

Résultats 2025 du groupe

La CARAC poursuit sur sa forte dynamique de développement et renforce sa position sur le marché de l'épargne de long terme

La CARAC, groupe mutualiste indépendant, enregistre en 2025 une croissance soutenue de son activité et de ses résultats, traduisant la montée en puissance de sa stratégie dans le conseil patrimonial et la grande robustesse financière de son modèle.

Dans un environnement complexe et exigeant, le groupe consolide son positionnement parmi les acteurs de premier plan de l'épargne de long terme et réaffirme son ambition : promouvoir une épargne durable et responsable, au service de la souveraineté économique et de la solidarité entre les générations.

Chiffres clés du groupe

Chiffre d'affaires	1,8	Md€	(+32%)
Collecte nette	782	M€	(+84%)
Actifs sous gestion	21	Mds€	(+5%)
Résultat d'exploitation	155	M€	(+14%)
Résultat net	82	M€	(+8%)
Fonds propres prudentiels	2,2	Mds€	(+6%)
Ratio de solvabilité	275% groupe/334% solo		

Pierre Lara, Président de la CARAC, et Michel Andignac, Directeur Général déclarent :

« Les résultats 2025 témoignent de la pertinence des choix stratégiques engagés depuis 2022. Ils démontrent notre capacité à conjuguer performance commerciale et financière tout en restant fidèle à nos valeurs d'engagement, d'intégrité, de confiance et de solidarité . Notre ambition est claire : préserver notre indépendance, renforcer notre ancrage territorial, continuer d'enrichir nos offres et services au bénéfice d'une cible toujours plus large d'adhérents et de clients, et ouvrir la voie à de nouvelles opportunités de développement pour le groupe CARAC ».

Une accélération du développement confirmée en 2025

En 2025, le groupe CARAC franchit un nouveau cap avec un chiffre d'affaires de 1,8 milliard d'euros, dans un marché particulièrement concurrentiel. Depuis 2022, année de lancement de la seconde phase du plan stratégique Ambition 2030, le chiffre d'affaires a été multiplié par quatre, illustrant la pertinence de l'ouverture de son modèle, le renforcement de sa présence dans les territoires, et la montée en puissance du conseil patrimonial à travers l'ensemble de ses canaux de distribution.

<i>En millions d'euros</i>	2025	2024	Var.
Epargne	1 583	1 175	35%
Epargne Euros	1 182	887	33%
Epargne UC	401	288	39%
Retraite	249	213	17%
TOTAL	1 832	1 388	32%

La performance commerciale de 2025 s'inscrit dans un développement équilibré sur l'ensemble des activités du groupe. Elle s'appuie sur des offres performantes combinant un fonds en euros parmi les meilleurs du marché (3,55% en Epargne et 4,05% en Retraite) et des solutions financières et patrimoniales innovantes.

L'épargne demeure le principal moteur de la production, portée par un fonds en euros qui confirme son rôle structurant dans le modèle de la CARAC, tout en s'appuyant sur une progression soutenue des supports en unités de compte (+39% vs 2024), reflet d'une diversification accrue des allocations patrimoniales.

L'activité de retraite individuelle contribue également fortement à cette dynamique. Elle est tirée par le succès du PER individuel CARAC (+ 59% vs 2024) qui répond aux attentes croissantes de sécurisation des revenus futurs, et par la Retraite Mutualiste du Combattant (+22%), sur laquelle le groupe reste très présent, fidèle à son attachement à la communauté de la Défense.

Une base d'adhérents et de clients qui se renforce

En 2025, le groupe enregistre 26 400 nouveaux adhérents et clients (+26 % vs 2024) et une collecte nette proche de 800 millions d'euros, en croissance de 84% par rapport à 2024.

Cette dynamique s'appuie sur une présence densifiée dans les territoires (250 conseillers salariés et 700 conseillers en gestion de patrimoine partenaires indépendants) et sur la complémentarité de ses canaux de distribution. Elle reflète également l'expertise reconnue de ses réseaux dans l'accompagnement patrimonial de ses adhérents et clients.

Cette expertise sera amplifiée avec l'entrée dans le groupe au cours du premier semestre 2026 (sous réserve des autorisations en cours), du groupe Astoria - seconde plateforme de CGP du marché, et de Cedrus Partners – entreprise d'investissement leader de l'accompagnement des investisseurs de long terme.

Une performance financière solide

Dans un environnement économique et financier volatil, la CARAC démontre la robustesse de ses résultats et la discipline de sa gestion.

<i>En millions d'euros</i>	2025	2024	Var.
Produit net Assurance	324	276	17%
Produit net des autres activités	22	17	28%
Frais généraux	(191)	(157)	21%
Résultat d'exploitation	155	136	14%
Autres éléments de résultat	(22)	(17)	27%
IS	(51)	(41)	23%
Intérêt des minoritaires	-	(2)	
Résultat net part du groupe	82	76	8%

Le produit net assurance progresse fortement (+17% vs 2024), porté par l'augmentation des engagements techniques (+7 %) et l'amélioration des marges techniques et financières (+18%). Ce résultat repose sur une gestion financière rigoureuse et performante, qui a permis de proposer des rémunérations parmi les plus attractives du marché tout en maintenant un niveau élevé de réserves. Ainsi, le rendement brut du fonds général de la CARAC s'est établi à 3,93 % en 2025 (contre 3,76 % en 2024). La provision pour participation aux excédents atteint 538 millions d'euros, soit 5,57 % des encours d'assurance vie.

Le produit net des autres activités correspond essentiellement à l'activité d'Atream, société de gestion de portefeuilles immobiliers acquise en 2024, dont la contribution progresse de 28 % à 22 M€, témoignant du dynamisme de son développement dans le secteur porteur de l'Hospitality et de la confiance renouvelée de ses partenaires institutionnels.

L'accroissement des frais généraux reflète les investissements engagés dans la transformation de la mutuelle comprenant à la fois le renforcement de ses forces commerciales et de ses investissements technologiques pour accompagner sa stratégie de conquête.

Le résultat d'exploitation atteint ainsi 155 millions d'euros en progression de 14% par rapport à l'an dernier.

Les autres éléments de résultat correspondent pour l'essentiel aux dotations exceptionnelles à la PPE, constituées en regard de la forte croissance de son résultat d'exploitation.

Au final, le résultat net part du groupe de 2025 atteint 82 millions d'euros, en hausse de 8% par rapport à 2024.

Une solvabilité renforcée

Sur le plan prudentiel, la position du groupe reste très solide en 2025 : 2,2 milliards d'euros de fonds propres réglementaires, un ratio de solvabilité de 275 % au niveau du groupe et de 334 % pour la mutuelle.

La solidité du bilan du groupe a d'ailleurs été confirmée en début d'année 2026 par la notation inaugurale attribuée « A » par S&P Global, incluant une solvabilité Excellente (de niveau « AAA », le plus élevé dans l'approche S&P) et une liquidité Exceptionnelle.

Un acteur engagé sur le long terme

Le groupe CARAC s'appuie sur un modèle robuste et une solidité financière reconnue qui lui permettent de créer de la valeur dans la durée et d'inscrire sa performance dans une approche responsable et attentive à son impact économique et social.

Ainsi, le groupe poursuit son engagement en faveur d'une épargne de long terme, vecteur de souveraineté économique et de solidarité intergénérationnelle :

- Souveraineté, parce qu'une épargne bien orientée contribue à financer durablement l'économie réelle, nos entreprises, nos infrastructures, le développement dans les territoires, notre Défense.
- Solidarité, parce que dans un juste partage de la valeur créée, elle prépare les équilibres sociétaux de demain et protège les plus vulnérables sur le long terme.

Un statut de mutuelle à mission en action

Après avoir adopté en 2024, le statut de mutuelle à mission, l'exercice 2025 a été une année structurante dans la mise en œuvre des différents terrains d'engagement.

Engagement 1 - Être aux côtés des personnes et des familles pour protéger, valoriser et transmettre leur patrimoine en confiance

La CARAC a déployé des dispositifs concrets pour accompagner les familles tout au long de leur parcours patrimonial, avec une attention particulière portée aux situations de vulnérabilité. Un écosystème dédié aux personnes vulnérables et à leur entourage a été structuré, associant partenaires spécialisés, ingénierie patrimoniale, solutions d'assurance vie adaptées et supports pédagogiques accessibles, notamment en *Facile à lire et à comprendre (FALC)*. Cette démarche est complétée par des actions d'éducation financière et extra-financière, à travers la production et la diffusion de contenus accessibles au grand public, visant à favoriser des choix éclairés et à prévenir les situations de fragilité.

Engagement 2 - Créer durablement de la valeur au service des femmes et des hommes au travers de ses choix d'investissements.

La CARAC a renforcé sa politique d'investissement responsable et ainsi déployé une stratégie biodiversité, concrétisée par un engagement dans le fonds non coté Objectif Biodiversité. En matière de souveraineté et d'autonomie stratégique, la CARAC a engagé des investissements dédiés et fait le choix de l'innovation en lançant avec son partenaire, le fonds retail « CARAC Tikehau Défense et Sécurité ». Enfin, le groupe affirme la dimension sociale de sa politique d'investissement, en intégrant des critères de durabilité sociale dans la gestion de ses actifs, notamment immobiliers, et en s'engageant dans des fonds à impact.

Engagement 3 - S'appuyer sur les élus mutualistes et les acteurs des territoires pour renforcer la proximité avec les adhérents et développer l'entraide.

La mission de la CARAC s'incarne au plus près des territoires, grâce à l'implication de ses élus, de ses collaborateurs et de partenaires de référence. Elle se traduit par le développement de partenariats structurants au sein du cercle affinitaire, en particulier avec les acteurs du monde combattant et leurs familles, offrant un cadre durable aux actions d'entraide menées localement.

Cet engagement se concrétise également par des initiatives en faveur de l'inclusion des personnes en situation de handicap, notamment à travers le sport, en lien avec la Fédération des Clubs de la Défense et la ligue de Rugby Ile de France, ainsi que par des actions conduites dans les territoires avec les acteurs institutionnels et associatifs. Il se prolonge enfin par un soutien affirmé à la recherche médicale, notamment via le soutien à la création de la Fondation de Myologie, émanation de l'AFM Téléthon.

Engagement 4 - Cultiver avec humanité, la mémoire et l'engagement qui fondent notre collectif, pour construire un avenir commun.

Fidèle à son histoire et à son ADN mutualiste, la CARAC agit pour préserver et transmettre les valeurs de solidarité, d'engagement et de mémoire. À travers l'action de sa Fondation d'entreprise et ses partenariats, elle soutient des projets de solidarité envers les combattants d'hier et d'aujourd'hui, des initiatives à visée historique et pédagogique, et s'engage aux côtés de la Fondation de l'Armée de Terre afin de contribuer à la diffusion de l'esprit d'engagement, notamment auprès des jeunes générations.

Les perspectives 2026 : un changement d'échelle pour s'affirmer comme un acteur incontournable du conseil patrimonial

En 2026, le groupe CARAC a ouvert une nouvelle phase de son développement avec pour objectif de déployer une plateforme patrimoniale de premier plan permettant d'accéder à de nouveaux segments de clientèle et d'enrichir son offre financière et de conseil.

A travers les opérations de croissance externe en cours de finalisation, groupe Astoria puis Cedrus Partners et Raise Capital, le groupe CARAC changera de dimension, avec des actifs sous gestion portés à 43 milliards d'euros (contre 21 milliards à fin 2025), dotant le groupe de la taille critique lui permettant de rivaliser avec les autres acteurs majeurs du marché patrimonial, tout en conservant son ADN mutualiste.

Le Groupe CARAC est constitué de :

La CARAC, Mutuelle d'épargne, de retraite et de prévoyance à taille humaine, qui conçoit, gère et distribue des solutions financières qui s'adressent à toutes les personnes soucieuses de performance et d'intégrité dans la gestion de leur patrimoine. La CARAC dispose d'un réseau de collaborateurs sur l'ensemble du territoire qui, grâce à leur expertise, conseillent et accompagnent les épargnants dans la durée, face aux complexités du monde financier. Elle s'appuie aussi sur des délégués, représentant les adhérents et participant activement à la vie de la mutuelle.

Fière de son histoire centenaire, de sa culture et de ses valeurs mutualistes, la CARAC se fait un devoir d'être à la hauteur des attentes de ses adhérents. Garante de leur intérêt à la fois collectif et individuel, elle incarne un modèle avisé qui fait de ses adhérents des acteurs à part entière de la gouvernance.

Selencia est une société d'assurance spécialisée dans la création et la gestion de contrats d'assurance vie depuis 1903. Elle met son expertise au service de ses partenaires CGP afin de leur proposer des solutions innovantes en termes de produits et de services. Selencia s'appuie pour cela sur une gamme étendue de produits d'épargne et de retraite.

Atream, créée en 2008, est une société de gestion spécialisée dans la gestion d'actifs et de fonds immobiliers (OPCI, SCPI, FIA), experte dans la transformation du secteur du tourisme. Forte d'une équipe de plus de 50 experts de l'investissement immobilier et du Private Equity, Atream identifie et développe à la fois des solutions sur mesure pour les investisseurs institutionnels et des solutions collectives patrimoniales à destination des investisseurs privés.

Le groupe CARAC est entré en négociation exclusive en vue d'acquérir 70% du capital du groupe Astoria.

Contacts presse CARAC

Vanessa Vazzaz

vanessa.vazzaz@canyon-agency.com

06 62 07 53 34

Isabelle Genest

Directrice de la communication

Tél. : 01 55 61 56 23

igenest@carac.fr