifaires prennent en compte l'évolution des risques sous-jacents et que les écarts éventuels avec les préconisations techniques sont identifiés et font l'objet d'actions correctrices. Les principales conclusions tirées de ces travaux sont intégrées au rapport qu'elle présente annuellement au conseil d'administration.

### **B.6.3. Réassurance**

En application de dispositions réglementaires et statutaires, Groupama Assurances Mutuelles est le réassureur exclusif des Caisses régionales. Cette exclusivité est liée à la solidarité économique et à la mutualisation géographique des risques entre Caisses régionales, qui fonde l'organisation du Groupe. Elle est inscrite dans la durée et se traduit par la cession d'une proportion substantielle des risques d'assurance de dommages des Caisses régionales vers Groupama Assurances Mutuelles.

La fonction actuarielle analyse les résultats des évolutions du Règlement Général de Réassurance envoyées par la direction de réassurance interne et elle peut être amenée à les challenger ponctuellement afin d'étudier et d'appréhender les impacts du Règlement Général de Réassurance sur le résultat de Groupama Centre-Atlantique .

## **B.7. Sous-traitance**

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

Les politiques de Groupama Centre Atlantique en matière d'externalisation des activités, de risque Cyber en lien avec la directive DORA ou fonctions opérationnelles, notamment celles qualifiées d'importantes ou critiques, a pour objet de préciser les règles et modalités d'application en matière de sélection du prestataire (évaluation des risques), de mise en place, de maîtrise, de suivi et de contrôle des prestations sous-traitées, en tenant compte de l'enjeu propre à chaque prestation (volumes, risques).

### **B.7.2. Prestataires importants ou critiques internes (externalisation intragroupe)**

Les Prestataires importants critiques au 31/12/2024

<b>Nom du prestataire</b>	<b>Pays</b>	<b>Description de l'activité déléguée</b>
Groupama Supports et Services	France	Prestations informatiques et logistiques : éditique, gestion archives et courrier, exploitation, maintenance, réseau, plan de secours informatique, bureautique, sécurité des SI...
Groupama Asset Management	France	Gestion sous mandat de portefeuilles d'actifs cotés.
CIGAC	France	Gestion du risque APC (fabrication des contrats, émission des cotisations, gestion des prestations et recours associés).
Groupama Assurances Mutuelles	France	Prestations d'assistance (subdéléguée à Mutuaide) : assistance automobile, assistance aux personnes en déplacement, assistance santé, assistance habitation, services à la personne.

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

Néant.

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

Néant.

## C. PROFIL DE RISQUE

### C.1. Risque de souscription

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

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

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

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

➤ Risques de souscription vie (ou assimilables à la vie) :

- Risque de mortalité : Risque d'augmentation des provisions techniques dû à une augmentation du taux de mortalité.
- Risque de longévité : Risque d'augmentation des provisions techniques dû à une baisse du taux de mortalité.
- Risque d'invalidité : Risque d'augmentation des provisions techniques dû à une détérioration de l'état de santé des assurés.
- Risque de rachats : Risque engendré par la variation des taux de rachat, de résiliation, de réduction.
- Risque de frais : Risque engendré par la variation des frais de gestion des contrats d'assurance.
- Risque de révision : Risque engendré par la révision du montant des rentes.
- Risque catastrophe : Risque engendré par les événements extrêmes qui ne sont pas appréhendés dans les sous risques précédents.

➤ Risques de souscription non-vie (ou assimilables à la non-vie) :

- Risque de primes correspondant au risque que les montants des charges (sinistres et frais) liées aux sinistres qui surviendront dans le futur soient plus élevés que cela n'avait été anticipé dans les tarifs.
- Risque de réserve correspondant à la survenance d'une réévaluation à la hausse du montant des provisions de sinistres ou d'un changement défavorable entre le montant réel des règlements de sinistres et l'estimation qui peut en être faite dans les provisions.
- Risque catastrophe correspondant aux événements extrêmes ou exceptionnels, qui ne sont pas appréhendés par le risque de primes.
- Risque de rachats sur les contrats Non-Vie intégrant une clause de reconduction annuelle et unilatérale pour l'assuré ou une option permettant de terminer le contrat avant la fin prévue.

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

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

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

Compte tenu de son activité et de son positionnement sur le marché, l’entité est essentiellement exposée aux risques de primes, aux risques de réserves et au risque de catastrophes.

S’agissant des risques de primes, il convient de rappeler que l’activité Non-Vie évolue selon des cycles dont la durée est variable. Ces cycles peuvent être caractérisés par la survenance d’événements de fréquence ou d’intensité inhabituelle ou être impactés par la conjoncture économique générale et conduire à l’alternance de périodes de forte concurrence sur les tarifs ou au contraire de hausses tarifaires. Le profil de risques de l’entité peut être appréhendé à travers ses engagements de primes tels que présentés en annexe .

En ce qui concerne le risque de réserve, rappelons que *Groupama Centre Atlantique* constitue, conformément aux pratiques du secteur et aux obligations comptables et réglementaires en vigueur, des réserves tant au titre des réclamations que des charges qui sont liées au règlement des réclamations, pour les branches qu’elle assure. Les principes et règles de constitution de ces réserves sont présentées au § D.2. Les provisions best estimate de sinistres correspondent à une estimation du montant des sinistres, à une date donnée, établie en fonction de techniques de projection actuarielle. Les réserves pour sinistres sont toutefois sujettes à modification en raison du nombre de variables qui influencent le coût final des réclamations. Celles-ci peuvent être de natures diverses telles que l’évolution intrinsèque des sinistres, les modifications réglementaires, les tendances jurisprudentielles, les écarts inhérents au décalage entre la survenance du dommage, la déclaration de sinistre et le règlement final des frais engagés dans la résolution de sinistres.

Les engagements de l’entité en termes de provision sont détaillés en annexes.

Enfin, l’entité est exposée à des risques catastrophiques : les multiplications d’événements climatiques, au niveau mondial, ainsi que d’autres risques, comme les actes de terrorisme, les explosions, l’apparition et le développement de pandémies ou les conséquences du réchauffement climatique pourraient, outre les dégâts et impacts immédiats qu’ils occasionnent, avoir des conséquences importantes sur les activités et les résultats actuels et à venir des assureurs.

Compte tenu de sa clientèle historique et de son positionnement sur le marché, l’entité est notamment exposée aux événements climatiques qui pourraient survenir sur son territoire.

Les dispositifs d’atténuation de ces risques sont présentés au § C.3.1.

L’entité ne vend ni ne redonne les sûretés au sens de l’article 214 du règlement délégué 2015/35.

Au cours de l’exercice 2024, l’entité n’a pas connu d’évolution majeure de son profil de risque.

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

Si les risques de primes et réserves constituent les risques d’assurance les plus importants pour l’entité, ils bénéficient d’une diversification importante entre les LOB (Line Of Business).

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

- sur la diversification de ses risques d’une part entre les métiers d’assurance et d’autre part entre les marchés (particuliers, commerçants artisans, entreprises, agricole, ...);
- sur des pratiques prudentes de souscription, gestion du portefeuille et de provisionnement, qui seront développées à la section suivante.

Le risque de se trouver confronté, lors d’un sinistre, à une concentration de risques et donc à un cumul des indemnités à payer, reste néanmoins une préoccupation majeure de l’entité.

Les procédures d’identification de risques de cumuls et le dispositif de maîtrise et d’atténuation sont définis dans la politique de souscription qui est présentée dans la section suivante.

Les couvertures de réassurance sont déterminées au regard de ces expositions et protègent l'entité contre les risques de concentration. Ces protections sont détaillées ci-après.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

##### ✓ Règles de souscription, limites de garanties et exclusions

Les conditions de souscription, qui comprennent la définition des limites de garanties, les exclusions et les modalités de co-souscription, sont clairement définies à chaque conception de produit ou évolution significative de produit existant dans le cadre du processus type conduit par le Groupe.

Par ailleurs, en cours de vie du produit, ces conditions sont régulièrement revues par les Directions Métiers de Groupama Assurances Mutuelles pour tenir compte de l'évolution de l'environnement et des expositions du Groupe et de l'entité. Un processus similaire peut être conduit localement au sein des filiales France s'agissant des produits IARD n'entrant pas dans le champ communautaire, dans le respect des orientations définies par le Groupe.

Les risques à souscrire et à exclure, et les règles à respecter dépendent des types de métiers et de marchés concernés.

##### ✓ Prévention

Groupama a été précurseur, il y a plus de 50 ans, dans le domaine de la prévention des risques. Il est particulièrement actif sur certains risques, et notamment :

- Les risques Agricoles, cœur de cible historique, avec des actions de prévention opérationnelles directement liées aux garanties souscrites ;

- Les risques Automobiles via le réseau des centres Centaure ;
- Les risques MRH avec la proposition de boîtiers de télésurveillance connectés permettant la détection d'intrusions, d'incendies, les opérations de vérification d'extincteurs, etc... ;
- Les risques d'entreprises et des collectivités via des audits et des recommandations, voire l'imposition de mesures de prévention par un réseau propre de préveteurs ;
- Les risques liés aux intempéries : mise à disposition des communes assurées, et éventuellement des assurés particuliers, d'informations permettant d'anticiper et de faire face à ces risques ;
- Les risques liés à la santé grâce à de nombreuses prestations, à un site internet dédié à l'alimentation, et à l'organisation régulière d'évènements animés par des experts sur des thématiques de santé.

✓ Gestion du risque de cumul

L'identification du risque de cumul se fait périodiquement dans le cadre de la gestion du portefeuille en cours.

Les procédures en vigueur relatives à la gestion des cumuls en portefeuille concernent :

- les inventaires d'engagements par site pour les risques agroalimentaires, risques industriels, collectivités publiques, risques professionnels ;
- les inventaires d'engagements en risques tempête sur bâtiments, serres, et forêts des portefeuilles, qui servent de base au calcul de l'exposition de ces portefeuilles aux risques tempête ;
- les risques de conflagration et d'attentats.

Les procédures de souscription applicables à certaines catégories de risques participent également à la maîtrise des cumuls lors de la souscription. Ces procédures portent sur la vérification des cumuls géographiques, lors de la souscription de risques Dommages importants, par un contrôle sur les 10 premiers points d'accumulation du Groupe.

✓ Règles de gestion des sinistres et d'évaluation des provisions

La politique de gestion des sinistres de l'entité, conformément à celle du Groupe, s'articule autour de deux axes : une gestion de qualité tournée vers les besoins du client/sociétaire et la mise en place de leviers pour maîtriser la charge de sinistres, qui s'appuient notamment sur des outils de suivi, des applicatifs de gestion améliorant la productivité, des réseaux de prestataires performants et des experts.

L'entité constitue ses provisions conformément à la réglementation et utilise une méthodologie définie par le Groupe permettant de mesurer et maintenir un niveau de prudence dans ses provisions pour chacune des branches. Dans l'environnement Solvabilité 2, les provisions sont calculées en vision économique sur la base des éléments précités avec les adaptations nécessaires en conformité avec la réglementation Solvabilité 2.

### C.1.3.2. La réassurance

En application des dispositions légales et statutaires, les caisses régionales sont tenues de se réassurer exclusivement auprès de Groupama Assurances mutuelles.

Cette réassurance qui est prévue dans les statuts des caisses régionales s'inscrit dans une organisation de réassurance interne et externe spécifique au Groupe et adaptée à sa structure, qui repose sur :

- une convention de réassurance, dénommée Règlement Général de Réassurance (RGR), interne au Groupe, prise en charge par Groupama Assurances Mutuelles pour l'ensemble des caisses régionales, qui vise à optimiser les rétentions de chaque entité et à limiter les besoins de recours à la réassurance externe ;
- combinée à un programme de réassurance auprès de réassureurs externes, qui définit la structure optimale de réassurance pour le Groupe y compris le niveau de couverture des risques conservés en application de la politique globale de gestion des risques.

Cette exclusivité de réassurance entraîne une solidarité économique inscrite dans la durée qui se traduit par un transfert d'une proportion substantielle de l'activité d'assurance de dommages des caisses régionales vers Groupama Assurances Mutuelles.

La relation de réassurance repose sur le principe de « partage de sort » entre les caisses régionales cédantes et leur réassureur Groupama Assurances Mutuelles. Ce principe vise à faire en sorte que, dans la durée, il n'y ait entre les cédantes et leur réassureur ni gagnant, ni perdant.

La convention de réassurance prévoit aussi un certain nombre de mécanismes permettant de rétablir rapidement les déséquilibres éventuels.

Cette relation de réassurance s'inscrit par construction dans le long terme. Les modifications éventuelles de la convention s'effectuent selon un processus décisionnel fondé sur la concertation et conférant au conseil d'administration de Groupama Assurances Mutuelles, après avis du comité d'audit et des risques, un pouvoir d'approbation final.

Il résulte de cette relation de réassurance une puissante communauté d'intérêts entre les caisses régionales et Groupama Assurances Mutuelles. D'une part, les caisses régionales ont un intérêt vital à préserver l'équilibre économique et financier de leur réassureur exclusif. D'autre part, Groupama Assurances Mutuelles a un intérêt majeur non seulement à l'équilibre économique et financier des caisses, mais aussi à leur croissance à laquelle elle participe à proportion de l'activité d'assurance transférée.

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

La sensibilité au risque de souscription doit être appréhendée en priorité sur les risques considérés comme de première importance pour le profil de risques de l'entité pour vérifier la capacité de résistance de l'entité aux risques les plus importants.

Compte tenu de son profil de risques, l'entité s'est donc attachée, dans le cadre de ses études d'impact, à analyser les zones de risques les plus significatives au sein de son portefeuille d'assurance, à savoir :

- les risques de tarification ;
- les risques de dérive de la sinistralité ;
- les risques de provisionnement de sinistres ;
- les risques climatiques.

### **C.2. Risque de marché**

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

Le tableau ci-après présente les expositions au risque de marché de Groupama Centre Atlantique à la clôture de l'exercice :

Catégorie d'instrument financier	31/12/2024 (en K€)
Obligations	312 610
Actions	863 642
Organismes de placement collectif	180 396
Trésorerie et dépôts	97 358
Immobilisations corporelles	85 287
Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés	0
Produits dérivés actifs et passifs	0
Autres	7 231
<b>Total</b>	<b>1 546 524</b>

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

Les expositions découlant de positions hors-bilan (garanties fournies ou reçues par l'entreprise, sûretés données ou reçues en garantie) représentent 13,7 M€

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

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

### C.2.1.1. Évaluation de risques

#### C.2.1.1.1. Mesures d'évaluation

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

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

La décomposition des exigences en capital présentée au paragraphe E.2.1 montre le poids du risque de marché sur le SCR de base et la diversification au sein du risque de marché entre les sous-modules.

La caisse est exposée au risque de marché par ses expositions directes et indirectement via les participations intragroupes.

Le poids significatif du risque de marché (52,9% du SCR de base) est la conséquence de la construction du Groupe (*cf. A.1.1.2*). Toutefois, il convient de préciser que ce risque de marché n'est pas la conséquence d'un risque élevé sur les actions mais plutôt de risques obligataires (taux et crédit) inhérents aux activités vie.

Les deux composantes les plus importantes du risque de marché sont le risque action et le risque de crédit.

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

Une concentration, mesurée selon le critère d'exigence de capital, apparaît principalement sur les dépôts à terme. Cette concentration représente près de 2% du SCR marché avant diversification.

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

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

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

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

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

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

Depuis 2022, les limites pays sont complétées pour tenir compte de la vulnérabilité et de l'adaptabilité des pays au changement climatique via l'intégration de l'indice global d'adaptation de Notre-Dame (Notre Dame Global Adaptation Index, ND-Gain) qui vient pondérer les limites existantes.

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

Les stratégies mises en place peuvent porter sur des actions, des indices actions, des taux, et indices taux, des indices crédits, des obligations, des émetteurs, des devises ou des actifs/indices, et doivent avoir pour objectif de gérer activement l'exposition au risque considéré.

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

Des analyses de sensibilités ont été menées sur les classes d'actifs suivantes :

- actions,
- immobilier,
- actifs de taux.

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

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

- les fonds propres sociaux et plus ou moins-values latentes du 31/12/2024 sont impactés de l'application directe des stress-tests sur le portefeuille de l'entité et sur les titres intragroupe détenus par l'entité ;
- les autres postes constitutifs des fonds propres Solvabilité 2 de l'entité sont conservés ;
- les exigences en capital relatives aux risques de marché sont recalculées en fonction de l'évolution des valeurs de marché des actifs de l'entité post stress ;

- les exigences en capital des autres modules sont recalculées dès lors que l'impact des stress tests est supposé significatif sur celles-ci ;
- le coefficient d'ajustement de volatilité (VA) est recalculé dans le cas des scénarios prenant en compte des évolutions défavorables des spreads ;
- la capacité d'absorption des exigences en capital par l'impôt est mise à jour après application des stress-tests à partir du nouveau stock d'impôts différés au bilan ;
- les fonds propres Solvabilité 2 sont classés par *Tier* en fonction de leur qualité et les règles d'écrêttement recalculées avec le SCR post stress.

### C.3. Risque de crédit

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

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

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

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

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

##### ▪ Risque de défaillance des réassureurs

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

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

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

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

En tant que réassureur unique et exclusif de l'entité, Groupama Assurances Mutuelles constitue un risque de concentration. Toutefois, Groupama Assurances Mutuelles est lui-même réassuré et veille tout particulièrement à la diversification de ses contreparties externes de réassurance et à la mise en place de sûretés avec ses contreparties (cf. détail au paragraphe C.3.3).

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

Le dispositif d'atténuation du risque de défaut porte essentiellement sur le défaut des réassureurs, et notamment le défaut de Groupama Assurances Mutuelles, réassureur exclusif des Caisses Régionales.

Le risque de défaillance porté par Groupama Assurances Mutuelles (noté A+) est à nuancer par la rétrocession de Groupama Assurances Mutuelles sur ses acceptations auprès d'autres réassureurs mieux notés, et choisis en conformité avec les règles établies par un comité ad hoc. Ce Comité de sécurité réassurance groupe (CSRG) examine et valide deux fois par an la liste des réassureurs admis pour l'ensemble de la réassurance externe cédée par les entités du Groupe selon divers critères. Les réassureurs retenus ont ainsi - pour plus de 70% d'entre eux - une note supérieure ou égale à A+ sur les protections Catastrophe France.

Le risque de défaillance des réassureurs doit par ailleurs être relativisé au regard du faible poids du risque de défaut dans les exigences réglementaires totales requises pour la caisse régionale.

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

Une évaluation du risque de dégradation de la notation du réassureur le plus important (interne ou externe) est réalisée dans le cadre de l'exercice de cartographie des risques. La mesure de ce risque et de son évolution constitue une anticipation du risque de défaillance (la probabilité du risque de défaillance augmente si la notation se dégrade).

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

### **C.4. Risque de liquidité**

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

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

- l'instauration de mesures de suivi du risque de liquidité comme le suivi des expositions des titres illiquides ;
- l'instauration de plusieurs limites de risque, influant sur la composition des actifs de l'entité : minimum de trésorerie et détentions maximales d'actifs à liquidité réduite dans des conditions normales de marché,
- un reporting régulier sur le montant des valeurs mobilières cotées et cessibles sans pertes.

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

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

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

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

Les contraintes de minimum de trésorerie à détenir permettraient de faire face à des besoins importants de trésorerie.

Au-delà, les mécanismes de solidarité en vigueur au sein du Groupe permettraient de palier à des besoins exceptionnels suite à des événements catastrophiques et de très grande ampleur. Enfin, le

recours à des opérations spécifiques et très ponctuelles de mises en pension par le Groupe permettrait de faire face à des situations exceptionnelles.

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

La saisonnalité des encaissements (début d'année) rend l'entité plus sensible au risque de liquidité à partir du 2<sup>ème</sup> semestre. Toutefois, l'expérience accumulée permet d'indiquer que l'entité est très peu sensible à ce risque.

Par ailleurs, le reporting cité au paragraphe C.4.1 est complété de simulations, permettant d'évaluer le montant des valeurs mobilières cotées cessibles sans perte dans diverses conditions de marché. Ce montant est ensuite rapporté à un besoin redouté de trésorerie sur 3 mois. Ce besoin redouté correspond à une sinistralité exceptionnelle, historique ou hypothétique, et avant règlement des acomptes de réassurance.

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

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

Le montant du bénéfice attendu inclus dans les primes futures s'élève à 4,9M€ au 31 décembre 2024.

### **C.5. Risque opérationnel**

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

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

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

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

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

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

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

Les risques opérationnels importants auxquels l'entité est exposée sont :

- Fraude externe ;
- Fraude interne, corruption & trafic d'influence ;
- Défaut de conseil ;
- Souscription non conforme ;
- Défaut de sécurité des systèmes d'information & Cyber risque ;
- Lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme ;

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

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

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

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

Au sein du groupe, pour la réduction des risques opérationnels, la politique Groupe de gestion des risques prévoit la mise en œuvre de dispositifs de maîtrise de risques adaptés à la criticité et la tolérance au risque de l'entreprise, notamment par la mise en place de :

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

#### **▪ Le dispositif de contrôle permanent**

La définition et la mise en œuvre du dispositif de contrôle permanent sont de la responsabilité des dirigeants et du management, c'est à dire de la direction générale des entreprises et des managers des différentes activités. Les Contrôles Permanents doivent être positionnés là où le risque peut survenir.

La politique de Contrôle Interne fixe les orientations du Groupe en la matière.

#### **▪ Le management de la continuité d'activité**

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

Le Groupe a choisi de se préparer à la survenance d'un incident majeur en préparant des Plans de continuité d'activité permettant à l'ensemble des entreprises de fonctionner en mode dégradé en cas de situation de crise majeure sur les 3 scénarios suivants :

- indisponibilité des ressources humaines,
- indisponibilité des locaux d'exploitation,

- défaillance des systèmes informatiques, y compris la téléphonie.

La politique groupe de continuité d'activité fixe les orientations du Groupe en la matière.

#### ▪ **La sécurité des systèmes d'information**

La démarche de maîtrise des risques opérationnels s'appuie d'une part sur la mise en œuvre d'une stratégie double, redondance et résilience des sites d'exploitation informatique et d'autre part sur un dispositif de sécurité des données.

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

- assurer la sécurité des données manipulées en termes de :
  - disponibilité,
  - intégrité,
  - confidentialité,
  - preuve (traçabilité des actes transformant les données).
- protéger le patrimoine informationnel du Groupe,
- s'intégrer dans la gestion de crise du Groupe,
- répondre aux obligations contractuelles vis-à-vis des clients, des prestataires / fournisseurs, ainsi qu'aux obligations réglementaires du Groupe.

Les principes et dispositions de Sécurité des Systèmes d'Information s'intègrent dans la démarche de contrôle permanent du Groupe. A ce titre, l'entreprise doit mettre en œuvre toutes mesures techniques et d'organisation appropriées visant à garantir la sécurité de ses systèmes d'information.

La politique de sécurité des systèmes d'information de Groupama Centre Atlantique, quant à elle, a pour objectif principal la définition des exigences de sécurité permettant de garantir la continuité des services essentiels, la protection des données et la préservation de l'image de marque du Groupe et de Groupama Centre Atlantique.

#### ▪ **Autres stratégies**

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

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

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

La méthodologie d'évaluation des risques opérationnels consiste à estimer de manière prédictive dans un environnement courant pour l'année à venir :

- l'impact de scénarios prédéfinis au travers d'une cotation quantitative ;
- d'une évaluation du risque d'image, si concerné ;
- selon un critère réglementaire et juridique, si concerné ;
- d'une évaluation des éléments de maîtrise des risques pertinents face au risque considéré.

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

Les risques de durabilité, souvent transversaux peuvent impacter potentiellement le profil de risque du groupe et de l'entité notamment en raison de plusieurs facteurs :

- accentuation des risques physiques liés au climat sur les portefeuilles dommages, et les risques associés d'impacts sur l'environnement tels que la préservation de la biodiversité, de l'eau...,
- risque de responsabilité et d'image pour le groupe et l'entité en cas de plaintes pour « blanchiment écologique ou social »,
- risque de transition sur les investissements et la politique de gouvernance produits, ceux-ci devant être alignés avec les plans d'actions ou les engagements du Groupe et de ses parties prenantes.

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

Néant.

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

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

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

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

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

- Frais d'acquisition différés : -13 057 milliers d'euros relatif à la différence de comptabilisation entre les deux référentiels.
- Immobilisations incorporelles : -12 341 milliers d'euros dus à leur valorisation par prudence à zéro dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité.
- Immobilisations corporelles pour usage propre : +9 918 milliers d'euros relatifs à la valorisation en juste valeur sous Solvabilité 2 et à la constatation d'un actif représentatif du droit d'utilisation des actifs loués en application de la norme IFRS 16 sur les contrats de location.
- Investissements (autres que les actifs en représentation de contrats en unités de compte) : +393 158 milliers d'euros principalement dus à la valorisation en juste valeur sous Solvabilité 2.
- Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance : -94 855 milliers d'euros relatifs à la différence de valorisation entre les deux référentiels

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **D.1.5. Impôts différés**

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

Les impôts différés sont valorisés en tenant compte :

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

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

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

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

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

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

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

Ce poste correspond à l'excédent éventuel en juste valeur des actifs de couverture des régimes de retraite par rapport à la valeur actualisée des engagements de retraite.

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

Les immobilisations corporelles détenues pour usage propre sont principalement constituées d'immeubles d'exploitation et de parts de sociétés immobilières d'exploitation et d'actifs mobiliers d'exploitation. Elles sont également constituées, en application de la norme IFRS 16, pour les contrats de location pris par l'entité en tant que locataire, de l'actif représentatif du droit d'utilisation des actifs loués.

Les immeubles d'exploitation sont valorisés à leur juste valeur dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité. Cette juste valeur est déterminée sur la base d'une expertise au plus quinquennale et réévaluée annuellement.

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

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

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

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

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

Les immeubles de placement sont valorisés à leur juste valeur dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité. La juste valeur est déterminée sur la base d'une expertise au plus quinquennale et réévaluée annuellement.

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

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

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

Les détentions non cotées dans des entreprises liées, y compris les participations sont valorisées selon la méthode de mise en équivalence ajustée (« adjusted equity method », AEM).

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

- Calcul de l'actif net Solvabilité 2 des entités ne détenant aucune participation intra-groupe ;
- Calcul de l'actif net des entités détenant des participations intra-groupe et étant elles-mêmes considérées comme participations intra-groupe pour d'autres entités.

Deux cas de figure sont possibles :

- Un calcul Solvabilité 2 solo a été effectué au 31 décembre 2024 sur la participation dans une entreprise d'assurance : la valorisation AEM à 100% de cette participation est égale à la valeur de marché des actifs nette de la valeur des engagements, ce qui correspond aux fonds propres Solvabilité 2 de base (hors dettes subordonnées).
- Il n'y a pas eu de calcul Solvabilité 2 solo au 31 décembre 2024 sur la participation : la valorisation AEM à 100% de cette participation est calculée à partir des éléments IFRS (avec retraitement des actifs incorporels éventuels) ou de la valeur de réalisation sociale sur le périmètre des filiales jugées non matérielles (article 214-2-b de la directive Solvabilité 2 2009/138/CE).

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

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

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

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

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

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

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

#### **D.1.9. Produits dérivés**

Non applicable

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

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

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

Non applicable

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

Non applicable

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

Il s'agit essentiellement de prêts au personnel, des avances de trésorerie et des prêts accordés aux structures du groupe.

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

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

Non applicable

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

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

Les montants recouvrables au titre de la réassurance avant ajustement pour défaut probable des réassureurs sont calculés par différence entre la meilleure estimation calculée brute et la meilleure estimation après prise en compte des montants recouvrables au titre des contrats de réassurance, sans ajustement pour défaut des réassureurs. La méthodologie de calcul de la meilleure estimation est décrite à la partie D.2.1.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les certificats mutualistes auto-détenus s'élèvent à 2 553 K€ fin 2024.

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

Non applicable.

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

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

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

Autres passifs non reportés dans les autres postes du passif à hauteur de 156K€ .

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

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

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

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

L'intégralité des provisions techniques présentes dans les comptes sociaux fait l'objet d'une évaluation sous le référentiel Solvabilité 2.

La maille élémentaire de calcul est à minima la ligne d'activité (line of business, ci-après LoB), certaines lignes pouvant faire l'objet d'une segmentation plus fine, et sont alors divisées en segments.

Sur les périmètres autorisant la mise en œuvre d'approches actuarielles, les charges ultimes actuarielles, dont découlent les provisions Best Estimate de sinistres avant escompte, avant frais et avant ajustement pour défaut des réassureurs, sont estimées à partir des triangles de charges ou de paiements nets de recours, en brut de réassurance et en net si la donnée est disponible. Si les données nettes de réassurance ne sont pas disponibles, les provisions nettes des montants recouvrables au titre des contrats de réassurance sont obtenues à partir d'un ratio comptable de passage du brut au net par année de survenance.

Sur les périmètres où de telles approches ne donneraient pas un résultat fiable (taille insuffisante des portefeuilles, données historiques comportant un aléa trop important, etc.), la fonction actuarielle s'assure que les approximations utilisées sont acceptables.

Les estimations de la charge ultime actuarielle sont effectuées à partir de données extraites avant le 31 décembre. Si un événement majeur est survenu entre la date d'extraction des données et le 31 décembre, un ajustement de la charge ultime est réalisé pour intégrer cet événement.

Les cadences de règlement des sinistres, appliquées aux charges ultimes actuarielles, permettent de déterminer la chronique de flux de prestations à prendre en compte dans le calcul des provisions Best Estimate de sinistres. La valeur actualisée des provisions Best Estimate brutes est calculée par ligne d'activité, en appliquant la courbe des taux sans risque majorée de la correction pour volatilité (Volatility Adjustment, VA) aux flux de trésorerie futurs (prestations et frais). De même, l'escompte des provisions cédées aux réassureurs est obtenu à partir des flux cédés, y compris l'ajustement pour défaut des réassureurs.

L'ajustement pour risque de défaut probable des réassureurs est pris en compte par l'utilisation de la formule simplifiée proposée par l'article 61 du règlement délégué (UE) 2015/35.

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

Le Best Estimate de prime a une composante basée sur les provisions pour primes non acquises (PPNA) et une composante basée sur les primes futures.

Concernant la partie relative aux PPNA, le Best Estimate de primes est calculé par l'application d'un ratio combiné économique aux PPNA brutes des états financiers. Ce ratio prend en compte :

- Une hypothèse de ratio sinistres à primes (S/P) moyen brut qui peut être estimé à partir des S/P ultimes des précédents exercices ou sur la base des exercices prévisionnels. Ce S/P doit tenir compte des impacts du changement climatiques.
- Le taux de frais généraux hors frais d'acquisition (par cohérence avec le fait qu'ils ont déjà été engagés)
- Le ratio d'escompte estimé à partir de la courbe des taux sans risque majorée de la correction pour volatilité (Volatility Adjustment, VA) et des cash-flows de sinistres prévisionnels
- Le ratio solde de réassurance à primes brutes, tenant compte des primes cédées prévisionnelles, de la charge sinistre cédée moyenne, du défaut probable des réassureurs et de la part de l'escompte cédé en réassurance. Ce ratio doit également tenir compte des évolutions des programmes de réassurance (priorités et portées des traités, coût,...)

Concernant les primes futures, il s'agit, conformément au référentiel Solvabilité 2, de prendre explicitement en considération les contrats dont la couverture d'assurance commence dans le futur et pour lesquels l'assureur, déjà lié contractuellement, ne peut ni résilier le contrat ni en augmenter la prime de sorte que celle-ci reflète pleinement le risque. La base de calcul est constituée par la valeur

présente des primes futures auxquelles sont appliqués les mêmes éléments que ci-dessus (S/P, taux de frais généraux, ratio d'escompte et ratio de réassurance), à l'exception du taux de frais généraux devant inclure les frais d'acquisition (par cohérence avec l'hypothèse qu'ils restent à émettre). La valeur présente des primes futures correspond à deux types d'engagements de la part de l'assureur :

- Dans le cas de contrats à tacite reconduction, à partir du moment où l'assureur a communiqué son tarif avant la date d'arrêté, il est considéré comme engagé ;
- Dans le cas d'affaires nouvelles prenant effet après la date de clôture, il s'agit alors des effets différés.

Dans les deux cas, l'engagement correspond à l'intégralité de la prime qui sera émise après la date de clôture.

#### **D.2.1.3. Provisions techniques Vie**

L'intégralité des provisions techniques de rentes présentes dans les comptes sociaux fait l'objet d'une évaluation sous le référentiel Solvabilité 2.

La maille élémentaire de calcul est à minima la ligne d'activité, certaines lignes pouvant faire l'objet d'une segmentation plus fine, et étant alors divisées en segments.

Le calcul du Best Estimate brut de réassurance est effectué par groupes homogènes de contrats, en projetant les flux de trésorerie futurs probables en fonction des caractéristiques des produits et à l'aide des lois biométriques ou comportementales (cessation, incidence, mortalité) établies sur les données historiques du portefeuille chaque fois que de telles données sont disponibles et en nombre suffisant, ou sur la base de tables réglementaires dans le cas contraire. Ces flux de trésorerie sont actualisés en appliquant la courbe des taux sans risque majorée de la correction pour volatilité (Volatility Adjustment, VA).

Le Best Estimate net de réassurance est obtenu à partir d'un ratio comptable de passage du brut au net appliqué au Best Estimate brut de réassurance.

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

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

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

L'approche simplifiée retenue est celle fondée sur la duration des provisions : la marge de risque est égale au capital de solvabilité requis ajusté calculé au 31/12/2024, multiplié par le coût du capital (6%) et par la duration modifiée des engagements bruts en date du 31/12/2024, ainsi que par le facteur d'actualisation sur un an correspondant au taux d'intérêt sans risque de base pour l'échéance 2025, sans correction pour volatilité.

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

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

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

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

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

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

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

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

- En assurance Non-Vie : estimation prudente *versus* estimation moyenne, provisions non actualisées versus actualisation au taux sans risque, prise en compte du défaut probable des réassureurs, etc.

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

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

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

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

De façon commune aux différents périmètres d’engagements et pour la valorisation de ses provisions techniques, Groupama Centre Atlantique :

- N’utilise pas l’ajustement égalisateur visé à l’article 77 ter de la directive 2009/138/CE ;
- N’utilise pas la mesure transitoire sur les taux d’intérêts sans risque visée à l’article 308 quater de la directive 2009/138/CE ;
- Utilise la correction pour volatilité de la courbe des taux d’intérêt sans risque (ou « Volatility Adjustement », VA) visée à l’article 77 quinque de la directive 2009/138/CE. La correction pour volatilité vise à atténuer l’effet pro-cyclique du niveau des spreads d’obligations. Les effets d’une réduction à 0 de cette correction sont présentés dans le tableau suivant :

<b>Données au 31/12/2024 en K€</b>	<b>Avec VA</b>	<b>Sans VA</b>	<b>Impact</b>
Provisions techniques (meilleure estimation et marge de risque)	1 046 904	1 057 557	10 653
Fonds propres éligibles à la couverture du SCR	1 062 302	1 029 102	-33 200
Fonds propres éligibles à la couverture du MCR	1 062 302	1 029 102	-33 200
Montant du SCR	346 331	342 948	-3 383
Montant du MCR	86 583	85 737	-846
Ratio de couverture du SCR	307%	300%	-7%
Ratio de couverture du MCR	1227%	1200%	-27%

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

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

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

Groupama Centre Atlantique bénéficie néanmoins indirectement de la mesure transitoire sur les provisions techniques appliquée par une des filiales du groupe, Groupama Gan Vie. Sans effet de la mesure transitoire sur les provisions techniques appliquée par Groupama Gan Vie, les ratios de couverture du SCR et du MCR de Groupama Centre Atlantique seraient respectivement de 272 % et 1090 % contre respectivement 307 % et 1227 % avec l'application de cette mesure transitoire.

### **D.3. Autres passifs**

#### **D.3. 1. Principaux écarts de valorisation sur les autres passifs entre les normes françaises et le référentiel Solvabilité 2**

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

- Impôts différés passifs : un écart de + 19 072 milliers d'euros entre les deux référentiels dû :
  - ✓ à l'absence de constatation d'impôts différés (actifs ou passifs) en normes françaises,
  - ✓ à la constatation en Solvabilité 2 d'impôts différés résultant de la valorisation des actifs et passifs.
- Dettes envers établissements de crédit : -9 751 milliers d'euros
- Dettes autres qu'envers établissements de crédit : +9 437 milliers d'euros
- Autres dettes (non liées à de la réassurance) : -841 milliers d'euros
- Autres passifs : -45 milliers d'euros

#### **D.3.2. Passifs éventuels**

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

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

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

Ce poste correspond principalement aux provisions pour risques et charges évaluées conformément à IAS 37.

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

- L'entreprise a une obligation actuelle, juridique ou implicite, résultant d'un évènement passé ;

- Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;
- Il est possible d'obtenir une estimation fiable du montant de la provision.

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

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

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

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

Ce montant se décompose de la manière suivante au 31 décembre 2024 (en K€) :

	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total
Dette actuarielle	11 104	5 407	16 510
Juste valeur des actifs de couverture	10 352	0	10 352
Dette actuarielle nette	752	5 407	6 158

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

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

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

Cf. partie D.1.5

#### **D.3.7. Produits dérivés**

Cf. partie D.1.9

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

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

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

Ce poste est constitué des dettes de loyer IFRS 16 des contrats de location pris par l'entité en tant que locataire en application d'IFRS 16, des dettes issues des opérations de mise en pension de titres, de la juste valeur des obligations émises par l'entreprise au taux sans risque augmenté du risque de crédit propre figé à l'émission et de la juste valeur des emprunts au taux sans risque augmenté du risque de crédit propre figé à l'émission vis-à-vis d'entités autres que des établissements de crédit.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **D.3.13. Passifs subordonnés**

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

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

Non applicable

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

Autres passifs non reportés dans les autres postes du passif.

Non significatif.

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

Néant.

## **E. GESTION DE CAPITAL**

### **E.1. Fonds propres**

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

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

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

- Garantir que l'entité dispose en permanence d'un niveau de capital en conformité avec les exigences réglementaires et piloter la volatilité du ratio de couverture Solvabilité 2 dans le cadre de tolérance au risque défini.
- Optimiser l'allocation du capital en fonction de la rentabilité réalisée et de la rentabilité cible, tout en tenant compte des objectifs de développement et du cadre de tolérance au risque de l'entité.

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

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

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

##### **➤ Détermination des fonds propres et des éléments éligibles**

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

Les certificats mutualistes émis par Groupama Centre Atlantique sont des instruments classés en Tier 1 sans aucune restriction d'éligibilité sous Solvabilité 2.

Cette source de capital externe présente l'avantage, pour les Caisses régionales et le Groupe, de permettre d'absorber l'impact de la volatilité intrinsèque de Solvabilité 2.

##### **➤ Tiering des fonds propres**

Le classement des fonds propres par Tier a été fait conformément aux articles 69 à 79 du règlement délégué n°2015/35.

Ce classement s'appuie principalement sur trois caractéristiques qui sont le degré de subordination, la disponibilité, et la durée.

Le tableau S.23.01.01 (*cf. annexe*) présente la ventilation par Tier des fonds propres disponibles et éligibles à la couverture du capital de solvabilité requis (SCR) et de son seuil minimal (MCR). Ainsi :

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

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

Les règles de calcul du capital de solvabilité requis et du minimum de capital de solvabilité requis sont détaillées dans les § E2.2 et E.2.3.

➤ **Fonds propres auxiliaires**

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

➤ **Passifs subordonnés**

Non Applicable

➤ **Ajustements**

Non Applicable

➤ **Evolution des fonds propres au cours de l'année**

	Total N	Total N-1	Variation	Niveau 1 - non restreint N	Niveau 1 - non restreint N-1	Variation	Niveau 3 N	Niveau 3 N-1	Variation
Compte de primes d'émission lié au capital en actions ordinaires	206 794	206 794	0	206 794	206 794	0			0
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	63 932	63 932	0	63 932	63 932	0			0
Réserve de réconciliation	791 576	782 357	9 219	791 576	782 357	9 219			0
Montant égal à la valeur des actifs d'impôts différés nets	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total fonds propres éligibles</b>	<b>1 062 302</b>	<b>1 053 083</b>	<b>9 219</b>	<b>1 062 302</b>	<b>1 053 083</b>	<b>9 219</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Depuis 2023, les fonds propres ont augmenté de 9,2 M€. Cette progression s'explique notamment par l'évolution favorable du résultat social.

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

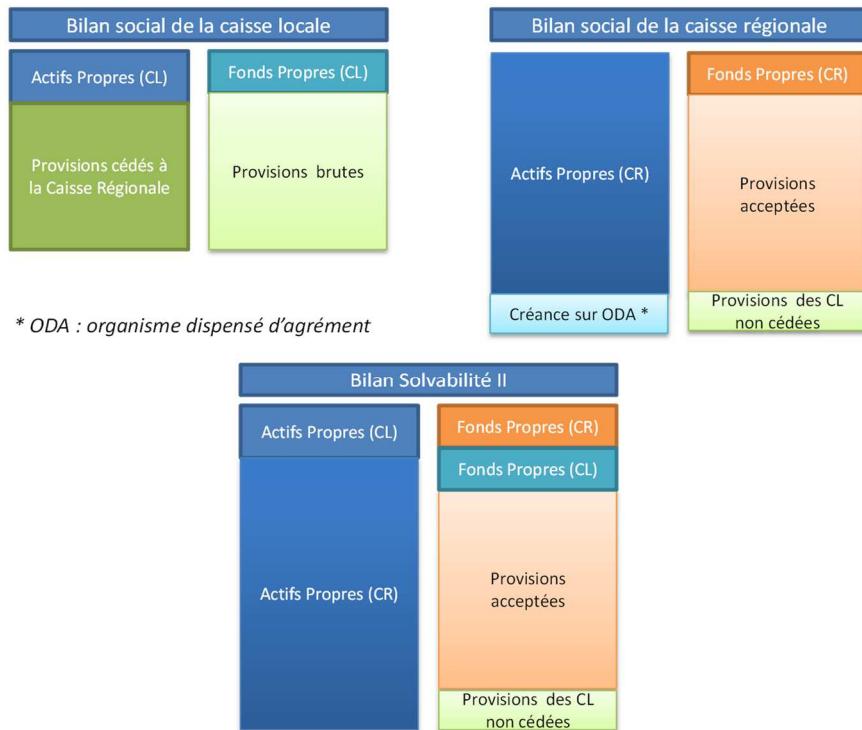
Par construction, l'excédent de l'actif par rapport au passif (actif net du bilan valorisé à des fins de solvabilité) correspond à la somme :

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

Pour passer du bilan social au bilan valorisé à des fins de solvabilité simplifié, les postes du bilan sont réévalués, à la hausse ou à la baisse, en fonction des éléments de surplus évalués dans les calculs de Pilier I de Solvabilité 2 (plus-ou-moins-values latentes, différence entre provisions techniques sociales et best-estimate, etc.). L'impact sur les fonds propres de chaque réévaluation bilancielle est comptabilisé dans les fonds propres du bilan valorisé à des fins de solvabilité au sein de la « réserve de réconciliation », après prise en compte d'un impôt différé.

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

En vertu de la dispense d'agrément dont bénéficient les caisses locales au titre des dispositions relatives à la réassurance par substitution (article R322-132 du code des Assurances) et des dispositions contractuelles existant entre les caisses locales et la caisse régionale qui les réassure, les éléments du bilan des caisses locales rattachées à la caisse régionale Groupama Centre Atlantique sont intégrés dans le bilan valorisé à des fins de solvabilité de cette dernière et sont ainsi utilisés pour les calculs de SCR et de MCR. Le schéma suivant a été retenu :



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

La directive Solvabilité 2 prévoit deux exigences de capital :

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

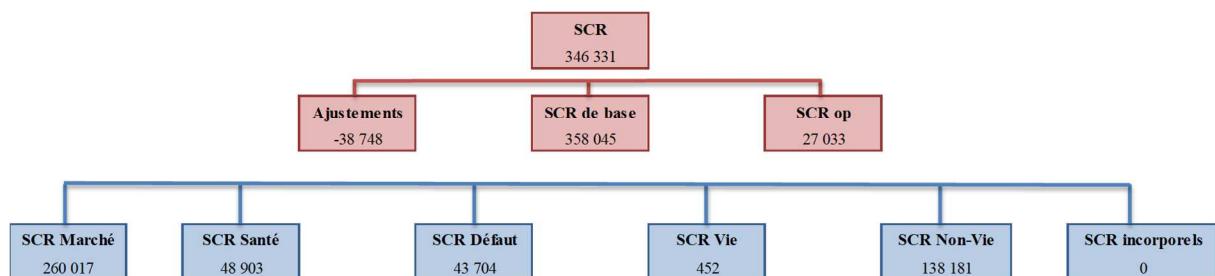
### E.2.1. Capital de solvabilité requis

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

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

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

31/12/2024 en k EUR



*NB : la case « ajustements » comprend la somme de l'ajustement pour capacité d'absorption des pertes par les provisions techniques et de l'ajustement pour capacité d'absorption des pertes par les impôts différés. Les sous-modules du SCR de base dans le diagramme ci-dessus sont présentés bruts de ces effets d'absorption.*

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

Au 31/12/2024, l'entité n'utilise pas, dans la formule standard, de paramètres qui lui sont propres ou de calculs simplifiés.

Le taux de couverture du SCR est de 307% au 31/12/2024.

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

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

Le montant du minimum de capital requis à la fin de la période de référence s'élève à 86,6 M€

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

Le taux de couverture du MCR au 31/12/2024 est de 1227%.

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

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

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

#### **E.4. Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé**

*Non applicable*

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

*Non applicable*

#### **E.6. Autres informations**

*Non applicable*

## ANNEXES – QRT publics

### QRT Solo :

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

## Annexe 1

<b>S.02.01.02</b>		<b>Valeur Solvabilité II</b>
<b>Bilan</b>		<b>C0010</b>
<b>Actifs</b>		
Immobilisations incorporelles	<b>R0030</b>	0
Actifs d'impôts différés	<b>R0040</b>	0
Excédent du régime de retraite	<b>R0050</b>	
Immobilisations corporelles détenues pour usage propre	<b>R0060</b>	49 643
Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés)	<b>R0070</b>	1 449 418
Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre)	<b>R0080</b>	35 643
Détentions dans des entreprises liées, y compris participations	<b>R0090</b>	792 739
Actions	<b>R0100</b>	70 903
Actions - cotées	<b>R0110</b>	69 466
Actions - non cotées	<b>R0120</b>	1 437
Obligations	<b>R0130</b>	312 610
Obligations d'État	<b>R0140</b>	62 030
Obligations d'entreprise	<b>R0150</b>	215 683
Titres structurés	<b>R0160</b>	34 897
Titres garantis	<b>R0170</b>	0
Organismes de placement collectif	<b>R0180</b>	180 396
Produits dérivés	<b>R0190</b>	0
Dépôts autres que les équivalents de trésorerie	<b>R0200</b>	57 127
Autres investissements	<b>R0210</b>	0
Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés	<b>R0220</b>	0
Prêts et prêts hypothécaires	<b>R0230</b>	7 232
Avances sur police	<b>R0240</b>	0
Prêts et prêts hypothécaires aux particuliers	<b>R0250</b>	2 217
Autres prêts et prêts hypothécaires	<b>R0260</b>	5 015
Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance	<b>R0270</b>	525 732
Non-vie et santé similaire à la non-vie	<b>R0280</b>	451 837
Non-vie hors santé	<b>R0290</b>	429 241
Santé similaire à la non-vie	<b>R0300</b>	22 596
Vie et santé similaire à la vie, hors santé, UC et indexés	<b>R0310</b>	73 895
Santé similaire à la vie	<b>R0320</b>	32 251
Vie hors santé, UC et indexés	<b>R0330</b>	41 644
Vie UC et indexés	<b>R0340</b>	
Dépôts auprès des cédantes	<b>R0350</b>	0
Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires	<b>R0360</b>	94 317
Créances nées d'opérations de réassurance	<b>R0370</b>	2 441
Autres créances (hors assurance)	<b>R0380</b>	65 653
Actions propres auto-détenues (directement)	<b>R0390</b>	2 553
Éléments de fonds propres ou fonds initial appelé(s), mais non encore payé(s)	<b>R0400</b>	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	<b>R0410</b>	40 231
Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus	<b>R0420</b>	156
<b>Total de l'actif</b>	<b>R0500</b>	2 237 376

<b>Passifs</b>		
Provisions techniques non-vie	R0510	914 829
Provisions techniques non-vie (hors santé)	R0520	822 736
Provisions techniques calculées comme un tout	R0530	
Meilleure estimation	R0540	793 636
Marge de risque	R0550	29 101
Provisions techniques santé (similaire à la non-vie)	R0560	92 092
Provisions techniques calculées comme un tout	R0570	
Meilleure estimation	R0580	88 804
Marge de risque	R0590	3 289
Provisions techniques vie (hors UC et indexés)	R0600	132 075
Provisions techniques santé (similaire à la vie)	R0610	84 837
Provisions techniques calculées comme un tout	R0620	
Meilleure estimation	R0630	78 012
Marge de risque	R0640	6 825
Provisions techniques vie (hors santé, UC et indexés)	R0650	47 238
Provisions techniques calculées comme un tout	R0660	
Meilleure estimation	R0670	46 475
Marge de risque	R0680	763
Provisions techniques UC et indexés	R0690	0
Provisions techniques calculées comme un tout	R0700	
Meilleure estimation	R0710	0
Marge de risque	R0720	0
Passifs éventuels	R0740	
Provisions autres que les provisions techniques	R0750	4 686
Provisions pour retraite	R0760	6 159
Dépôts des réassureurs	R0770	0
Passifs d'impôts différés	R0780	19 072
Produits dérivés	R0790	0
Dettes envers des établissements de crédit	R0800	18
Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit	R0810	9 441
Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires	R0820	6 931
Dettes nées d'opérations de réassurance	R0830	25 005
Autres dettes (hors assurance)	R0840	52 166
Passifs subordonnés	R0850	0
Passifs subordonnés non inclus dans les fonds propres de base	R0860	0
Passifs subordonnés inclus dans les fonds propres de base	R0870	0
Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus	R0880	4
<b>Total du passif</b>	<b>R0900</b>	<b>1 170 385</b>
<b>Excédent d'actif sur passif</b>	<b>R1000</b>	<b>1 066 991</b>

## Annexe 2

S.05.01.02 - 01  
Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité

	Ligne d'activité pour: engagements d'assurance et de réassurance non-vie (assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée)										Ligne d'activité pour: assurance non proportionnelle acceptée					
	Assurance des frais médicaux	Assurance de protection du revenu	Assurance de responsabilité civile automobile	Autre assurance et des véhicules à moteur	Assurance maritime, et autres dommages	Assurance incendie et responsabilité civile	Assurance de protection juridique	Assistance	Perles pécuniaires diverses	Santé	Accidents	Assurance maritime, aérienne et transport	Biens	Total		
	C0010	C0120	C0140	C0050	C0060	C0070	C0080	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
<b>Primes émises</b>																
Buttes - Assurance directe	R0110	154 228	54 479	70 418	107 145	1 394	198 975	35 117	23 124	15 211	406					660 497
Buttes - Réassurance proportionnelle acceptée	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Buttes - Réassurance non proportionnelle acceptée	R0130											102	1 550	5	17 888	19 555
Part des assureurs	R0140	30 846	16 560	24 078	36 675	478	108 577	12 335	7 908	14 214	137	0	0	0	0	251 888
Nettes	R0120	123 382	37 919	46 340	70 470	916	90 398	22 782	15 216	937	269	102	1 550	5	17 888	428 174
<b>Primes acquises</b>																
Buttes - Assurance directe	R0210	151 440	54 165	69 725	106 306	1 394	198 094	34 912	22 792	15 054	410					654 292
Buttes - Réassurance proportionnelle acceptée	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Buttes - Réassurance non proportionnelle acceptée	R0230											102	1 550	5	17 888	19 555
Part des assureurs	R0240	30 288	16 466	23 870	36 423	478	108 307	12 273	7 808	14 118	139	0	0	0	0	250 170
Nettes	R0200	121 152	37 699	45 855	69 883	916	89 767	22 639	14 984	936	271	102	1 550	5	17 888	423 667
<b>Charge des sinistres</b>																
Buttes - Assurance directe	R0310	111 559	27 195	56 380	74 521	409	123 695	20 752	4 970	8 082	56					427 619
Buttes - Réassurance proportionnelle acceptée	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Buttes - Réassurance non proportionnelle acceptée	R0330											108	2 592	-1	8 599	6 114
Part des assureurs	R0340	22 312	7 949	15 247	23 314	123	59 289	5 912	1 490	8 083	18	0	0	0	0	143 737
Nettes	R0400	89 247	19 246	41 133	51 207	286	64 406	14 840	3 480	-1	38	108	-2 592	-1	8 599	289 996
Dépenses engagées	R0550	24 379	8 756	18 135	25 905	316	48 078	8 532	5 360	3 590	91	4	146	0	1 734	145 027
Sortie - Autres dépenses/colts techniques	R1210															-21 019
<b>Total des dépenses techniques</b>	R1300															124 008

Urges d'activité pour : engagements d'assurance vie									
	Assurance maladie	Assurance avec participation aux bénéfices	Assurance indexée et en unités de compte	Autres assurances	Rentes déduisant des contrats d'assurance vie et échéances aux engagements d'assurance à parté	Rentes déduisant des contrats d'assurance non-vie et échéances aux engagements d'assurance autre que les engagements d'assurance santé	Réassurance maladie	Réassurance vie	Total
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Primes émises</b>									
Brutes	R1410	4 883	0	0	0	0	0	0	4 883
Part des réassureurs	R1420	2 628	0	0	0	0	0	0	2 628
<b>Nettes</b>	<b>R1500</b>	<b>2 255</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 255</b>
<b>Primes acquises</b>									
Brutes	R1510	4 883	0	0	0	0	0	0	4 883
Part des réassureurs	R1520	2 628	0	0	0	0	0	0	2 628
<b>Nettes</b>	<b>R1600</b>	<b>2 255</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 255</b>
<b>Charge des sinistres</b>									
Brutes	R1610	5 475	0	0	0	3 690	2 025	0	0
Part des réassureurs	R1620	2 755	0	0	0	951	1 813	0	5 519
<b>Nettes</b>	<b>R1700</b>	<b>2 720</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 759</b>	<b>2 121</b>	<b>0</b>	<b>5 671</b>
<b>Dépenses engagées</b>	<b>R1900</b>	<b>852</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>121</b>	<b>0</b>	<b>1 031</b>
<b>Solde – Autres dépenses/recettes technique</b>	<b>R2510</b>								
<b>Total des dépenses techniques</b>	<b>R2600</b>								
<b>Montant total des rachats</b>	<b>R2700</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Annexe 3

S.12.07.02

Provisions techniques vie et santé SLT

Assurance avec participation aux bénéfices	Assurance indépendante et en unités de compte		Autres assurances vie		Rentes découlant des contrats d'assurance acceptée	Total (vies hors santé, y compris UC)	Assurance santé (assurance directe)	Rentes découlant des contrats d'assurance acceptée	Total santé similaire à la vie
	Contrats sans options ni garanties	Contrats avec options ou garanties	Contrats sans options ni garanties	Contrats avec options ou garanties					
<b>Provisions techniques calculées comme un tout</b>									
Total des montants révocables au titre de la réassurance des véhicules de traction avec la réassurance finale, après l'ajustement pour les pertes probables, pour déduire la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque</b>									
<b>Meilleure estimation</b>									
Meilleure estimation brute	R0100	0	0	0	0	46 475	0	46 475	49 144
Total des montants révocables au titre de la réassurance des véhicules de traction avec la réassurance finale, après ajustement pour les pertes probables, pour déduire la contrepartie	R0100	0	0	0	0	41 644	0	41 644	24 297
Meilleure estimation diminuée des montants révocables au titre de la réassurance des véhicules de traction et de la réassurance finale	R0100	0	0	0	0	4 831	0	4 831	24 847
<b>Marge de risque</b>	R0100	0	0	0	0	763	0	763	5 781
Provisions techniques - Total	R0200	0	0	0	0	47 238	0	47 238	54 925
Provisions techniques - Total	R0200	0	0	0	0	47 238	0	47 238	54 925

## Annexe 4

## S.17.01.02 Provisions techniques non-vie

Assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée																			Réassurance non proportionnelle acceptée						
Assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée																			Réassurance non proportionnelle acceptée						
Assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée																			Réassurance non proportionnelle acceptée						
Assurance des frais médicaux	Assurance de protection du revenu	Assurance dividemisat on des travailleurs	Assurance responsabilité civile	Autre assurance maritime, aérienne et autres	Assurance responsabilité dommages auxiliaires	Assurance responsabilité civile	Assurance responsabilité crédit et cautionnement	Assurance protection juridique	Assistance pécuniaires diverses	Perites pécuniaires	Réassurance accidentelle non proportionnelle	Réassurance maritime et dommages non proportionnelle	Réassurance aérienne et dommages non proportionnelle	Total	Réassurance en engagement non proportionnel										
R0010	R0020	R0030	R0040	R0050	R0060	R0070	R0080	R0090	R0100	R0110	R0120	R0130	R0140	R0150	R0160	R0170	R0180	R0190	R0200	R0210	R0220	R0230	R0240		
<b>Provisions techniques calculées comme un tout</b>	<b>R0010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>Tout des montants recouvrables au titre de la réassurance des véhicules de titrature et de la réassurance finale, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout</b>	<b>R0050</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<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 pertes</b>																									
<b>Brutes</b>	<b>R0060</b>	<b>7 070</b>	<b>-5 621</b>	<b>0</b>	<b>15 750</b>	<b>7 836</b>	<b>-395</b>	<b>17 510</b>	<b>-5 850</b>	<b>0</b>	<b>-6 931</b>	<b>-435</b>	<b>-191</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
Tout des montants recouvrables au titre de la réassurance des véhicules de titrature et de la réassurance finale, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0140	203	-1 922	0	4 115	689	-165	-1 958	-2 966	0	-2 735	-859	-74	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5 673		
Meilleure estimation nette des provisions pour pertes	R0150	6 867	-3 699	0	11 635	7 207	-230	19 468	-2 884	0	-4 196	423	-117	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
<b>Provisions pour sinistres</b>																									
<b>Brutes</b>	<b>R0160</b>	<b>22 768</b>	<b>64 256</b>	<b>0</b>	<b>307 146</b>	<b>27 299</b>	<b>264</b>	<b>299 010</b>	<b>86 961</b>	<b>0</b>	<b>4 881</b>	<b>2 490</b>	<b>153</b>	<b>331</b>	<b>19 801</b>	<b>61</b>	<b>18 216</b>	<b>853 636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Tout des montants recouvrables au titre de la réassurance des véhicules de titrature et de la réassurance finale, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0240	4 502	19 813	0	176 240	11 512	76	209 633	31 876	0	1 406	2 407	45	0	0	0	0	0	0	0	0	0	457 510		
Meilleure estimation nette des provisions pour sinistres	R0250	18 266	44 444	0	130 906	15 738	188	89 377	55 084	0	3 475	83	108	331	19 801	61	18 216	366 126	351	0	0	0	0		
<b>Total meilleure estimation - brut</b>	<b>R0260</b>	<b>29 838</b>	<b>58 635</b>	<b>0</b>	<b>322 897</b>	<b>35 195</b>	<b>-131</b>	<b>316 520</b>	<b>81 111</b>	<b>0</b>	<b>-2 050</b>	<b>2 055</b>	<b>-38</b>	<b>331</b>	<b>19 801</b>	<b>61</b>	<b>18 216</b>	<b>882 459</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Marge de risque</b>	<b>R0270</b>	<b>25 133</b>	<b>40 744</b>	<b>0</b>	<b>142 542</b>	<b>22 995</b>	<b>-42</b>	<b>108 845</b>	<b>52 200</b>	<b>0</b>	<b>-721</b>	<b>506</b>	<b>-8</b>	<b>331</b>	<b>19 801</b>	<b>61</b>	<b>18 216</b>	<b>32 390</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Provisions techniques - Total</b>		<b>R0280</b>	<b>1 085</b>	<b>2 201</b>	<b>0</b>	<b>14 625</b>	<b>1 020</b>	<b>8 849</b>	<b>3 941</b>	<b>0</b>	<b>226</b>	<b>21</b>	<b>3</b>	<b>158</b>	<b>0</b>	<b>0</b>									
<b>Provisions techniques - Total</b>		<b>R0320</b>	<b>30 923</b>	<b>60 836</b>	<b>0</b>	<b>337 522</b>	<b>36 216</b>	<b>-121</b>	<b>325 369</b>	<b>85 052</b>	<b>0</b>	<b>-1 824</b>	<b>2 076</b>	<b>-35</b>	<b>333</b>	<b>19 958</b>	<b>62</b>	<b>18 461</b>	<b>914 829</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Montants recouvrables au titre de la réassurance des véhicules de titrature et de la réassurance finale, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie - total	R0330	4 705	17 891	0	180 355	12 201	-89	207 674	28 911	0	-1 329	1 549	-30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	451 837		
Provisions techniques nettes des montants recouvrables au titre de la réassurance des véhicules de titrature et de la réassurance finale	R0340	26 218	42 945	0	157 167	24 015	-32	117 694	56 141	0	-495	527	-5	333	19 958	62	18 461	462 992	0	0	0	0	0	0	

## Annexe 5



## Annexe 6

<b>S.22.01.21</b> <b>Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires</b>						
		Montant avec mesures relatives aux garanties de long terme et mesures transitoires	Impact des mesures transitoires sur les provisions techniques	Impact des mesures transitoires sur les taux d'intérêt	Impact d'une correction pour volatilité fixée à zéro	Impact d'un ajustement égalisateur fixé à zéro
		<b>C0010</b>	<b>C0030</b>	<b>C0050</b>	<b>C0070</b>	<b>C0090</b>
Provisions techniques	<b>R0010</b>	1 046 904	0	0	10 653	0
Fonds propres de base	<b>R0020</b>	1 062 302	0	0	-33 200	0
Fonds propres éligibles pour couvrir le SCR	<b>R0050</b>	1 062 302	0	0	-33 200	0
Capital de solvabilité requis	<b>R0090</b>	346 331	0	0	-3 383	0
Fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	<b>R0100</b>	1 062 302	0	0	-33 200	0
Minimum de capital requis	<b>R0110</b>	86 583	0	0	-846	0

## Annexe 7

S.23.01.01 - 01					
Fonds propres					
	Total	Niveau 1 - non restreint	Niveau 1 - restreint	Niveau 2	Niveau 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Fonds propres de base avant déduction pour participations dans d'autres secteurs financiers, comme prévu à l'article 68 du règlement délégué 2015/35</b>					
Capital en actions ordinaires (brut des actions propres)	R0010	0	0		
Compte de primes d'émission lié au capital en actions ordinaires	R0030	206 794	206 794		
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	R0040	63 932	63 932		
Comptes mutualistes subordonnés	R0050				
Fonds excédentaires	R0070	0	0		
Actions de préférence	R0090				
Compte de primes d'émission lié aux actions de préférence	R0110				
Réserve de réconciliation	R0130	791 576	791 576		
Passifs subordonnés	R0140	0		0	0
Montant égal à la valeur des actifs d'impôts différés nets	R0160	0			
Autres éléments de fonds propres approuvés par l'autorité de contrôle en tant que fonds propres de base non spécifiés supra	R0180				
<b>Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II</b>					
Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II	R0220				
<b>Déductions</b>					
Déductions pour participations dans des établissements de crédit et des établissements financiers	R0230				
Total fonds propres de base après déductions	R0290	1 062 302	1 062 302	0	0
<b>Fonds propres auxiliaires</b>					
Capital en actions ordinaires non libéré et non appelé, appelleable sur demande	R0300				
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalents, non libérés, non appelés et appelleables sur demande, pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	R0310				
Actions de préférence non libérées et non appelées, appelleables sur demande	R0320				
Engagements juridiquement contraignants de souscrire et de payer des passifs subordonnés sur demande	R0330				
Lettres de crédit et garanties relevant de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	R0340				
Lettres de crédit et garanties ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	R0350				
Rappels de cotisations en vertu de l'article 96, point 3, de la directive 2009/138/CE	R0360				
Rappels de cotisations ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 3, de la directive 2009/138/CE	R0370				
Autres fonds propres auxiliaires	R0390				
Total fonds propres auxiliaires	R0400				
<b>Fonds propres éligibles et disponibles</b>					
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0500	1 062 302	1 062 302	0	0
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0510	1 062 302	1 062 302	0	0
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0540	1 062 302	1 062 302	0	0
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0550	1 062 302	1 062 302	0	0
SCR	R0580	346 331			
MCR	R0600	86 583			
Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis	R0620	3,07			
Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis	R0640	12,27			

S.23.01.01 - 02					
Fonds propres					
					C0060
<b>Réserve de réconciliation</b>					
Excédent d'actif sur passif			R0700		1 066 991
Actions propres (détenues directement et indirectement)			R0710		2 553
Dividendes, distributions et charges prévisibles			R0720		2 136
Autres éléments de fonds propres de base			R0730		270 726
Ajustement pour les éléments de fonds propres restreints relatifs aux portefeuilles sous ajustement égalisateur et aux fonds cantonnés			R0740		0
Réserve de réconciliation			R0760		791 576
<b>Bénéfices attendus</b>					
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) - activités vie			R0770		0
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) - activités non-vie			R0780		4 932
<b>Total bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP)</b>			R0790		4 932

## Annexe 8

S.25.01.21

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

	Capital de solvabilité requis brut	Simplifications		PPE
		C0110	C0120	
Risque de marché	R0010	260 017		
Risque de défaut de la contrepartie	R0020	43 704		
Risque de souscription en vie	R0030	452		Aucun
Risque de souscription en santé	R0040	48 903		Aucun
Risque de souscription en non-vie	R0050	138 181		Aucun
Diversification	R0060	-133 212		
Risque lié aux immobilisations incorporelles	R0070			
<b>Capital de solvabilité requis de base</b>	<b>R0100</b>	<b>358 045</b>		
<b>Calcul du capital de solvabilité requis</b>				
Risque opérationnel	R0130	27 033		
Capacité d'absorption des pertes des provisions techniques	R0140	0		
Capacité d'absorption des pertes des impôts différés	R0150	-38 748		
Capital requis pour les activités exercées conformément à l'article 4 de la directive 2003/41/CE	R0160	0		
<b>Capital de solvabilité requis à l'exclusion des exigences de capital supplémentaire</b>	<b>R0200</b>	<b>346 331</b>		
Exigences de capital supplémentaire déjà définies	R0210	0		
Dont exigences de capital supplémentaire déjà définies – Article 37, paragraphe 1, type a)	R0211	0		
Dont exigences de capital supplémentaire déjà définies – Article 37, paragraphe 1, type b)	R0212	0		
Dont exigences de capital supplémentaire déjà définies – Article 37, paragraphe 1, type c)	R0213	0		
Dont exigences de capital supplémentaire déjà définies – Article 37, paragraphe 1, type d)	R0214	0		
<b>Capital de solvabilité requis</b>	<b>R0220</b>	<b>346 331</b>		
<b>Autres informations sur le SCR</b>				
Capital requis pour le sous-module «risque sur actions» fondé sur la duration	R0400	0		
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour la part restante	R0410	0		
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les fonds cantonnés	R0420	0		
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les portefeuilles sous ajustement égalisateur	R0430	0		
Effets de diversification dus à l'agrégation des nSCR des FC selon l'article 304	R0440	0		
<b>Approach to tax rate</b>				
Approche basée sur le taux d'imposition moyen	R0590	No		
<b>Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes</b>				
LAC DT	R0640	-38 748		
LAC DT justifiée par la reprise de passifs d'impôts différés	R0650	-19 072		
LAC DT justifiée au regard de probables bénéfices économiques imposables futur	R0660	-19 676		
LAC DT justifiée par le report en arrière, exercice en cours	R0670	0		
LAC DT justifiée par le report en arrière, exercices futurs	R0680	0		
LAC DT maximale	R0690	-64 121		

## Annexe 9

S.28.01.01 - 01			
<b>Minimum de capital requis (MCR) - Activité d'assurance ou de réassurance vie uniquement ou activité d'assurance ou de réassurance non-vie uniquement</b>			
<b>Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance non-vie</b>			
Résultat MCRNL	R0010	C0010	75 986
		Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance/des véhicules de titrisation)	Primes émises au cours des 12 derniers mois, nettes (de la réassurance)
		C0020	C0030
Assurance frais médicaux et réassurance proportionnelle y afférante	R0020	25 133	123 382
Assurance de protection du revenu, y compris réassurance proportionnelle y afférante	R0030	40 744	37 920
Assurance indemnisation des travailleurs et réassurance proportionnelle y afférante	R0040	0	0
Assurance de responsabilité civile automobile et réassurance proportionnelle y afférante	R0050	142 542	46 340
Autre assurance des véhicules à moteur et réassurance proportionnelle y afférante	R0060	22 995	70 470
Assurance maritime, aérienne et transport et réassurance proportionnelle y afférante	R0070	0	917
Assurance incendie et autres dommages aux biens et réassurance proportionnelle y afférante	R0080	108 845	90 398
Assurance de responsabilité civile générale et réassurance proportionnelle y afférante	R0090	52 200	22 782
Assurance crédit et cautionnement et réassurance proportionnelle y afférante	R0100	0	0
Assurance de protection juridique et réassurance proportionnelle y afférante	R0110	0	15 217
Assurance assistance et réassurance proportionnelle y afférante	R0120	506	937
Assurance pertes pécuniaires diverses et réassurance proportionnelle y afférante	R0130	0	268
Réassurance santé non proportionnelle	R0140	331	102
Réassurance accidents non proportionnelle	R0150	19 801	1 550
Réassurance maritime, aérienne et transport non proportionnelle	R0160	61	5
Réassurance dommages non proportionnelle	R0170	18 216	17 888
<b>Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance vie</b>		C0040	
Résultat MCRL	R0200	1 062	
		Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance/des véhicules de titrisation)	Montant total du capital sous risque net (de la réassurance/des véhicules de titrisation)
		C0050	C0060
Engagements avec participation aux bénéfices - Prestations garanties	R0210	0	
Engagements avec participation aux bénéfices - Prestations discrétionnaires futures	R0220	0	
Engagements d'assurance avec prestations indexées et en unités de compte	R0230	0	
Autres engagements de (ré)assurance vie et de (ré)assurance santé	R0240	50 592	
Montant total du capital sous risque pour tous les engagements de (ré)assurance vie	R0250		0
<b>Calcul du MCR global</b>		C0070	
MCR linéaire	R0300	77 048	
SCR	R0310	346 331	
Plafond du MCR	R0320	155 849	
Plancher du MCR	R0330	86 583	
MCR combiné	R0340	86 583	
Seuil plancher absolu du MCR	R0350	4 000	
<b>Minimum de capital requis</b>	<b>R0400</b>	<b>86 583</b>	

