



Rapport 2020 sur la solvabilité et la situation financière

Exercice arrêté au 31/12/2020

Approuvé par le Conseil d'Administration d'Ageas France du 31/03/2021

Table des matières

| | |
|---|-----------|
| Synthèse | 3 |
| A Activité et performance | 5 |
| A.1 Activité | 6 |
| A.2 Résultats de souscription | 9 |
| A.3 Résultats des investissements..... | 11 |
| A.4 Résultats des autres activités | 12 |
| A.5 Autres informations | 12 |
| B Système de gouvernance | 13 |
| B.1. Informations générales sur le système de gouvernance..... | 14 |
| B.2. Exigences de compétences et d'honorabilité..... | 22 |
| B.3. Système de gestion des risques, y compris l'EIRS | 23 |
| B.4. Système de contrôle interne | 32 |
| B.5. Fonction Audit Interne | 35 |
| B.6. Fonction actuarielle..... | 36 |
| B.7. Sous traitance | 37 |
| B.8. Autres informations | 39 |
| C Profil de risque | 40 |
| C.1 Risque de souscription | 42 |
| C.2 Risque de marché..... | 45 |
| C.3 Risque de crédit..... | 54 |
| C.4 Risque de liquidité..... | 55 |
| C.5 Risque opérationnel | 56 |
| C.6 Autres risques importants | 58 |
| C.7 Autres informations | 58 |
| D Valorisation à des fins de Solvabilité..... | 59 |
| D.1 Actifs | 62 |
| D.2 Provisions techniques | 67 |
| D.3 Autres passifs | 74 |
| D.4 Méthodes de valorisations alternatives..... | 75 |
| D.5 Autres informations | 75 |
| E Gestion du capital..... | 76 |
| E.1 Fonds propres..... | 77 |
| E.2 Capital de Solvabilité Requis et Minimum de Capital Requis | 82 |
| E.3 Utilisation du sous-module «risque sur actions» fondé sur la durée dans le calcul du capital de solvabilité requis..... | 84 |
| E.4 Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé | 84 |
| E.5 Non-respect du minimum de capital requis et non-respect du capital de solvabilité requis..... | 84 |
| E.6 Autres informations..... | 84 |
| Annexes | 85 |

Synthèse

Activité et performance

Ageas France est une entité d'assurance vie, filiale à 100% du groupe Ageas, spécialisée dans la création et la gestion de contrats d'assurance vie depuis 1903. Centrée sur la distribution externe multicanal, la société met son expertise au service de ses partenaires et distributeurs afin de leur proposer des solutions innovantes en termes de produits et services.

Cette offre globale est distribuée par Ageas Patrimoine – plateforme dédiée aux Courtiers et Conseillers en Gestion de Patrimoine Indépendants (CGPI), ainsi qu'à des partenaires. Ageas France est présent principalement sur le marché de l'épargne et de la retraite individuelle. En 2020, les primes, représentant un montant 407 M€, en croissance de 1% par rapport à 2019 ont été investies à hauteur de 47% sur les unités de compte (UC). L'encours de la compagnie s'établit à 4,0 milliards d'euros dont 35% sur des contrats en unités de compte.

Système de gouvernance

Le système de gouvernance d'Ageas France s'articule autour d'un Conseil d'Administration, de comités, de deux dirigeants effectifs et de quatre fonctions clés conformément au dispositif prudentiel Solvabilité 2.

Le Conseil d'Administration d'Ageas France est responsable de la définition de la stratégie générale et de la gestion des risques. Il s'est doté d'un comité d'Audit & Risque afin de l'assister dans son rôle et responsabilités.

Ce système de gouvernance comprend un cadre de gestion des risques et de contrôle interne organisé en 3 lignes de défense :

- La 1^{ère} ligne, comprenant les équipes opérationnelles qui ont la responsabilité de maintenir un environnement de contrôle efficace sur leur périmètre.
- La 2^{ème} ligne, composée des fonctions clés de gestion des risques (qui comprend le pilotage du dispositif de contrôle interne), de vérification de la conformité et de la fonction actuarielle, est chargée de l'évaluation permanente des dispositifs mis en œuvre par la 1^{ère} ligne.
- La 3^{ème} ligne, composée de la fonction clef d'audit interne, fournit une assurance quant à la pertinence de la conception et de la mise en œuvre du cadre de gestion des risques et de contrôle interne.

Les fonctions clés disposent d'un accès au Comité d'Audit & Risque et font partie intégrante du cadre de gestion des risques.

Profil de risque

Ageas France, en tant que compagnie d'assurance vie, crée de la valeur par l'acceptation, la maîtrise et la transformation de risques. Ageas France est ainsi exposé à un ensemble de risques, liés à son activité et à l'environnement économique, concurrentiel et réglementaire dans lequel Ageas France exerce ses activités.

Ageas France évalue la plupart de ses risques sur la base du Capital de Solvabilité Requis (SCR). Par ailleurs, Ageas France utilise ses propres mesures pour mesurer ses risques et les prend en compte dans son Besoin Global de Solvabilité tel qu'évalué dans le cadre du processus d'Evaluation Interne des Risques et de la Solvabilité (EIRS).

En termes de Capital de Solvabilité Requis, les expositions les plus matérielles d'Ageas France sont :

- Les risques de marché, dont les principaux contributeurs sont le risque de volatilité, le risque de spread, le risque de taux d'intérêt, et le risque immobilier.
- Les risques de souscriptions liés aux engagements de passifs d'Ageas France.
- Dans une moindre mesure, le risque opérationnel lié aux inadéquations ou aux défaillances des procédures, du personnel, des systèmes internes ou à des événements externes.

Les sensibilités aux risques montrent une bonne résistance d'Ageas France à ses principaux risques.

Valorisations à des fins de Solvabilité

Ageas France valorise les actifs et les passifs de son bilan prudentiel conformément aux principes de la réglementation Solvabilité 2. Cette valorisation vise à refléter de manière adéquate les risques sous-jacents à l'activité d'Ageas France, et assure une harmonisation cohérente des méthodes utilisées par les assureurs soumis à Solvabilité 2.

Ageas France utilise depuis l'entrée en vigueur de Solvabilité 2 la mesure transitoire « provision technique » dans la valorisation de son bilan prudentiel, conformément à l'autorisation de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR).

Ageas France utilise également la correction pour volatilité dans la valorisation de son bilan prudentiel : cet ajustement est prévu par Solvabilité 2 et vise à compenser les effets des chocs exceptionnels sur les marchés à court terme sur les exigences de fonds propres, considérant que les engagements d'assurance sont majoritairement à long terme.

Gestion du capital

Ageas France évalue de manière régulière et de manière prospective ses ressources et ses besoins en capital. Ceci lui permet d'évaluer l'adéquation du niveau de capital au regard des exigences réglementaires et de son appétence au risque.

A fin décembre 2020, Ageas France dispose de fonds propres suffisants pour couvrir ses exigences de capital :

- Le Capital de Solvabilité Requis (SCR) s'élevait à 198 345 kEUR alors que les fonds propres éligibles représentaient 375 762kEUR, soit un ratio de solvabilité de 189%, contre 184% à fin 2019.
- Le Minimum de Capital Requis (MCR) s'élevait à 89 255 kEUR alors que les fonds propres éligibles représentaient 353 785 kEUR, soit un ratio de couverture du MCR de 396%, contre 384% à fin 2019.
- Les fonds propres sont à hauteur de 89% des fonds propres de qualité élevée (niveau 1 de qualité) et les SCR et MCR sont couverts en totalité par des fonds propres de niveau 1.

Cette position de solvabilité a été établie en appliquant le dispositif prévu par l'arrêté du Ministre de l'Économie relatif aux fonds excédentaires publié au Journal Officiel le 28 décembre 2019. L'application de cette mesure se traduit ainsi par un renforcement de 49 611 kEUR des fonds propres éligibles à la couverture du SCR à fin décembre 2020.

La légère hausse du ratio de couverture du SCR entre le 31/12/19 et le 31/12/20 est expliquée principalement par l'incorporation de la production nouvelle de l'année, le renforcement de nos réserves et la mise en place d'un traité de réassurance interne permettant de transférer une large partie du risque de longévité portée nos portefeuilles à Ageas SA, qui a été contrebalancée par la dégradation de la situation économique et la baisse de la déduction transitoire.

A

Activité et performance

A.1 Activité

A.1.1 Informations générales

Ageas France est une Société Anonyme régie par le Code des Assurances exerçant des activités d'Assurance Vie. Elle est régie par le Code des Assurances.

Son siège social est situé au Village 5 - 50, place de l'Ellipse – CS 30024 – 92985 Paris La Défense Cedex – LEI 969500KIGVQ6Y2ULCE07.

Elle a été constituée le 1^{er} janvier 1989.

Elle est détenue à 100 % par Ageas Insurance International NV SA.

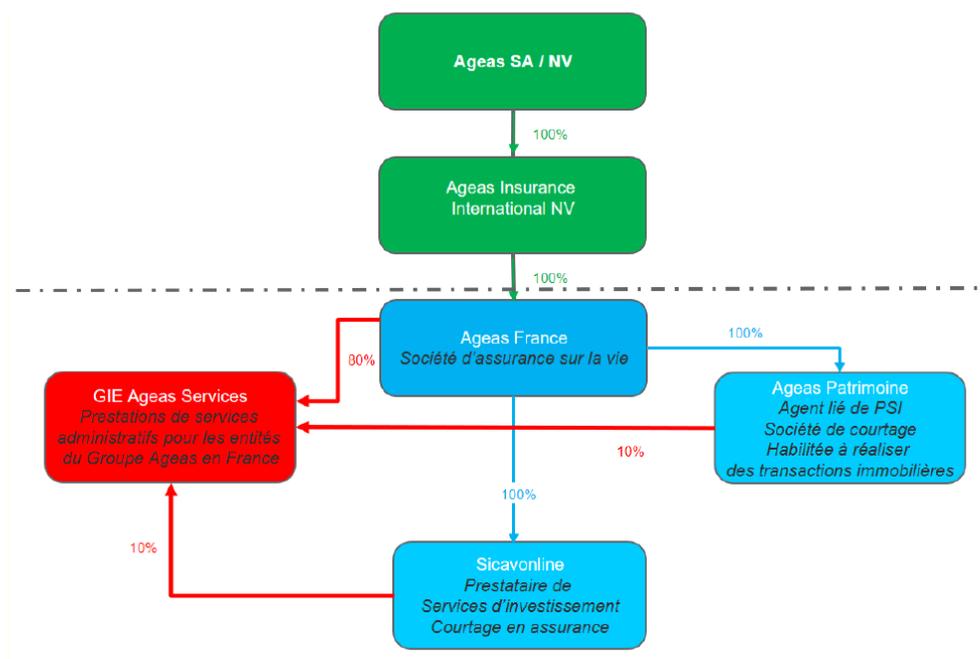
Elle est soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) – 4 Place de Budapest CS 92459 75436 PARIS CEDEX 09: deuxième direction de contrôle des assurances.

Le Groupe Ageas Insurance International NV SA est soumise au contrôle de Groupe de la Banque Nationale de Belgique – Boulevard de Berlaimont 14, 1000 Brussels.

L'audit externe de la société est assuré par ses Commissaires aux comptes : PricewaterhouseCoopers France (PWC) 63, rue de Villiers - 92200 Neuilly-sur-Seine, représentés par Monsieur Frédéric TROUILLARD-MIGNEN.

A.1.2 Principaux actionnaires et entreprises liées

A.1.2.1 Structure juridique du Groupe et position d'Ageas France



A.1.2.2 Actionnaires

Au 31 décembre 2020, le capital social d'Ageas France est divisé en 51.196.551 actions et l'actionnariat se décompose de la manière suivante :

| Nom | Actions | Pourcentage du capital |
|----------------------------------|------------|--------------------------------|
| | | Pourcentage des droits de vote |
| Ageas Insurance International NV | 51 196 547 | 100% |
| | | |

A.1.2.3 Entreprises liées significatives

| Nom | Information | Pourcentage détention & droits de vote |
|------------------|--------------|--|
| Ageas Patrimoine | SAS – France | 100% |
| Sicavonline | SA – France | 100% |
| Ageas Services | GIE – France | 80 % |

A.1.3 Activités

Ageas France propose une gamme de produits d'assurance vie, principalement des produits d'épargne et retraite destinés aux particuliers et aux professionnels. Ageas France exerce ses activités en France exclusivement. Les produits du portefeuille sont répartis dans les lignes d'activités suivantes :

| Numéro | Ligne d'activité |
|--------|--|
| 30 | Assurance avec participation aux bénéfices |
| 31 | Assurance indexée et en unités de compte |
| 32 | Autre assurance vie |

A.1.4 Résultat net

Le résultat net d'Ageas France se présente comme suit (en K€) :

| | Opérations brutes totales | Cessions et rétrocessions | Opérations Nettes 2020 | Opérations Nettes 2019 |
|--|---------------------------|---------------------------|------------------------|------------------------|
| E1 Primes | 406 881 | 1 038 | 405 843 | 401 129 |
| E2 Produits des placements | 145 886 | | 145 886 | 147 870 |
| E3 Ajustements ACAV (plus-values) | 316 263 | | 316 263 | 386 019 |
| E4 Autres produits techniques | 1 532 | | 1 532 | 1 476 |
| E5 Charges de prestations | 380 514 | 139 | 380 375 | 1 575 342 |
| E6 Charges des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques | -5 011 | 18 156 | -23 167 | -815 448 |
| E7 Participation aux résultats | 66 619 | | 66 619 | 70 650 |
| E8 Frais d'acquisition et d'administration | 42 655 | | 42 655 | 43 997 |
| E9 Charges de placements | 52 019 | | 52 019 | 46 657 |
| E10 Ajustements ACAV (moins-values) | 337 322 | | 337 322 | 2 452 |
| E11 Autres charges techniques | 10 287 | | 10 287 | 9 583 |
| E12 Produits des placements transférés au compte non technique | 4 332 | | 4 332 | 4 618 |
| Résultat technique des opérations vies (E1+E2+E3+E4-E5-E6-E7-E8-E9-E10-E11-E12) | -18 175 | -17 257 | -918 | -1 359 |
| Produits des placements alloués du compte technique Vie | | | 4 332 | 4 618 |
| Autres produits non techniques | | | 1 778 | 2 024 |
| Autres charges non techniques | | | 11 | 9 |
| Résultat exceptionnel | | | 514 | -85 |
| Participation et intéressement | | | -37 | 159 |
| Impôts sur le résultat | | | -387 | -513 |
| Résultat de l'exercice | | | 6 120 | 5 544 |

Le chiffre d'affaires de la société s'établit à 406 M€ à fin décembre 2020 (net de réassurance). Il est en hausse de 1% par rapport à 2019. Ce chiffre d'affaires est majoritairement collecté sur des contrats multisupports. Il intègre 55,2 M€ de primes périodiques contre 58,5 M€ en 2019 (-6%) – tendance observée depuis quelques années compte tenu de l'érosion des portefeuilles grande branche et anciennes générations. Le reste étant constitué de primes uniques et versements libres sur les contrats existants.

Le chiffre d'affaires orienté sur les supports en unités de compte représente 193 M€ soit 47% du total.

Le poste charges de prestations atteint 383 M€ (1 575 M€ en 2019). Pour mémoire, les prestations de 2019 intégraient une sortie exceptionnelle d'un contrat retraité pour 1 194 M€. Par ailleurs, ce poste comprend les transferts internes et externes vers le nouveau produit PER à hauteur de 67 M€. Hormis ces transferts, les prestations 2020 s'élevaient à 316 M€ (en baisse par rapport à 2019 qui affichait 341 M€ hors sortie exceptionnelle). Celles-ci sont composées à hauteur de 76% de rachats totaux ou partiels sur le portefeuille. Les sinistres s'élevaient à 45 M€ en baisse de 2% par rapport à 2019, le solde du poste étant constitué des capitaux arrivés au terme.

Grâce à un bon niveau de chiffre d'affaires au vu du contexte sanitaire et malgré l'augmentation des prestations liée principalement aux transferts vers le nouveau produit PER, la collecte nette de la compagnie reste positive de 24 M€ dont une collecte positive sur le fonds UC à hauteur de 76 M€ et une contribution négative sur l'Euro de -53 M€.

Les produits financiers nets de charges de placement s'élevaient à 94 M€ et intègrent des plus-values obligataires pour un montant brut de 6 M€ permettant de doter la réserve de capitalisation de 4 M€.

On observe une baisse de la participation aux Bénéfices affectée aux contrats de 20cts avec un taux de PB net minimum de 0,70%. La Provision pour Participation aux Excédents a quant à elle été renforcée de 9M€ pour la porter à 50 M€ à fin décembre 2020.

Les frais d'acquisition et d'administration de la compagnie sont constitués des frais directs de fonctionnement et des commissions payées aux partenaires distributeurs. Les commissions représentent 28 M€ dans cet ensemble et sont légèrement en baisse par rapport à 2019.

Le résultat technique des opérations vies augmente de 0,4 M€ pour atteindre - 918 K€ en 2020.

Le résultat net de l'exercice s'élève 6,1 M€ en hausse de 10% par rapport à 2019 (5,5 M€).

A.2 Résultats de souscription

A.2.1 Résultat de souscription agrégé

En 2020, le résultat technique de l'entreprise de 3 414 K€ est en hausse de 5% par rapport à celui de 2019 (3 260 K€). Ce solde correspond au résultat technique présenté dans le compte de résultat de l'entreprise retraité des produits financiers alloués aux fonds propres et se décompose de la façon suivante :

| K€ | 2020 | 2019 | Var % |
|----------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Marge Technique | -859 | 888 | NS |
| Marge de Gestion | -21 103 | -28 257 | -25% |
| Solde Intermédiaire | -21 962 | -27 369 | -20% |
| Marge Financière | 25 376 | 30 629 | -17% |
| Résultat Technique | 3 414 | 3 260 | 5% |

La marge technique, qui est composée des primes versées hors chargements, des prestations réglées, de la charge de provisions mathématiques et de la variation des provisions règlementaires, évolue à la baisse par rapport à l'année dernière : -859 K€ contre +888 K€ en 2019. L'évolution de la sinistralité impactant majoritairement les contrats en phase de rentes explique cette tendance.

La marge de gestion comporte les chargements prélevés sur les contrats d'assurances diminués de l'ensemble des frais de l'entreprise. Compte tenu de l'architecture de certains contrats et des clauses techniques et financières, une partie des frais est en fait couverte par les ressources financières intégrées dans le résultat financier. La marge de gestion 2020 est de -21 103 K€ (contre -28 257 K€ en 2019).

Cette variation s'explique par une dotation plus importante de la provision globale de gestion (PGG) en 2019, suite à un changement de méthode de calcul.

Le résultat financier représente la différence entre les revenus issus de la gestion financière du fonds euro et des UC diminués de la partie revenant aux assurés sous forme d'intérêts techniques et de participation aux bénéfices. La marge financière atteint +25 376 K€ en 2020 (contre +30 629 K€ en 2019). Cette baisse est liée aux revenus exceptionnels de 2019 en raison notamment de la liquidation de fonds immobiliers.

A.2.2 Résultat de souscription par ligne d'activité

Le résultat technique est décomposé par ligne d'activité en distinguant les produits en euros avec participation aux bénéfices des produits en unités de compte.

Comme lors des années précédentes, les résultats montrent en première lecture une rentabilité pour les produits en euros et un résultat négatif pour notre activité en UC. Pour rappel, La rentabilité sur le plus long terme de l'UC devrait progresser plus significativement que celle des produits en euros.

Néanmoins, cette tendance est plus prononcée en 2020 en raison du contexte de crise sanitaire dans lequel nous sommes depuis début 2020 et ayant entraîné des modifications dans les choix d'investissement de nos assurés. Ces derniers ont ainsi lors du 1^{er} semestre 2020 réalisés d'importants arbitrages de l'UC vers l'euro afin de sécuriser leurs épargnes, ce qui a eu pour conséquence de modifier la composition par ligne d'activité.

| K€ | Assurance avec participation aux bénéfices | | Assurance indéchiffrée et en unités de compte | | Autres Assurance Vie | | TOTAL | | Var |
|----------------------------|--|----------------|---|---------------|----------------------|-------------|----------------|----------------|-------------|
| | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | |
| ANNEE | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | 2019 | % |
| Marge Technique | -1 061 | 680 | -164 | -144 | 366 | 352 | -859 | 888 | NS |
| Marge de Gestion | -9 672 | -18 513 | -11 352 | -9 657 | -79 | -86 | -21 103 | -28 257 | -25% |
| Solde Intermédiaire | -10 734 | -17 833 | -11 516 | -9 801 | 287 | 266 | -21 962 | -27 369 | -20% |
| Marge Financière | 19 126 | 22 350 | 6 250 | 8 227 | 0 | 51 | 25 376 | 30 629 | -17% |
| Résultat Technique | 8 393 | 4 517 | -5 266 | -1 574 | 287 | 317 | 3 414 | 3 260 | 5% |
| Primes | 173 213 | 235 047 | 233 100 | 166 593 | 569 | 635 | 406 881 | 402 276 | 1% |
| PM clôture | 2 530 581 | 2 576 603 | 1 449 235 | 1 371 529 | 0 | 0 | 3 979 816 | 3 948 132 | 1% |

A.2.3 Résultat de souscription par zone géographique

La totalité du chiffre d'affaires d'Ageas France est réalisée en France.

A.3 Résultats des investissements

Le résultat financier d'Ageas France correspond aux résultats des investissements nets diminués de la charge de participation aux bénéfices versée aux assurés.

Le compte de résultat 2020 fait apparaître des produits financiers nets de charges financières pour un montant de 93 867 K€. Ceux-ci doivent être distingués entre les revenus issus des supports en UC intégralement réinvestis pour le compte des clients et les revenus du fonds euro.

| | Euro | UC | Total 2020 | Total 2019 |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Revenus des placements | 129 775 | 16 111 | 145 886 | 147 870 |
| Charges des placements | 49 205 | 2 814 | 52 019 | 46 657 |
| Revenus nets | 80 570 | 13 297 | 93 867 | 101 212 |
| Ajustement ACAV | | -21 059 | -21 059 | 383 567 |
| Total | 80 570 | -7 762 | 72 808 | 484 780 |

Les sections suivantes visent à présenter l'analyse des résultats du fonds euro.

A.3.1 Résultat des investissements

Les impacts financiers de la crise de la Covid 19 ont été limités sur les placements en représentation des engagements libellés en euro dont les revenus atteignent 80 570 K€ soit un rendement de 2.66% sur l'exercice 2020. Les revenus sont néanmoins en baisse de 7 962 K€ par rapport à 2019 du fait de dotations aux provisions pour dépréciation durable enregistrées notamment sur des fonds d'investissement (-8 713 K€) dont d'une part des fonds de prêts aux petites et moyennes entreprises (PME) et aux entreprises de taille intermédiaire (ETI) particulièrement touchées par la crise, et d'autre part un fonds immobilier investi sur des centres commerciaux de plein air. Sur l'ensemble des autres classes d'actifs, comme sur celles des prêts aux PME / ETI où seuls quelques rares émetteurs ont été touchés, la quasi-totalité des engagements des émetteurs ont pu être tenus grâce aux différents plans de soutien mis en place par les banques centrales et par les états à l'instar des prêts garantis par l'état (PGE) en France.

| | Revenus des placements | Plus ou moins values de cessions (**) | Variations de provisions | Résultat net des placements 2020 | Résultat net des placements 2019 |
|------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Obligations souveraines | 45 522 | - 41 | - | 45 481 | 47 399 |
| Obligations d'entreprises(*) | 15 496 | 774 | 9 | 16 280 | 13 375 |
| Actions | - | - | - 1 900 | - 1 900 | - 1 989 |
| Fonds d'investissement | 15 146 | 13 276 | - 8 713 | 19 710 | 27 645 |
| Titres structurés | 433 | - | - | 433 | 2 217 |
| Titres garantis | - | - | - | - | - |
| Trésorerie et dépôts | 536 | - 12 | - | 524 | 445 |
| Prêts et prêts hypothécaires | 1 483 | - | 27 | 1 510 | 1 435 |
| Immobilisations corporelles | 1 162 | 106 | - | 1 268 | 669 |
| Produits & Charges non affectables | - 2 735 | - | - | - 2 735 | - 2 664 |
| TOTAL | 77 043 | 14 104 | - 10 577 | 80 570 | 88 532 |

(*) Instruments de couverture de change inclus

(**) Profits & Pertes de change inclus

Les titres obligataires¹ demeurent l'allocation dominante dans le fonds en euro, ils s'accaparent à eux-seuls 80,7% du portefeuille en valeur de réalisation. Ils constituent naturellement la principale source de revenus nets des placements : 62 193 K€ générés en 2020, soit 77,2% du revenu global. Par rapport à 2019, les revenus dégagés par cette classe d'actif ont légèrement décliné (-1,3%). C'est le résultat de la persistance des taux bas qui continuent de peser sur la performance du portefeuille. En effet, les remboursements obligataires sont réinvestis à des taux de marché plus faibles et diluent progressivement le taux de rendement actuariel global de la poche.

A.3.2 Charge de participation aux bénéficiaires

Chaque année, la participation aux bénéficiaires est calculée sur la base des conditions contractuelles pour les contrats concernés. Elle ne pourra pas être inférieure à un montant minimal défini dans les articles A 132-10 et suivants du code des assurances. Ce montant minimal est défini comme 85% du résultat du compte financier et de 90% des bénéfices techniques pour les opérations concernées.

Pour 2020, la charge de participation aux bénéficiaires intégrant les intérêts techniques pour les fonds euros s'élève à 61 567 k€. La participation aux bénéficiaires pour les produits UC correspond aux dividendes perçus intégralement re-crédités aux assurés.

| | Euro | UC | Total 2020 | Total 2019 |
|---------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Intérêts Techniques | 30 181 | | 30 181 | 31 592 |
| Participation aux bénéficiaires | 31 387 | 5 051 | 36 438 | 39 058 |
| Total | 61 567 | 5 051 | 66 619 | 70 650 |

A.4 Résultats des autres activités

Les autres éléments du compte de résultat comprennent les produits financiers alloués aux fonds propres pour un montant de 4 332 k€, des autres produits techniques essentiellement liés à la neutralisation fiscale des mouvements sur la réserve de capitalisation pour un montant 1 757k€.

Au net le résultat de l'entreprise se solde par un résultat positif de 6 120 k€.

A.5 Autres informations

Conformément aux dispositions réglementaires applicables, Ageas France mentionne dans ce présent Rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière (SFCR) tout événement majeur survenu entre la date de clôture de l'exercice 2020 et la date de publication de ce rapport.

Ageas France n'identifie pas d'évènement majeur survenu entre la date de clôture de l'exercice 2020 et la date de publication de ce rapport.

¹ Obligations souveraines, obligations d'entreprises et titres structurés

B

Système de gouvernance

B.1. Informations générales sur le système de gouvernance

B.1.1 Système de gouvernance

La gouvernance d'Ageas France s'articule autour d'un Conseil d'Administration, de comités et de dirigeants effectifs.

Cette structure de gouvernance est complétée par quatre fonctions clés conformément au dispositif prudentiel Solvabilité 2 : fonction de vérification de la conformité, fonction actuarielle, fonction de gestion des risques et fonction audit interne.

B.1.1.1 Le Conseil d'Administration

B.1.1.1.1 Composition, rôle et missions

Ageas France est administré par un Conseil d'Administration composé de quatre membres :

- Président du Conseil d'Administration & Administrateur : M. Christophe Boizard
- Administrateur : Mme Jane Murphy
- Administrateur : M. Hans Pletinckx
- Administrateur : M. Christophe Vandeweghe

Et gouverné par un Directeur Général et un Directeur Général Délégué :

- Directeur Général : M. Alain Régnault
- Directeur Général Délégué : M. Bertrand Hau

Le Conseil d'Administration d'Ageas France est une instance collégiale qui représente l'ensemble des actionnaires et s'impose d'agir en toutes circonstances dans l'intérêt social.

Il est l'organe de décision d'Ageas France, sauf pour les matières que le droit des sociétés ou les Statuts réservent aux Assemblées Générales des Actionnaires.

Le Conseil d'Administration d'Ageas France définit la stratégie de l'entreprise, contrôle sa gestion et désigne les dirigeants chargés de mener cette stratégie et la conduite des affaires.

Son objectif principal est de maintenir un système de gouvernance performant.

Le Conseil d'Administration a la responsabilité et le devoir d'affecter à l'exercice de ses fonctions les moyens adéquats, nécessaires et proportionnels. Il assume la responsabilité collégiale du bon exercice de son autorité et de ses pouvoirs.

À ce titre, les tâches du Conseil d'Administration sont notamment les suivantes :

- Définir les orientations et les plans d'action de l'entreprise, tout en prenant en compte les défis stratégiques et risques y afférents, et veiller à leur mise en œuvre ;
- Se saisir de toute question intéressant la bonne marche des activités d'Ageas France et régler, par ses délibérations, les affaires qui la concernent ;
- Etudier les travaux de ses différents comités afin de définir la stratégie d'Ageas France, notamment au regard du développement opérationnel, de la gestion financière, de la gestion des actifs et passifs et de la gestion des risques ;
- Contrôler et évaluer les réalisations d'Ageas France par rapport aux objectifs stratégiques, aux plans, au profil de risque et aux budgets ;
- Examiner les comptes de l'entreprise et les communiquer aux actionnaires dans le cadre de l'arrêté annuel des comptes et de leur approbation ;
- Convoquer les Assemblées Générales d'Actionnaires et adopter les documents à soumettre aux actionnaires lors des dites Assemblée Générales ;

PARTIE B – Système de gouvernance

- Contrôler et valider les politiques de risques d’Ageas France y compris les procédures nécessaires pour garantir que les activités soient exercées en conformité avec la législation, les réglementations, les politiques et procédures fixées par le Groupe Ageas et évaluer leur mise en œuvre ;
- Décider de toute prise de participation, fusion, acquisition ou cession, de la conclusion, le réexamen ou la cessation de toute alliance ;
- Prendre toutes les décisions relatives au contenu de la Charte de Gouvernance d’entreprise d’Ageas France.

La composition du Conseil d’Administration assure l’efficacité et la capacité de celui-ci à effectuer les missions qui lui incombent.

La composition du Conseil est, en effet, fondée sur la compétence de chaque administrateur et sur leur complémentarité au regard de leurs domaines respectifs d’expertise, d’expérience et de connaissances.

Chaque Administrateur d’Ageas France adhère aux principes d’intégrité et d’éthique qui s’appliquent également au management et à l’ensemble des collaborateurs du Groupe Ageas.

Chaque administrateur se doit en outre de conserver en toutes circonstances son indépendance de jugement, de décision et d’action, d’exprimer clairement sa préoccupation et, le cas échéant, faire acter son opposition s’il estime qu’une proposition soumise au Conseil d’Administration est contraire aux intérêts d’Ageas France ou du groupe Ageas.

B.1.1.1.2 Comités

Afin d’améliorer l’efficacité de la gouvernance du Groupe Ageas en France, plusieurs Comités ont été mis en place (cf. B.3.1).

Le Conseil d’Administration est par ailleurs assisté d’un Comité d’Audit et Risque.

| Composition du comité d’Audit et Risque | Principales missions |
|---|---|
| 2 administrateurs Directeur Général Délégué/ Directeur Financier et Comptable Responsable fonction de gestion des Risques Responsable fonction audit interne | <ul style="list-style-type: none"> - Assister le Conseil d’Administration d’Ageas France dans sa responsabilité de suivre et de contrôler le dispositif de contrôle interne en place, incluant le processus d’élaboration de l’information financière; - Assister le Conseil d’Administration d’Ageas France à comprendre et à formuler des recommandations sur toutes les questions relatives aux risques et au capital, et en particulier sur: <ul style="list-style-type: none"> o (i) la définition, la supervision et le suivi du profil de risque d’Ageas France, par rapport au niveau ciblé de l’appétence du risque tel que déterminé par le Conseil d’Administration; o (ii) sur l’adéquation du capital d’Ageas France; - Auditionner les fonctions clefs: sur une base annuelle pour les fonctions Actuarielle et Conformité; sur une base trimestrielle pour les fonctions Risques et Audit. |

PARTIE B – Système de gouvernance

B.1.1.2 Les dirigeants effectifs

Conformément à l'article L.322-3-2 du Code des Assurances, la direction effective d'Ageas France est assurée par deux personnes : le Directeur Général (M. Alain Régnault) et le Directeur Général Délégué (M. Bertrand Hau).

La notion de dirigeant effectif est précisée à l'article R.322-168 du Code des assurances.

Le Directeur Général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toute circonstance au nom de la Société. Il exerce ces pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve des pouvoirs expressément attribués par la loi aux Assemblées d'actionnaires ainsi qu'au Conseil d'Administration. Il représente la société dans ses rapports avec les tiers, et est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la société.

En accord avec le Directeur Général, le Conseil d'Administration détermine l'étendue et la durée des pouvoirs délégués aux directeurs généraux délégués. Les directeurs généraux délégués disposent à l'égard des tiers, des mêmes pouvoirs que le Directeur Général.

Concernant le Directeur Général Délégué, le Conseil d'Administration a décidé, en accord avec le Directeur Général, que, sous réserve des pouvoirs attribués par la loi aux Assemblées d'actionnaires ainsi qu'au Conseil d'Administration et dans la limite de l'objet social, le Directeur Général Délégué a les mêmes pouvoirs que le Directeur Général.

Ils représentent la société dans ses rapports avec les tiers et sont investis des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la société.

Messieurs Alain Régnault et Bertrand Hau disposent, à ce titre et conformément aux dispositions des statuts de la Société, d'un domaine de compétence et de pouvoirs suffisamment larges sur les activités et les risques de la société.

Messieurs Alain Régnault et Bertrand Hau font preuve d'une disponibilité suffisante au sein de la société pour exercer le rôle de dirigeant effectif et sont impliqués dans les décisions ayant un impact important sur la société, notamment en matière de stratégie, de budget ou de questions financières.

Le Directeur Général et le Directeur Général Délégué s'appuient sur le Management dans le pilotage de la gestion opérationnelle d'Ageas France. Il est composé en outre:

- Du Directeur Général de Sicavonline
- Du Directeur Général Délégué de Sicavonline ;
- Du Directeur du Développement de Sicavonline ;
- Du Directeur Commercial et Marketing d'Ageas Patrimoine ;
- Du Directeur Technique et Produits d'Ageas France ;
- Du Directeur des Systèmes d'Information et du Numérique du Groupe Ageas en France ;
- Du Directeur des Ressources Humaines, de l'Organisation et des Back Offices du Groupe Ageas en France ;
- Du Directeur Juridique du Groupe Ageas en France.

Le rôle du Management Committee est de :

- Définir les orientations stratégiques du Groupe Ageas en France qui seront proposées aux Conseils d'Administration des entités;
- Mettre en œuvre la stratégie définie par les Conseils d'Administration des entités du Groupe Ageas en France.
- Mettre en œuvre la stratégie opérationnelle concernant le développement du Groupe Ageas en France ;
- Analyser et préparer les business plans et suivi des résultats.

PARTIE B – Système de gouvernance

B.1.1.3 Les fonctions clés

Conformément à la réglementation Solvabilité 2, des fonctions clés ont été nommées. Chaque fonction est portée par un collaborateur d'Ageas France. Elles sont directement rattachées au Directeur Général ou au Directeur Général Délégué :

- La fonction de gestion des risques est assurée par le responsable du Département Risk Management ;
- La fonction de vérification de la conformité est assurée par le responsable Conformité ;
- La fonction d'audit interne est assurée par le responsable de l'Audit interne ;
- La fonction actuarielle est assurée par le Directeur Technique et Produits.

Fonction de gestion des risques

La fonction de gestion des risques s'acquitte de toutes les missions suivantes :

- Aider le Conseil d'Administration et les autres fonctions à mettre efficacement en œuvre le système de gestion des risques ;
- Assurer le suivi du système de gestion des risques ;
- Assurer le suivi du profil de risque général de l'entreprise dans son ensemble ;
- Rendre compte des expositions au risque de manière détaillée et conseiller l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle sur les questions de gestion des risques, y compris en relation avec des questions stratégiques telles que la stratégie de l'entreprise, les opérations de fusion-acquisition et les projets et investissements de grande ampleur ;
- Identifier et évaluer les risques émergents.

Fonction de vérification de la conformité

La fonction de vérification de la conformité a notamment pour objet de conseiller le Directeur Général ainsi que le Conseil d'Administration, sur toutes les questions relatives au respect des dispositions législatives, réglementaires et administratives afférentes à l'accès aux activités de l'assurance et à son exercice.

Elle vise également à :

- Evaluer l'impact possible de tout changement de l'environnement juridique sur les opérations de l'entreprise concernée ;
- Identifier et évaluer le risque de conformité ;
- Emettre des recommandations visant à diminuer et corriger les risques de conformité.

Fonction d'audit interne

La fonction d'audit interne évalue notamment l'adéquation et l'efficacité du système de contrôle interne et les autres éléments du système de gouvernance.

Fonction actuarielle

La fonction actuarielle a pour objet :

- De coordonner le calcul des provisions techniques prudentielles, de garantir le caractère approprié des méthodologies, des modèles sous-jacents et des hypothèses utilisées pour le calcul des provisions techniques prudentielles, d'apprécier la suffisance et la qualité des données utilisées dans le calcul de ces provisions, de superviser ce calcul conformément à la réglementation ;
- De comparer les meilleures estimations aux observations empiriques ;
- De fournir un avis sur la politique globale de souscription et sur l'adéquation des dispositions prises en matière de réassurance ;
- De contribuer à la mise en œuvre effective du système de gestion des risques, concernant en particulier la modélisation des risques sous-tendant le calcul des exigences de capital et l'évaluation interne des risques et de la solvabilité ;

PARTIE B – Système de gouvernance

- D'informer le conseil d'administration ou le conseil de surveillance de la fiabilité et du caractère adéquat du calcul des provisions techniques prudentielles.

Ces fonctions disposent d'une indépendance opérationnelle des autres fonctions de management, indépendance qui est assurée de la façon suivante :

- Les personnes responsables des fonctions clefs sont rattachées hiérarchiquement au Directeur Général ou au Directeur Général Délégué. Les personnes responsables des fonctions Audit Interne et Conformité sont également rattachées fonctionnellement aux responsables des fonctions Audit et Conformité Groupe, respectivement.
- Ce rattachement leur garantit l'indépendance et des ressources suffisantes pour exercer leurs missions.
- Sur des considérations de proportionnalité, Ageas France a retenu une organisation où les fonctions clefs de gestion des risques, actuarielle et de vérification de la conformité peuvent déléguer des tâches à d'autres fonctions de l'organisation mais valident le résultat des tâches ainsi déléguées.
- L'indépendance opérationnelle est incluse dans le descriptif de leurs postes et est reconnue par le Conseil d'Administration.
- Elles disposent d'une ligne de reporting au Conseil d'Administration (via son Comité d'Audit et Risque), ce qui leur permet de remonter toutes problématiques ou risques importants sur leurs périmètres respectifs.
- Conformément à la politique de rémunération (§ B.1.2), la part de la rémunération des responsables des fonctions clefs ne les conduit pas à sous-estimer / surestimer / changer la nature de ses évaluations formulées dans le cadre de l'exercice de leurs fonctions.

B.1.1.4 Changements importants du système de gouvernance

Il n'a pas eu de changement significatif dans le système de gouvernance de la société pendant l'année 2020.

B.1.2 Rémunération

B.1.2.1 Principes

La politique de rémunération est fondée sur le principe du mérite individuel, reconnu et valorisé lors du Comité de Rémunération.

Elle prévoit une proportion avisée entre rémunération fixe et rémunération variable, n'incitant pas les collaborateurs à une prise excessive de risques ou à des ventes inadaptées aux clients.

Elle respecte les conventions collectives applicables à l'entreprise.

B.1.2.2 Comité de Rémunération

Le Comité de Rémunération est l'instance de gouvernance en charge de la politique de rémunération. Il est composé de l'ensemble des membres du Management Committee.

Il veille à la bonne application des principes de la politique de rémunération, et prend toutes décisions en conséquence, avec une attention portée à la maîtrise budgétaire.

Il est le garant de l'équité salariale au sein du Groupe Ageas en France ; il veille en ce sens à la cohérence des rémunérations selon les fonctions et le mérite des salariés et à l'absence de discrimination de quelque nature que ce soit, avec une vigilance particulière portée sur le respect de l'égalité hommes/femmes et vis-à-vis des seniors.

PARTIE B – Système de gouvernance

Il s'assure du fait que les critères de rémunération variable ne génèrent pas de conflits d'intérêts susceptibles :

- De compromettre une gestion adéquate des risques des entités du Groupe Ageas en France ;
- D'influencer les solutions qui pourraient être conseillées ou vendues au détriment des clients du groupe Ageas en France.

Le Comité de Rémunération se réunit une fois par an.

B.1.2.3 Les salariés administratifs

La rémunération annuelle des salariés administratifs comporte :

- Une rémunération fixe.
- Une rémunération variable appelée « bonus » pour certaines catégories de collaborateurs.

B.1.2.3.1 La rémunération fixe

Les éventuelles augmentations de la rémunération fixe s'inscrivent dans le cadre de la procédure annuelle d'évaluation des collaborateurs.

Elles se basent sur un « score de mérite » attribué à chaque salarié par sa hiérarchie, sous le contrôle du Comité de Rémunération. Ce score de mérite reflète le fait que la fonction soit remplie, ainsi que le comportement et le respect des valeurs.

B.1.2.3.2 Le bonus

Chaque collaborateur exerçant une fonction cadre se voit attribuer une enveloppe de bonus à hauteur d'un pourcentage de sa rémunération fixe.

Le pourcentage est identique pour tous les salariés exerçant une fonction de même poids, c'est-à-dire appartenant à la même classe.

L'obtention du bonus par le salarié au titre d'un exercice est liée à l'atteinte des objectifs qualitatifs et/ou quantitatifs qui lui sont fixés par son manager lors de son entretien annuel.

Ces objectifs, et donc l'enveloppe de bonus, peuvent être divisés en deux parts :

- Une part individuelle définie sur la base d'objectifs individuels tels que par exemple le respect de délais, budget et qualité des livrables dans le cadre de la conduite d'un projet, la mise en place d'un reporting, ou la tenue régulière de réunions de management, ou encore la mise en place d'un cursus de formation ...
- Une part collective, comme par exemple le classement de l'entreprise dans une étude réalisée par un cabinet externe sur la qualité des back-offices, la tenue d'ateliers transversaux destinés à améliorer le service apporté aux partenaires, les conditions de mise sur le marché d'un nouveau service ou produit ...

Pour chacune de ces deux parts, le collaborateur se voit attribuer un « score de performance ».

Celui-ci reflète l'atteinte des objectifs annuels et détermine le pourcentage d'obtention du bonus sur une échelle de 0% à 160%.

Comme indiqué précédemment, le Comité de Rémunération veille à la cohérence des scores de performance attribués aux salariés.

L'échelle des enveloppes de bonus et des répartitions entre objectifs individuels et collectifs est la suivante :

- Pour chaque salarié non cadre : enveloppe de 0% de son fixe (pas d'enveloppe de bonus).
- Pour chaque salarié cadre : enveloppe de 2,5% à 20% de son fixe (répartition entre 50% et 100% d'objectifs individuels/collectifs).

PARTIE B – Système de gouvernance

La proportion des bonus par rapport à la rémunération fixe et le fait que les objectifs soient répartis d'une part entre des critères qualitatifs et quantitatifs, et d'autre part entre des critères collectifs et individuels, sont en cohérence avec la politique saine de l'entreprise en matière de maîtrise des risques.

B.1.2.3.3 Le cas spécifique des collaborateurs des middle-offices

Une rémunération variable adaptée par rapport aux principes énoncés ci-dessus est prévue pour les collaborateurs des middle-offices ayant une relation de nature commerciale.

Cette rémunération est la suivante :

- Pour les non cadres : variable mensuel de 6% maximum sur base d'indicateurs mesurables individuels et/ou collectifs.
- Pour les cadres : variable mensuel de 6% maximum sur base d'indicateurs mesurables individuels et/ou collectifs, et bonus annuel sur objectifs de 2% maximum.

L'entreprise veille à ce que la rémunération variable des collaborateurs des middle-offices ne génère pas de conflit d'intérêt vis-à-vis de la clientèle.

B.1.2.3.4 Le cas spécifique des dirigeants effectifs et des fonctions clés

Ageas France veille à ce que les mécanismes de calcul et de paiement de la part variable de la rémunération des dirigeants effectifs et des membres du personnel exerçant les fonctions clés (Conformité, Audit interne, Risques, Actuariat) ne soient pas de nature à influencer leur indépendance, et donc leur efficacité dans le dispositif de gestion des risques de l'entreprise :

- Concernant les fonctions clés, la Direction des Ressources Humaines vérifie et fait valider par le Comité de Rémunération que ces mécanismes ne génèrent aucun conflit d'intérêts et que les objectifs fixés ne soient pas liés significativement à la performance des unités et domaines opérationnels placés sous leur contrôle, afin de préserver leur indépendance.
- Concernant les dirigeants effectifs, cette validation est opérée par la Direction des Ressources Humaines du Groupe Ageas, dans le cadre de sa politique générale de rémunération.

B.1.2.4 Les responsables de développement (inspecteurs commerciaux)

La rémunération annuelle des inspecteurs comporte :

- Une rémunération fixe.
- Une rémunération variable.

B.1.2.4.1 La rémunération fixe

La rémunération fixe des inspecteurs est déterminée initialement dans leur contrat de travail, puis indexée automatiquement sur l'évolution de la Rémunération Minimale Annuelle (RMA) découlant de l'application de la Convention Collective Nationale de l'Inspection d'Assurance du 27 juillet 1992.

B.1.2.4.2 La rémunération variable

La rémunération variable se compose des éléments suivants :

- Une quote-part des ressources issues de la production et des encours, dès lors que ces ressources franchissent un certain seuil permettant d'amortir la rémunération fixe.
- Un bonus annuel qualitatif.

Ageas France veille à ce que le mode de rémunération variable des inspecteurs ne soit pas de nature à encourager des ventes inadaptées aux clients finaux :

- Les ventes aux clients finaux sont réalisées par les intermédiaires et non directement par les inspecteurs.

PARTIE B – Système de gouvernance

- Le mode de calcul des ressources issues de la production et des encours de chaque famille de produits n'est pas conçu de manière à favoriser des ventes au détriment des intérêts du client.
- L'existence d'un seuil de déclenchement dissocie chaque vente unitaire de son impact en termes de rémunération.
- La gamme commercialisée par les inspecteurs est large (assurance vie en épargne et en retraite, mais aussi immobilier direct et pierre papier, produits et services financiers ...), et comprend ainsi des solutions adaptées à chacun.
- Les objectifs annuels fixés aux inspecteurs en termes de mix-produits sont diversifiés.
- Une partie des objectifs fixés aux inspecteurs est de nature qualitative.

B.1.2.5 Autres dispositifs

B.1.2.5.1 Droits à rémunération du Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale du 4 juin 2020 a alloué une enveloppe de jetons de présence à hauteur de 35.500 euros à répartir entre les administrateurs. La répartition a été effectuée par le Conseil d'administration du 18 septembre 2020.

Le partage tient compte chaque année du rôle individuel au sein des instances de gouvernance (il n'est pas par parts égales).

B.1.2.5.2 L'épargne salariale

L'entreprise a mis en place un plan d'intéressement et de participation commun à l'ensemble des collaborateurs, et dont les fruits sont répartis à 50% au temps de présence et à 50% au prorata des salaires.

Pour les années 2019, 2020 et 2021, les critères du plan d'intéressement sont les suivants :

- Enveloppe définie en pourcentage de la masse salariale (4%) ;
- Déclenchement au-delà d'un seuil de résultat IFRS de l'entreprise ;
- Critères qualitatifs et quantitatifs d'attribution de l'enveloppe basés sur la qualité de service, la mesure de l'engagement des collaborateurs, la Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE), et enfin la collecte brute d'Ageas en France.

Les dispositifs permettant d'accueillir l'épargne salariale sont les suivants :

- Un Plan d'Epargne d'Entreprise (PEE).
- Un Plan d'Epargne pour la Retraite Collectif (PERCO).

L'entreprise procède à un abondement des sommes issues de l'intéressement et versées directement dans l'un ou l'autre dispositif d'épargne salariale (à hauteur de 100% pour une tranche de 500 euros et 50% au-delà).

B.1.2.5.3 Les régimes de retraite complémentaire

Comme tous les salariés de l'entreprise, les dirigeants effectifs et les titulaires de fonctions clés bénéficient des dispositifs obligatoires de l'AGIRC-ARRCO.

Par ailleurs, l'entreprise ne prévoit pas de régime de retraite spécifique pour les membres du Conseil d'Administration.

PARTIE B – Système de gouvernance

B.1.3 Transactions importantes conclues avec des actionnaires, des personnes exerçant une influence notable, des membres du Conseil d'Administration ou des fonctions clés

En 2020, Ageas France n'a conclu aucune convention importante avec des actionnaires, des personnes exerçant une influence notable, des membres du Conseil d'Administration ou des fonctions clés.

B.2. Exigences de compétences et d'honorabilité

La politique relative aux exigences d'expertise et d'honorabilité mise en place par Ageas France couvre l'ensemble des entités qu'elle contrôle. Elle a été révisée en 2020 dans le cadre de la revue régulière des politiques.

Elle présente les critères permettant d'apprécier le niveau de compétences, de connaissance, d'expertise et d'honorabilité nécessaire dans le cadre de l'exercice des fonctions suivantes : membres du Conseil d'Administration, dirigeants effectifs, membres du Management Committee, responsables des fonctions clés audit, risque, actuarielle et conformité.

Elle s'applique également aux salariés en contact avec la clientèle dans le cadre de la mise en œuvre de la directive sur la distribution d'assurances.

Apprécier le niveau d'expertise revient non seulement à vérifier que la personne dispose des connaissances appropriées théoriques (formation) et/ou pratiques (expérience professionnelle) nécessaires à l'exercice des tâches qui lui sont confiées mais également qu'elle sait en faire un usage approprié.

Ageas France s'attache également à vérifier que le comportement professionnel est exempt de toute critique, reflète les valeurs de l'entreprise et fait montre d'honnêteté et d'intégrité. Notre charte de gouvernance renvoie au code de déontologie applicable à l'ensemble des entités. Il vient préciser les principes généraux et règles de bonne conduite et consitue le cadre de référence sur lequel s'appuient nos politiques et procédures.

Ageas France s'assure également que le Conseil d'Administration dispose collectivement via ses membres des connaissances et de l'expérience nécessaires pour assumer son rôle. L'évaluation régulière de l'honorabilité des membres du Conseil d'Administration se fait sur la base d'une déclaration sur l'honneur annuelle.

Ces éléments d'appréciation sont complémentaires et appréciés de façon proportionnée aux fonctions exercées.

Le processus mis en place prévoit que :

- La fiche de description du poste définit clairement comment les critères de compétence et d'honorabilité doivent concrètement être compris pour la fonction.
 - La décision ayant abouti à la sélection doit être motivée et documentée. Cela comprend les critères de compétence et d'honorabilité utilisés dans le processus d'évaluation. Le dossier est accompagné des justificatifs nécessaires à sa constitution (copie certifiée conforme des diplômes, copie d'une pièce d'identité, extrait de casier judiciaire).
 - Une analyse complémentaire est opérée en cas de réembauche.
 - Une déclaration écrite de compétence et d'honorabilité est en outre établie chaque année par chaque personne concernée.
 - Enfin un processus d'escalade est actionné en cas d'implication dans une procédure judiciaire (soupçonné, accusé, condamné).
- Ce processus prévoit l'intervention de l'équipe dirigeante, de la direction juridique, de la conformité, du Conseil d'Administration et de l'Autorité de Contrôle si nécessaire.

B.3. Système de gestion des risques, y compris l'EIRS

B.3.1 Description du système de gestion des risques

Ageas France, en tant que compagnie d'assurance vie, crée de la valeur par l'acceptation, la maîtrise et la transformation de risques.

Ageas France définit le risque comme l'écart par rapport aux résultats attendus susceptible d'affecter sa solvabilité, ses résultats, ou sa liquidité, ses objectifs ou ses opportunités futures. Les risques d'Ageas France proviennent de son exposition à des facteurs de risques internes ou externes dans la conduite de ses activités. Ageas France n'entend accepter que les risques :

- Qu'il comprend bien,
- Qui peuvent être gérés de manière adéquate,
- Qui sont tolérables c'est-à-dire dans les limites d'appétence au risque d'Ageas France,
- Qui présentent un compromis rendement-risque acceptable.

Afin de s'assurer que tous les risques importants sont compris et effectivement gérés, le groupe Ageas a défini un cadre de gestion des risques. Dans ce cadre, chaque entreprise d'assurance du Groupe est responsable :

- De la mise en place d'un cadre exhaustif de gestion des risques,
- De la gestion de ses risques dans le respect des limites, politiques et directives fixées par son Autorité de Contrôle, le groupe Ageas et son Conseil d'Administration local.

Aussi, Ageas France en tant qu'entité du groupe Ageas a mis en place un cadre de gestion des risques respectant les principes directeurs définis par le groupe et adapté à la taille d'Ageas France, ses caractéristiques, son activité et aux exigences réglementaires françaises.

Ce cadre de gestion des risques (ERM) :

- Permet d'identifier les risques auxquels Ageas France est exposé, à évaluer l'impact de ces risques, de contrôler et de gérer ces risques,
- Définit un niveau d'appétence au risque garantissant que le risque d'insolvabilité est maintenu à tout moment à des niveaux acceptables et aussi que le profil de risque est maintenu dans les limites de l'appétence aux risques,
- Contribue au processus de prise de décision en fournissant aux décideurs des informations actualisées sur les risques, cohérentes et fiables.
- Crée une culture de sensibilisation aux risques dans laquelle chaque membre du management est conscient des risques de son métier, est capable de les gérer de manière adéquate et de les signaler de manière transparente.

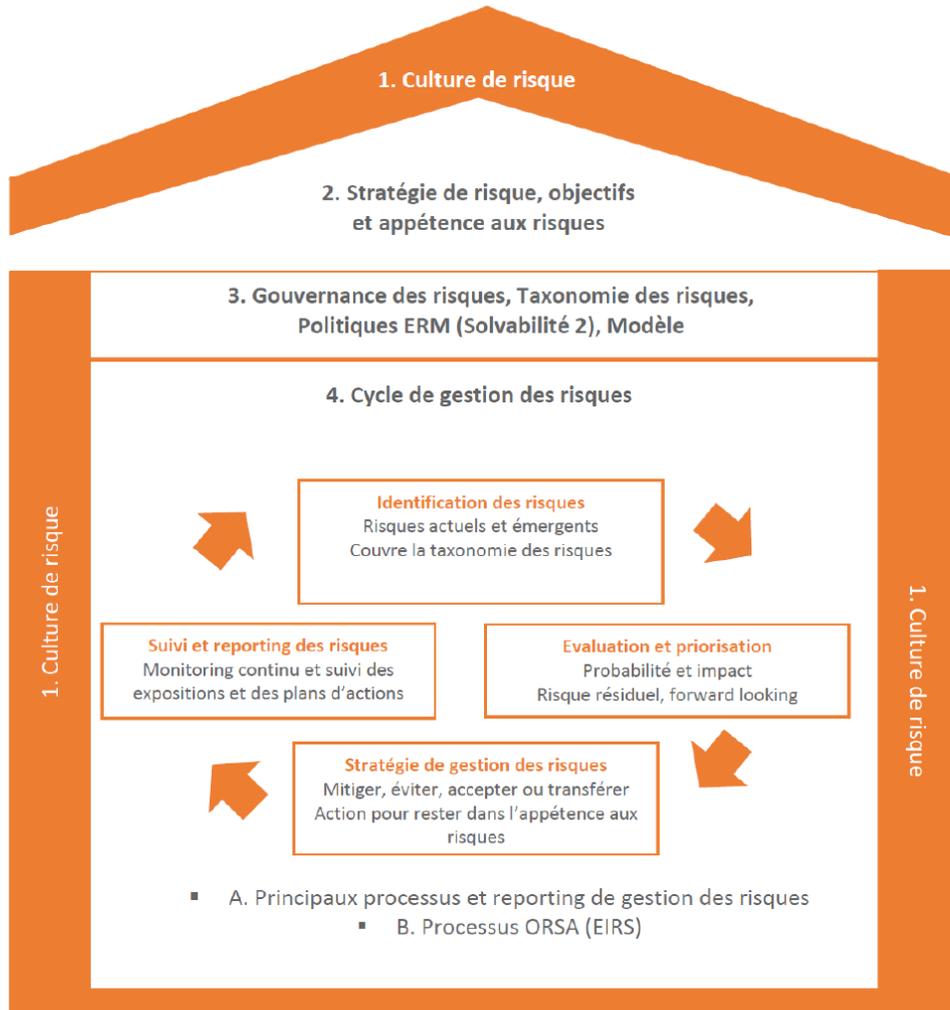
Ce cadre de gestion des risques contient un processus d'évaluation des risques et de la solvabilité (EIRS ou ORSA) qui prend en compte le profil de risque d'Ageas France, ses limites approuvées de tolérance au risque et sa stratégie.

PARTIE B – Système de gouvernance

B.3.1.1 Cadre de gestion des risques

B.3.1.1.1 Les principes directeurs

Les principes clés du cadre de gestion des risques peuvent être représentés de la manière schématique suivante :



Le cycle de gestion des risques mis en place permet de s'assurer que les principaux risques sont identifiés et gérés de manière appropriée.

PARTIE B – Système de gouvernance

Les risques identifiés sont classifiés selon la taxonomie des risques. Celle-ci est conçue de manière à garantir une approche cohérente et globale d'identification, d'évaluation, de gestion et de suivi des risques.

Cette taxonomie constitue la base de tous les processus de gestion des risques. Elle comprend quatre catégories principales : les risques financiers, les risques de passifs d'assurance, les risques opérationnels et les autres risques.

Les risques identifiés sont classés en fonction de cette taxonomie des risques :

| Risque global | | | |
|---|--|--|--|
| Risques Financiers | Risques du passif d'assurance | Risques Opérationnels | Autres risques |
| Risque de Défaut - Risque de défaut de contrepartie - Risque de défaut des investissements Risque de Marché - Risque de taux d'intérêt (réel et nominal) - Risque sur actions - Risque de spread - Risque de change - Risque sur actifs immobiliers - Risque de concentration du risque de marché Risque de liquidité Risque lié aux actifs incorporés | Risque Vie Risque de Souscription Vie - Risque de mortalité - Risque de longévité - Risque d'incapacité / invalidité - Risque de chutes - Risque de dépenses - Risque de révision Risque de Catastrophe - Vie | Clients, produit et pratiques commerciales - Clients, Produits, Pratiques commerciales Exécution, livraison et gestion des processus - Saisie, exécution, processus - Gouvernance et décisions - Processus et gouvernance des modèles Interruption des activités et dysfonctionnement des systèmes - Dysfonctionnement des systèmes informatiques et des infrastructures - Continuité d'activité et Reprise Informatique - Sécurité informatique Pratiques en matière d'emploi et de sécurité sur le lieu de travail - Sécurité du lieu de travail - Relation de travail - Gestion des ressources humaines - Egalité et discrimination Fraude - Fraude interne - Fraude externe (y.c. Cyber) Dommage aux actifs corporels - Catastrophes et sécurité publique | Risques stratégiques - Modèle d'affaire - Partenariat /distribution Risques liés à la gestion du changement - Les évolutions réglementaires - Projets - Les évolutions du marché de l'assurance Risques liés à l'environnement économique / l'industrie - Environnement macro-économique - Technologique et IT - Capital humain - Géopolitique - Comportement des clients - Changement climatique - Innovation - Concurrentiel Risque systémique |

B.3.1.1.2 Le cadre mis en place

En accord avec les exigences de Solvabilité 2, Ageas France, en tant qu'entreprise d'assurance, met en œuvre un cadre de gestion des risques (ERM) comprenant globalement les éléments suivants :



Ce cadre vise à :

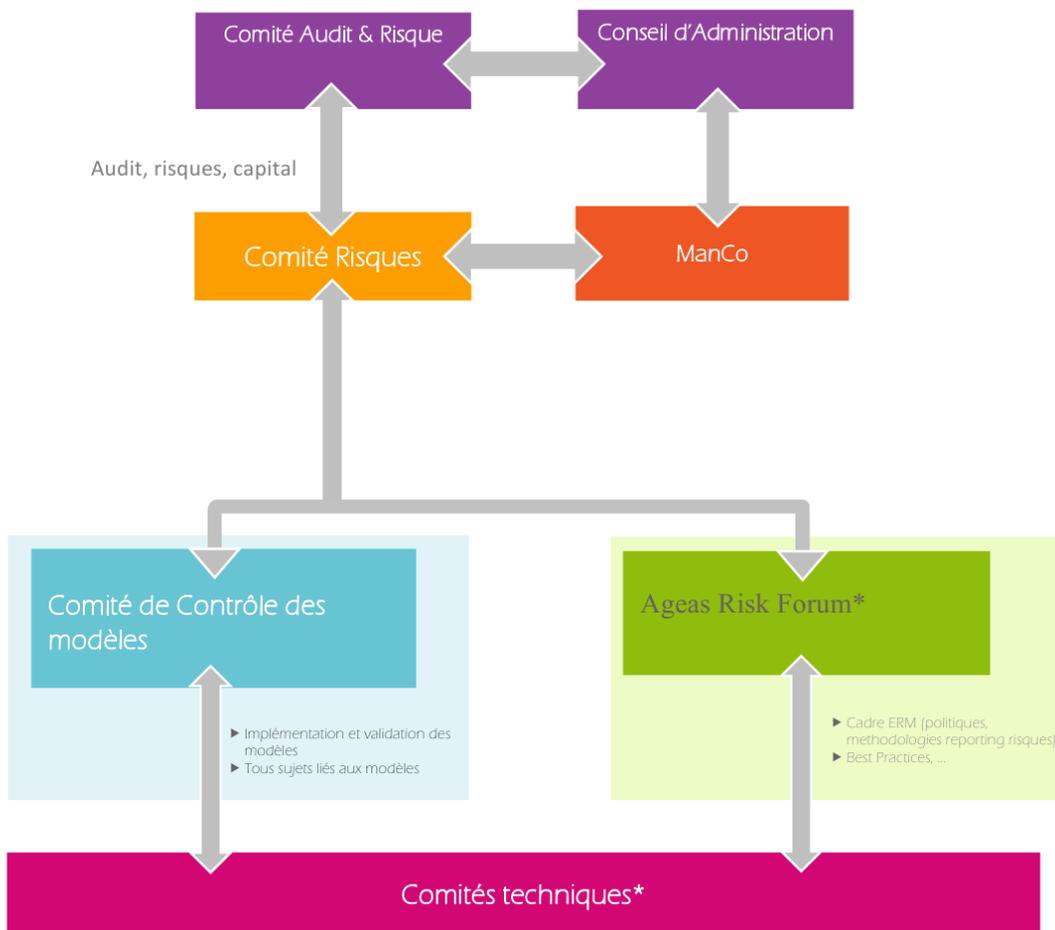
- Influencer une **forte culture de sensibilisation aux risques** selon laquelle les managers d'Ageas France (directeurs et managers intermédiaires) s'acquittent de leur devoir de comprendre et de prendre conscience des risques portés par leurs activités, de les gérer adéquatement et de les signaler de manière transparente ;
- Définir une **appétence aux risques** pour s'assurer que le risque d'insolvabilité est géré de manière constante dans des limites acceptables et que le profil de risque est maintenu dans les limites fixées ;
- Assurer l'**identification, l'évaluation et la priorisation, la stratégie de gestion, suivi et reporting des risques** qui affectent, ou peuvent affecter, la réalisation des objectifs stratégiques ;
- Soutenir le processus décisionnel en **veillant à ce que des informations cohérentes, fiables et opportunes sur les risques soient mises à disposition** ;
- **Intégrer la gestion des risques stratégiques dans le processus global de prise de décision.**

PARTIE B – Système de gouvernance

B.3.1.2 Gouvernance des risques

La structure de gouvernance des risques d'Ageas France respecte les principes de gouvernance définis par le Groupe Ageas et est adaptée à la taille d'Ageas France, ses caractéristiques, son activité et aux exigences réglementaires françaises.

Le Conseil d'Administration d'Ageas France est l'ultime responsable de tous les sujets liés aux risques et du cadre global de gestion des risques. Il est pour ce faire assisté par plusieurs organes de gouvernance clés décrits et explicités ci-dessous :



* Instance au niveau du Groupe Ageas.

PARTIE B – Système de gouvernance

Les trois lignes de défense partagent le but ultime d'aider l'organisation à atteindre ses objectifs tout en gérant efficacement les risques :

| | |
|---|--|
| <p>1ère ligne de défense (les opérationnels)</p> | <p>2ème ligne de défense (fonction de gestion des risques et contrôle interne, fonction conformité, fonction actuarielle)</p> |
| <ul style="list-style-type: none">• Implémente le cadre de gestion des risques de l'entreprise• Intègre une culture de risque appropriée• Identifie, est propriétaire, mesure et gère les risques dans l'entreprise, s'assurant qu'Ageas France ne soit pas pénalisé par des événements imprévus• Met en œuvre des politiques et des contrôles pour gérer les risques (conformément aux exigences des politiques de risque et à l'appétence au risque) et veille à ce que les processus et les contrôles fonctionnent efficacement au jour le jour• Identifie et met en œuvre des actions pour gérer les risques existants et émergents• Reporte sur la gestion des risques, y compris l'analyse de la réalisation probable des principaux objectifs opérationnels• Démonstre au Conseil d'Administration et à l'autorité de supervision que les contrôles des risques sont adéquats et efficaces• Fonctionne conformément à la réglementation | <ul style="list-style-type: none">• Conseille le top management et le Conseil d'Administration sur l'établissement de stratégie globale de risque et de l'appétence au risque• Établit et maintient le cadre de gestion des risques de l'entreprise• Facilite, évalue et surveille le fonctionnement et l'efficacité du système de gestion des risques• Fournit une sensibilisation sur les risques• Agit comme un conseiller indépendant en matière de risque• Surveille et actualise les risques clés (évaluation / cotation et gestion)• Surveiller l'adhésion à l'appétit pour le risque et aux politiques• Supervise l'utilisation efficace des processus de risque et des contrôles• Surveille la conformité à la réglementation et informe le management sur ces exigences réglementaires |
| <p>3ème ligne de défense (audit interne)</p> | |
| <ul style="list-style-type: none">• Fournit un niveau raisonnable d'assurance indépendante au top management et au Conseil d'Administration sur l'adéquation et l'efficacité de la gouvernance, de la gestion des risques et des contrôles | |

Chaque ligne de défense est indépendante par rapport aux autres.

Afin de gérer les risques efficacement tant au niveau d'Ageas France que du groupe, le processus de décision s'articule de la manière suivante dans la structure de gouvernance :

- Le Conseil d'Administration porte la responsabilité ultime de la mise en œuvre d'un système de gestion des risques efficace. Il délègue de manière effective l'exécution de la stratégie et de la mise en place du dispositif de gestion des risques de son Comité d'Audit et des Risques et du Management Comité, et d'autres organes de gouvernance et fonctions dans l'organisation.

PARTIE B – Système de gouvernance

Dans ce cadre, le Comité d'Audit et Risques assiste le Conseil d'Administration dans la surveillance et le suivi du dispositif de contrôle interne et de gestion des risques notamment il assiste le Conseil d'Administration sur toutes les questions relatives aux risques et au capital.

- Le Management Comité met en œuvre la stratégie d'Ageas France telle que définie par le Conseil d'Administration.
- Le Comité Risques a pour objet d'aider le Management Comité et le Conseil d'Administration d'Ageas France à bien comprendre les principaux risques et à mettre en place les procédures adéquates de gestion des risques. Ce comité est en charge notamment de définir la politique de risques d'Ageas France, de s'assurer de son respect et d'identifier et surveiller tous les risques d'Ageas France.
- Le comité de Contrôle des modèles qui supervise la gouvernance des modèles d'Ageas France, l'utilisation et la validation par Ageas France des modèles du Groupe Ageas dans toutes les phases de développement des modèles.

B.3.1.3 Reporting des risques

Le reporting sur les risques communique les informations nécessaires aux différents acteurs et au Conseil d'Administration ; il contribue ainsi plus particulièrement à intégrer la maîtrise des risques dans les processus de décision de l'entreprise.

Il s'appuie sur plusieurs reporting qualitatifs et quantitatifs mis en place chez Ageas France, notamment :

- La **revue de l'ERM** qui permet d'évaluer le niveau de mise en œuvre des politiques de risque et l'adéquation du cadre de gestion des risques.
Le **reporting des risques clés** (Key Risk Report) qui permet d'identifier les risques majeurs susceptibles d'avoir une incidence sur la réalisation des objectifs stratégiques d'Ageas France. Ce processus fournit une approche systématique pour identifier les principaux risques. Il analyse les causes de risques et développe une réponse à travers des actions de contrôle et d'atténuation des risques identifiés. Il assure ensuite le suivi des risques identifiés. Au cours de ce processus, les risques sont identifiés et évalués sur la base de leur probabilité d'occurrence et de leurs impacts potentiels. Ces deux items permettent de déterminer un niveau de criticité pour chaque risque sur une échelle de 1 à 5.
- Le **reporting Solvabilité 2** qui fournit sur une base trimestrielle une évaluation de la position de solvabilité d'Ageas France.
- Le **reporting EIRS** (cf. B.3.2).
- Le **reporting sur l'appétence au risque** qui permet de vérifier que l'exposition au risque d'Ageas France reste dans les limites approuvées d'appétence au risque.
- Le MCS (**Management Control Statement**) qui fournit une assurance sur l'adéquation du dispositif de contrôle interne en place.

B.3.1.4 Rôle de la fonction gestion des risques d'Ageas France

La fonction gestion des risques a pour missions principales (conformément à l'article 269 du règlement délégué) :

- De faciliter la mise en œuvre du système de gestion des risques et d'assurer le suivi de l'efficacité continue de celui-ci,
- D'assurer le suivi du profil de risque d'Ageas France,
- De rendre compte des expositions aux risques de manière détaillée et de conseiller le Conseil d'Administration sur les questions de gestion des risques,
- D'identifier et évaluer les risques émergents.

En pratique, la fonction de gestion des risques d'Ageas France porte les principales responsabilités suivantes :

- S'assurer de la conformité des politiques de risque et méthodologies aux exigences réglementaires et du groupe,

PARTIE B – Système de gouvernance

- S'assurer du bon fonctionnement du dispositif de gestion des risques d'Ageas France et que celui-ci couvre tous les risques importants,
- Fournir aux instances décisionnelles des opinions sur des sujets relatifs aux risques ou sur des questions stratégiques notamment en ce qui concerne la participation aux bénéficiaires, l'approbation des nouveaux produits, la stratégie d'investissement, la stratégie de développement, le plan stratégique, ...
- Superviser les reporting des risques notamment l'EIRS (ORSA), le reporting sur les risques clés et la revue de l'ERM.
- Emettre un avis sur les risques pris en compte dans le Besoin Global de Solvabilité,
- Préparer pour le Conseil d'Administration un reporting adapté sur les risques, la solvabilité et le cadre de gestion des risques,
- Valider les modèles et émettre un avis sur leur pertinence et leur gouvernance,
- Donner son opinion sur les hypothèses clés utilisées dans les modèles.
- Dans le cadre de ses missions, elle est invitée permanente du Comité d'Audit et Risque. Elle a en charge l'animation du comité des risques mensuel, l'animation du comité de contrôle des modèles, et a accès aux instances de gouvernance d'Ageas France.

B.3.2 L'Evaluation Interne des Risques et de la Solvabilité (EIRS ou ORSA)

B.3.2.1 Le processus EIRS

Le but de l'EIRS (L'Evaluation Interne des Risques et de la Solvabilité ou Own Risk and Solvency Assessment – ORSA) est de maintenir à jour une vision exhaustive de tous les risques auxquels Ageas France est ou pourrait être exposée dans le futur (sur l'horizon de son plan stratégique) et de la manière dont Ageas France maîtrise ses risques.

Conformément à l'article 45 de la Directive 2009/138/CE dite Solvabilité 2, le processus s'appuie sur les trois évaluations suivantes :

1. Le Besoin Global de Solvabilité, compte tenu du profil de risque spécifique, des limites approuvées de tolérance au risque et de la stratégie commerciale d'Ageas France,
2. Le respect permanent des exigences de capital réglementaire (Capital de Solvabilité Requis et Minimum de Capital Requis) et concernant les provisions techniques,
3. La mesure dans laquelle le profil de risque d'Ageas France s'écarte des hypothèses qui sous-tendent le calcul du capital de solvabilité requis.

Le processus EIRS s'articule en pratique autour des étapes suivantes :

Stratégie commerciale

Ageas France prépare sa stratégie et son plan stratégique, exercice qui comprend les projections d'activité, de résultats d'Ageas France et de ses filiales. Ce plan stratégique comprend également les projections de besoins de financement (capital) des filiales d'Ageas France. Le MYB d'Ageas France est soumis à l'approbation par le Conseil d'Administration d'Ageas France.

PARTIE B – Système de gouvernance

Revue annuelle du reporting sur les risques clefs

Chaque année, sur la base de la nouvelle stratégie, un exercice d'identification des risques clefs est effectué. Il s'agit d'un input essentiel qui permet d'identifier les risques clefs d'Ageas France sur l'horizon de son plan stratégique.

Evaluation des modèles (comprenant la 3ème évaluation de l'EIRS)

Ageas France réalise une évaluation qualitative des modèles qui vise à :

- Evaluer l'adéquation globale des modèles (méthodologies de modélisation, hypothèses, jugement d'expert, gouvernance).
- Evaluer l'adéquation de la formule standard Solvabilité 2 et la façon dont le profil de risque d'Ageas France est capturé.

Définition du programme de stress test

En ligne avec le profil de risque d'Ageas France (le reporting sur les risques clefs est utilisé comme input principal), Ageas France définit les scénarios de stress qui seront intégrés dans l'EIRS. Les stress tests visent à tester la façon dont Ageas France couvre ses besoins de capital dans des environnements dégradés sur l'horizon de son plan stratégique. Ce programme de stress est approuvé par le Conseil d'Administration d'Ageas France.

Formulation du Besoin Global de Solvabilité (BGS – 1ère évaluation de l'EIRS)

Pour l'évaluation du BGS, Ageas France, sur la base de la 3ème évaluation de l'EIRS, évalue la suffisance des mesures d'atténuation et/ou suffisance de l'exigence de capital définie par Solvabilité 2. Ageas France évalue ainsi dans quelle mesure les plans d'actions sont suffisamment calibrés pour mitiger ses risques clefs ou dans quelle mesure il convient de couvrir ses risques par du capital et d'utiliser d'autres mesures de risque spécifiques pour exprimer son Besoin Global de Solvabilité.

Projection de la position de solvabilité (2ème évaluation de l'EIRS)

Sur la base du plan stratégique, Ageas France réalise des projections de sa position de solvabilité (SCR et MCR) et des projections des métriques d'appétence au risque sur l'horizon du plan stratégique. L'objectif est d'évaluer, sur l'horizon du plan stratégique, le respect de ses exigences de capital réglementaires et la couverture adéquate de son Besoin Global de Solvabilité.

Résultats des scénarios de stress tests

Sur la base du programme de stress test, Ageas France évalue sa position de solvabilité dans des environnements dégradés.

PARTIE B – Système de gouvernance

Conclusions et management actions

Sur la base des évaluations réalisées, sont élaborées des conclusions qui couvrent les aspects suivants :

- L'adéquation du profil de risque, du cadre d'appétence au risque, et du Besoin Global de Solvabilité (y compris le lien entre ces éléments).
- Sur la base des scénarios de stress tests, les *managements actions* (décisions de gestion) identifiées pour améliorer sa solvabilité, ou rétablir une position de solvabilité suffisante après des dégradées.
- Les situations où un soutien en capital du Groupe Ageas serait requis.

B.3.2.2 Fréquence de l'EIRS

Ageas France réalise un processus EIRS régulier et complet une fois par an. Aussi, cette Evaluation Interne des Risques et de la Solvabilité fait l'objet d'un examen et d'une approbation par le Conseil d'Administration le dernier trimestre de chaque année.

Ageas France peut être amené à réaliser un processus EIRS non régulier dans le cas d'évènements déclencheurs : en pratique, le reporting trimestriel des risques permet à Ageas France et à ses instances de gouvernance de déclencher un EIRS non régulier sur proposition de la fonction de gestion des risques d'Ageas France.

B.3.2.3 Détermination du besoin global de solvabilité compte tenu du profil de risque, interactions entre la gestion du capital et le système de gestion des risques

Le reporting sur les risques clés, construit sur la base de la stratégie commerciale d'Ageas France, est la source principale pour l'identification des risques clés d'Ageas France et pour déterminer son profil de risque.

Dans le cadre de la 3^{ème} évaluation de l'EIRS (déviation du profil de risque par rapport aux hypothèses sous-tendant le calcul du capital de solvabilité requis), tous les risques clés identifiés dans le reporting sur les risques clés font l'objet d'une analyse afin notamment de vérifier s'ils peuvent être couverts par du capital et que dans ce cas, le calcul du Capital de Solvabilité Requis (SCR) tel que défini dans la formule standard de Solvabilité 2 les mesure de manière adéquate.

Dans le cas où certains risques quantifiables sont considérés par Ageas France comme n'étant pas ou insuffisamment pris en compte dans le calcul du Capital de Solvabilité Requis, Ageas France utilise ses propres mesures pour mesurer ces risques et les prend en compte dans son Besoin Global de Solvabilité.

Les risques ne pouvant pas être couverts par du capital supplémentaire (non quantifiables) sont pris en compte par le biais de dispositifs de maîtrise de risques adaptés (suivi spécifique, plans d'actions).

B.4. Système de contrôle interne

Le cadre de contrôle interne d'Ageas France repose sur le cadre de contrôle interne défini par le « *Committee Of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission* » (COSO).

C'est un processus continu porté par le Conseil d'Administration, les dirigeants et l'ensemble du personnel, qui vise à fournir une assurance raisonnable quant à :

- La pertinence et l'efficacité des opérations,
- La fiabilité des informations financières et non financières,
- Le respect des lois et des règlements, et les politiques et les procédures internes,
- La protection des actifs et le suivi des engagements,
- La réalisation des objectifs d'Ageas France dans le respect de la stratégie globale du groupe Ageas.

Comme le cadre de gestion des risques, le cadre de contrôle interne repose sur un modèle à trois lignes de défenses tel que décrit en B.3.1.

B.4.1 Système de contrôle interne

Le système de contrôle interne d'Ageas France couvre tous les processus de l'entreprise y compris les activités externalisées auprès de fournisseurs ou de prestataires externes.

Le contrôle interne d'Ageas France comporte cinq composantes :

- **L'environnement de contrôle** qui définit les valeurs diffusées au sein d'Ageas France en termes de contrôle interne. Il est porté par le Conseil d'Administration et la Direction et redescendu dans l'organisation.
 - Les contrôles doivent être adaptés et efficaces.
Les contrôles sont évalués régulièrement afin de permettre leur amélioration le cas échéant.
Les politiques et procédures d'Ageas France fournissent à chaque employé une vision claire de son rôle et des responsabilités qui lui sont confiées et d'avoir une bonne compréhension des objectifs en termes de contrôles et des risques identifiés.
 - Les processus de contrôle interne sont bien gérés notamment grâce à une séparation claire des tâches au sein de l'environnement de contrôle, des rôles et responsabilités clairement définis et une forte culture de risque diffusée au travers de l'organisation.
- **L'évaluation des risques** : tous les risques auxquels Ageas France est exposée sont évalués afin d'identifier les risques clés et d'identifier les dispositifs de maîtrise.
- Les **activités de contrôle** correspondent aux politiques et procédures en place chez Ageas France pour détecter, prévenir et gérer les risques. Les activités de contrôle sont présentes à tous les niveaux d'Ageas France. Elles correspondent à des validations, des autorisations, des vérifications, des rapprochements, des avis, des évaluations chiffrées, des comparaisons, des comptages, du reporting, etc ... Ces contrôles sont définis et mis en œuvre par les différents départements opérationnels ou fonctionnels sous la supervision de leur hiérarchie.
Ces contrôles peuvent être a priori ou a posteriori. Ils peuvent être automatisés, semi-automatisés ou manuels.
- **L'information et la communication** sont effectuées :
 - En amont soit aux dirigeants et aux instances de gouvernance d'Ageas France. Ceux-ci comportent plusieurs niveaux :
 - Des tableaux de bords couvrant l'ensemble de l'activité d'Ageas France,
 - Jugement sur l'efficacité et l'efficacités des contrôles,

PARTIE B – Système de gouvernance

- En aval sous la forme notamment de plans d’actions visant à améliorer le dispositif.
- **Surveillance du dispositif** : les activités de Contrôle Interne font l’objet d’une surveillance par la 2^{ème} ligne de défense. Cette surveillance permet d’identifier les contrôles défectueux, d’évaluer l’efficacité des dispositifs de maîtrise et d’identifier les plans d’actions à mettre en œuvre pour atténuer les gérer les risques.

B.4.2 Fonction de vérification de la conformité

La fonction vérification de la conformité fait partie de la 2^{ème} ligne de défense et participe dans ce cadre aux contrôles de second niveau. Elle s’assure du respect par l’ensemble de l’organisation de la réglementation en vigueur, des politiques et règles déontologiques. Elle est assurée par le Responsable Conformité et concerne Ageas France, Ageas Services et Ageas Patrimoine pour les activités d’assurance.

Fonction et rôle :

La fonction conformité, une des fonctions clés de l’entreprise au sens de la Directive Solvabilité 2, a notamment pour objet de conseiller le Directeur Général ainsi que le Conseil d’Administration, sur toutes les questions relatives au respect des dispositions législatives, réglementaires et administratives afférentes à l’accès aux activités de l’assurance et à leur exercice.

La fonction Conformité est une fonction indépendante de contrôle de second niveau qui implique une double approche :

- Une approche basée sur les règles qui consiste à vérifier que la loi, la réglementation et les règles sont transposées en instructions et procédures claires et précises, sont correctement mises en œuvre et que les contrôles de premier niveau mis en place sont effectifs.
- Une approche basée sur les risques qui consiste à identifier et évaluer les risques de non-conformité et à s’assurer que les mesures raisonnables pour les éviter ou les réduire sont mises en œuvre.

Le Responsable Conformité dépend fonctionnellement du Directeur de la Conformité du Groupe Ageas. Il rend compte directement et régulièrement au Directeur Général d’Ageas France afin de garantir à ce dernier un outil de pilotage de qualité des risques de conformité de l’entreprise. En l’absence du Directeur Général ou en cas de circonstances exceptionnelles, le responsable de la conformité pourra s’adresser au Directeur Général Délégué ou à un autre membre du Management Committee.

Ce double rattachement assure l’indépendance, l’objectivité et l’impartialité du responsable de la conformité.

Dans le cadre de ses missions, il est auditionné par le Comité d’Audit et des Risques (par délégation du Conseil d’Administration) une fois par an.

La politique conformité mise en place au sein de l’entreprise a été mise à jour en 2020 dans le cadre de la revue régulière des politiques. Selon cette politique les missions du responsable conformité sont de :

- Garantir autant que possible que la société et ses employés respectent les lois, la réglementation en vigueur, les politiques internes et normes de bonne conduite, les normes éthiques professionnelles et les règles déontologiques pertinentes pour l’intégrité et la réputation d’Ageas,
- Prévenir la survenance d’un risque d’image ou financier consécutif à leur non-respect.
- Identifier, contrôler, prévenir et évaluer le risque de conformité,
- Emettre des recommandations au Management Committee et aux responsables de département quant au respect des dispositions législatives et réglementaires,
- S’assurer que toutes les dispositions prises permettent d’atténuer les risques de conformité et que tout défaut de conformité est dûment signalé,
- Donner au management une garantie raisonnable que tel est le cas,

PARTIE B – Système de gouvernance

- Evaluer l'impact possible de tout changement de l'environnement juridique sur les opérations de l'entreprise,
- Développer une culture conformité, basée sur la rigueur, la prévision et la discipline,
- Etre le responsable de la mise en œuvre opérationnelle de la procédure LCB/FT et de son contrôle.

Le Responsable Conformité participe aux principales instances de gouvernance d'Ageas France, notamment le Comité Risques, le Comité Produits Assurances, le comité sécurité des systèmes d'information et le comité RGPD.

Il assure la formation LCB/FT de tout nouvel entrant, sa sensibilisation à la déontologie, la fraude, la corruption. Il lui présente le rôle et les missions de la conformité et le rôle qu'il est lui-même amené à jouer dans la gestion des risques de conformité. Il forme également de façon régulière les opérationnels sur les problématiques LCB/FT.

La fonction conformité est également impliquée dans le processus de mise en place des nouveaux produits et de validation de l'ensemble de la documentation contractuelle et non contractuelle à destination des clients et des partenaires.

Le responsable conformité assiste aux comités de pilotage des projets de l'entreprise. Cela lui permet d'en suivre la mise en œuvre et de relever les éventuels points de non-conformité que les projets pourraient entraîner et d'accompagner ainsi les opérationnels.

Dispositif de contrôle

La cartographie des risques de conformité a permis d'établir un plan de conformité qui réunit ces risques en six familles (gouvernance, intégrité, opérations, clients, marché et tiers) elles-mêmes déclinées en vingt et un thèmes. Le plan de contrôle mis en place l'est en fonction du niveau de risque attribué à chaque thème, ce qui détermine la fréquence du contrôle.

Ce plan est régulièrement revu afin de l'ajuster au plus près de nouveaux risques pouvant intervenir. Il a été enrichi en 2020 d'un nouveau thème relatif à la gouvernance des facteurs durabilité et ISR.

L'objectif de ce plan est de couvrir sur trois ans l'intégralité de l'activité de la compagnie. Chaque année le plan annuel est présenté à l'ensemble du Management Committee, à la fonction audit et à la fonction risque dans le cadre du comité compliance qui se tient en début d'année.

Le comité compliance discute des incidents, des rapports et enquêtes touchant à la conformité, des contacts éventuels avec les organismes de contrôle externes, des développements importants dans la réglementation, de la conformité des nouveaux produits et de nouvelles activités. Il fait également un focus sur les risques majeurs de non-conformité qui ont détectés et sur leurs mesures correctrices.

Les conclusions des rapports de conformité établis dans le cadre du plan de contrôle conformité sont présentées. Enfin, les recommandations émises par la conformité et leur mise en œuvre sont présentées et discutées.

Ce dispositif de contrôle s'appuie non seulement sur les 1ères et 2èmes lignes de défense mais également sur la Direction juridique qui réalise une veille juridique et réglementaire, sur l'Audit, le contrôle interne et le plan du DPO (Data Protection Officer).

La mise en œuvre du dispositif de contrôle permet de vérifier que la notion de conformité est bien intégrée au sein des procédures, et comprise par les collaborateurs de l'entreprise. Lors des contrôles effectués, les raisons de ces contrôles, voire la nécessité de les renforcer sont rappelées. Les recommandations émises et le suivi de leur mise en place permettent de vérifier que toutes les mesures d'atténuation des risques de conformité sont bien prises.

B.5. Fonction Audit Interne

B.5.1 Mise en œuvre

La fonction d'Audit Interne fait partie de la 3^{ème} ligne de défense. A travers ses missions d'audit, elle fournit un niveau d'assurance raisonnable sur la gouvernance, la gestion des risques et la mise en œuvre et l'efficacité du dispositif de contrôle interne mis en place et la gestion des risques.

Ainsi, l'assurance raisonnable est fournie concernant :

- La sauvegarde des actifs propres à Ageas en France et confiés par les clients ;
- La fiabilité des données et du reporting financiers et métier ;
- La conformité aux lois et réglementations applicables, y compris les politiques et procédures internes ;
- L'atteinte des objectifs business.

L'Audit Interne couvre l'ensemble des entités du groupe Ageas en France.

Le responsable de l'Audit Interne informe le Directeur Général d'Ageas France et en dernier recours le Comité d'Audit et Risques, de toute problématique significative (action, évènement, décision, insuffisance de ressources, etc.) qui restreint ou pourrait restreindre le périmètre d'intervention de l'Audit Interne.

L'Audit Interne formalise un plan d'audit annuel dans lequel les activités nécessitant un audit sont listées. Ce plan se base sur une cartographie des risques et est réalisé après consultation du Management et des fonctions de 2^{ème} de ligne de défense.

Ainsi, la priorité est donnée aux activités ayant un niveau de risque « élevé ».

Le plan d'audit peut être complété par des demandes émanant du Directeur Général d'Ageas France, du Comité d'Audit et Risques ainsi que de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et Résolution. Un planning est enfin établi pour chacune des missions.

Le plan d'audit final fait l'objet d'une validation :

- Ageas France (y compris Ageas Patrimoine et Ageas Services) : par le Conseil d'Administration, après avis et acceptation par le Comité d'Audit et Risques et par le Directeur Général d'Ageas France ;
- Sicavonline : par le Conseil d'Administration de Sicavonline, après avis et acceptation par le Directeur Général de Sicavonline

En cas d'évènements marquants ou de nouveaux facteurs de risques identifiés, le plan d'audit peut être revu en intégrant ces nouveaux éléments.

Les missions d'audit prévues dans le plan sont ainsi conduites. Pour chacune, un plan de travail est défini, des entretiens et des tests sont réalisés et la documentation est revue. Elles font l'objet d'un rapport formalisé. Avant sa diffusion définitive, les conclusions sont présentées et discutées avec le management concerné.

Les missions portent sur :

- Les activités régulières de la compagnie d'assurance ;
- Les « Focal Point Audits », décidés par l'Audit Groupe. Il s'agit d'audits thématiques spécifiques menés dans l'ensemble des entités du Groupe Ageas selon des critères identiques ;
- Les processus de contrôle et les évaluations par le Management du contrôle interne ;
- La 2^{ème} ligne de défense, y compris les processus et la fonction ;
- Le pilotage de la gouvernance, de la gestion des risques et des processus de contrôle.

Un suivi des recommandations émises dans le cadre des missions d'audit est réalisé trimestriellement.

PARTIE B – Système de gouvernance

Les conclusions des missions et l'état des lieux du suivi des recommandations sont reportés trimestriellement au Comité d'Audit et Risques d'Ageas France (et au Conseil d'Administration de Sicavonline) et au Directeur de l'Audit d'Ageas Holding.

Afin qu'une mission se déroule correctement, l'Audit Interne a accès à toutes les informations dont il fait la demande. Ces informations sont traitées de façon confidentielle.

B.5.2 Indépendance et objectivité

La fonction Audit Interne est rattachée hiérarchiquement au Directeur Général d'Ageas France et fonctionnellement au Directeur de l'Audit du Groupe Ageas.

Ce double rattachement assure l'indépendance, l'objectivité et l'impartialité de l'équipe d'audit.

Par ailleurs, l'Audit Interne ne peut pas être impliqué dans des activités opérationnelles ni dans l'implémentation de dispositifs organisationnels ou de contrôle interne, qui sont de la responsabilité du management. Par ailleurs, elle n'exerce pas d'autres fonctions clés.

B.6. Fonction actuarielle

La fonction actuarielle a pour missions principales :

- De coordonner le calcul des provisions techniques ;
- De garantir le caractère approprié des méthodologies, des modèles sous-jacents et des hypothèses utilisés pour le calcul des provisions techniques ;
- D'apprécier la suffisance et la qualité des données utilisées dans le calcul des provisions techniques ;
- De comparer les meilleures estimations aux observations empiriques ;
- D'informer l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle de la fiabilité et du caractère adéquat du calcul des provisions techniques ;
- D'émettre un avis sur la politique globale de souscription ;
- D'émettre un avis sur l'adéquation des dispositions prises en matière de réassurance ;
- De contribuer à la mise en œuvre effective du système de gestion des risques.

La responsable de la fonction actuarielle est le Directeur Technique et Produits d'Ageas France. Il est membre certifié de l'Institut des Actuaire et dispose des compétences et de l'expérience adéquates pour l'exercice de sa fonction.

Le responsable de la fonction actuarielle est rattaché au Directeur Général Délégué d'Ageas France. Dans le cadre de ses missions, il est auditionné par le Comité d'Audit et des Risques (par délégation du Conseil d'Administration) une fois par an.

Afin de conduire ses missions, il s'appuie notamment sur les équipes de la Direction Technique et Produits qui réalisent des études à sa demande.

Sur la base des travaux réalisés, il rédige annuellement un rapport afin d'informer le Conseil d'Administration sur le caractère adéquat des provisions techniques et de donner son avis sur la politique globale de souscription et sur l'adéquation des dispositions prises en matière de réassurance.

B.7. Sous traitance

La sous traitance de certaines activités par Ageas France ou les entités qu'elle contrôle pour les activités d'assurance est encadrée par la politique d'externalisation qui décrit précisément le processus à suivre dans l'hypothèse où Ageas France souhaiterait externaliser certaines de ses activités : les critères qu'elle doit respecter, le processus de décision, l'évaluation des risques, la surveillance du prestataire, les clauses contractuelles obligatoires.

Cela implique un contrôle continu des risques que représentent les activités externalisées et la mise en œuvre des mesures adéquates.

B.7.1 Périmètre de la politique

Ageas France a défini des critères spécifiques s'agissant des activités externalisées qui concerne une fonction clé au sens de Solvabilité 2 ou une activité opérationnelle importante ou critique.

Il s'agit des activités dont l'interruption peut avoir un impact significatif sur l'activité de l'entreprise, sur sa capacité à gérer efficacement les risques ou de remettre en cause les conditions de son agrément.

Sont considérées comme des activités ou fonctions opérationnelles importantes ou critiques celles dont l'interruption est susceptible d'avoir un impact significatif sur l'activité de l'entreprise, sur sa capacité à gérer efficacement les risques ou de remettre en cause les conditions de son agrément au regard des éléments suivants :

- a) Le coût de l'activité externalisée ;
- b) L'impact financier, opérationnel et sur la réputation de l'entreprise de l'incapacité du prestataire de service d'accomplir sa prestation dans les délais impartis ;
- c) La difficulté de trouver un autre prestataire ou de reprendre l'activité en direct ;
- d) La capacité de l'entreprise à satisfaire aux exigences réglementaires en cas de problèmes avec le prestataire ;
- e) Les pertes potentielles pour les assurés, souscripteurs ou bénéficiaires de contrats ou les entreprises réassurées en cas de défaillance du prestataire.

B.7.2 Grands principes à respecter en cas de sous traitance

Une analyse approfondie

Il s'agit de déterminer et documenter si la fonction ou l'activité concernée est critique ou importante, c'est-à-dire essentielle pour le fonctionnement de l'entreprise, telle que définie par Ageas France.

Un dossier d'analyse est réalisé, il s'appuie notamment sur :

- Une description détaillée des activités concernées
- Une définition des objectifs de l'externalisation,
- Une estimation des impacts opérationnels et économiques
- Une évaluation de l'ensemble des risques du projet et des mesures de contrôles requises.

PARTIE B – Système de gouvernance

Une sélection prudente du prestataire

Un examen détaillé permet de s'assurer que le fournisseur de services potentiel a la capacité d'agir et a toutes les autorisations requises par la loi pour délivrer la prestation de manière satisfaisante, selon les besoins et objectifs de l'entreprise (analyse financière, contrôle interne, niveau de sécurité, confidentialité des données adéquats...).

Un dispositif de gestion des risques et de contrôle interne adéquat

Ageas France doit s'assurer que le dispositif en place chez le prestataire est adéquat par rapport à la nature de l'activité externalisée et aux risques sous jacents.

Ageas France intègre également les fonctions ou activités importantes ou critiques dans son dispositif de gestion des risques et de contrôle interne.

Un suivi et une surveillance du service fourni

Un processus de suivi et de contrôle de la prestation doit être mis en œuvre afin de permettre de surveiller les risques et d'évaluer la prestation de service telle que définie au contrat. Un référent interne à Ageas France, responsable de la prestation est nommé, il définit les contrôles clés qui seront réalisés, leurs modalités de mise en œuvre et leur périodicité.

Un reporting annuel de l'ensemble des activités externalisées est établi et présenté au Comité Risques.

Une ouverture à l'audit interne ou externe

Le prestataire de services doit autoriser les équipes de l'Audit interne, de la Conformité d'Ageas France, de la fonction de Gestion des Risques pour un éventuel contrôle des activités concernées. Cet accès est également étendu aux autorités de contrôle ou aux commissaires aux comptes d'Ageas France.

Une continuité d'activité garantie

Les prestataires disposent chacun d'un plan d'urgence qui prévoit la reprise des activités après sinistre.

Une contractualisation sécurisante

Des conditions contractuelles spécifiques sont définies dans la politique et sont à indiquer clairement dans le contrat.

Processus de décision

Tout nouveau projet d'externalisation, sur la base du dossier d'analyse est tout d'abord présenté pour avis au Management Committee et aux fonctions de contrôle, puis pour décision au Conseil d'Administration pour les activités importantes ou critiques.

Si le projet d'externalisation est validé, un appel d'offre est réalisé selon les enjeux. Le Management Committee et les fonctions de contrôle sont chargés du choix du fournisseur.

Pour les activités importantes ou critiques, une notification à l'ACPR est réalisée.

B.7.3 Liste des activités opérationnelles importantes ou critiques sous traitées

| Nature de l'activité | Ressort territorial du prestataire |
|--|------------------------------------|
| Développement et gestion de la gamme Prévoyance | France |
| Gestion d'actifs : mandat de gestion – Obligations – Fonds euro | France |
| Hébergement de la salle informatique et du lien internet | France |
| Hébergement, maintenance et exploitation de la gestion d'actif du portefeuille assurance | France |
| Signature électronique des transactions | France |
| Production des documents d'information clés PRIIPs | France |
| Suivi et gestion des conventions de distribution avec les Sociétés de Gestion | France |

B.8. Autres informations

Le système de gouvernance décrit dans le présent rapport répond aux exigences du titre I chapitre IX du Règlement Délégué 2015/035/CE (articles 258 à 275).

En effet :

- Il comprend un système de coopération, de reporting et de communication d'information efficace ce qui permet d'identifier les défaillances et de mettre en œuvre les évolutions nécessaires pour le renforcement de son efficacité.
- Le cadre de gestion des risques mis en œuvre vient appuyer les prises de décision importantes.
- Il comprend des politiques écrites mises à jour suivant un processus annuel.
- Il comprend un processus d'évaluation de la compétence et de l'honorabilité efficace qui concerne notamment les membres du Conseil d'Administration, les dirigeants effectifs et les fonctions clés.

De plus, les différents reportings décrits ci-dessus et notamment le processus EIRS et la revue de l'ERM permettent à Ageas France d'évaluer de manière continue l'efficacité de son cadre de gestion des risques.

En outre, la troisième ligne de défense d'Ageas France ainsi que le groupe Ageas offrent une surveillance complémentaire de son efficacité.

C

Profil de risque

PARTIE C – Profil de risque

Ageas France, en tant que compagnie d'assurance vie crée de la valeur par l'acceptation, la maîtrise et la transformation de risques.

Aussi de nombreux risques décrits ci-dessous sont inhérents à l'activité d'Ageas France et à l'environnement économique, concurrentiel et réglementaire dans lequel Ageas France exerce ses activités.

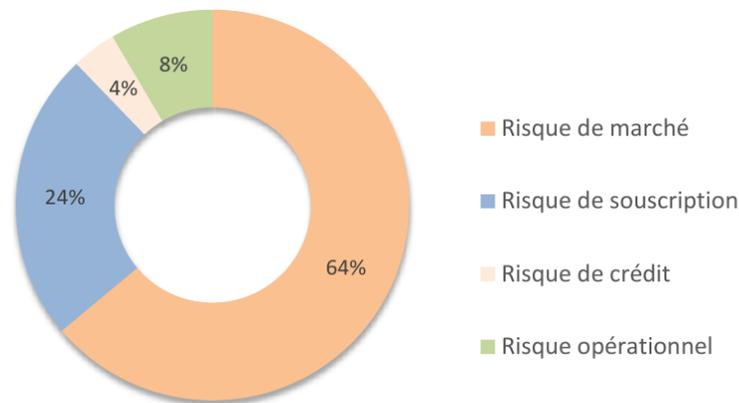
La description des risques ci-dessous n'est pas limitative. En effet, de nouveaux risques pourraient dans le futur affecter l'activité d'Ageas France, ses résultats, sa solvabilité, sa liquidité.

En outre, Ageas France n'est pas toujours en capacité d'évaluer l'impact des risques de manière précise compte tenu de leur nature aléatoire. Pour y remédier, Ageas France a mis en place des processus de gestion des risques et des dispositifs de contrôles comme explicité dans la partie B.4.

Les risques auxquels Ageas est soumis sont classés selon la taxonomie des risques présentée en B.2 qui définit les catégories de risques applicables à Ageas France. Elle permet d'assurer une approche cohérente et exhaustive pour la gestion de ses risques.

Comme explicité ci-dessus (partie B), Ageas France mesure ses risques quantifiables en utilisant principalement le Capital de Solvabilité Requis calculé suivant la formule standard définie dans la Directive 2009/138 CE dite Solvabilité 2. Les risques qui sont considérés comme insuffisamment pris en compte dans la formule standard et qui peuvent être quantifiés font l'objet d'une évaluation quantitative complémentaire. Ainsi, tous les risques auxquels Ageas France est exposé sont intégrés dans son profil de risque.

En termes de Capital de Solvabilité requis, au 31/12/2020, Ageas France est exposé aux risques suivants :



C.1 Risque de souscription

Ce risque regroupé dans la catégorie risque du passif d'assurance correspond au risque de perte ou de changement défavorable de la valeur des engagements d'assurance en raison d'hypothèses inadéquates en matière de tarification et de provisionnement.

Ageas France est exposé aux risques vie suivants :

- Risque de longévité,
- Risque de dépenses en vie,
- Risque de mortalité,
- Risque de cessation,
- Risque catastrophe.

C.1.1 Mesures utilisées pour évaluer les risques

Comme explicité ci-dessus, ces risques sont mesurés en utilisant le Capital de Solvabilité Requis défini dans le cadre de la formule standard de solvabilité 2.

Pour chacun des risques de souscription, l'exigence de capital est calculée en appliquant un choc sur les actifs et les passifs concernés par le risque. Puis ces exigences sont agrégées pour calculer le Capital de Solvabilité Requis au titre du risque de souscription.

Ces calculs sont effectués grâce à des modèles de risques adaptés utilisant des scénarios déterministes ou stochastiques pour modéliser les comportements des engagements au passif du bilan et ceux des marchés financiers tout en tenant compte des interactions entre les actifs et passifs. Ces modélisations permettent de mesurer le coût des options et garanties comprises dans les produits.

Pour les risques considérés comme importants des scénarios de stress sont réalisés afin de mesurer l'impact d'un choc sur les mesures telles que le résultat ou la solvabilité.

En outre Ageas France effectue un suivi régulier de son exposition notamment sur les risques de mortalité, longévité et rachats par le biais d'études actuarielles réalisées de manière régulière sur ses portefeuilles. Ces études permettent de mesurer les écarts entre les hypothèses utilisées dans les modèles et l'expérience et le cas échéant d'adapter ces hypothèses pour calculer les provisions et pour tarifier les nouveaux produits.

Ainsi au 31/12/2020 :

| En k€ | Provisions mathématiques | % des Provisions Mathématiques Totales |
|--|--------------------------|--|
| Provisions mathématiques en UC | 1 402 770 | 35% |
| dont soumises au risque de rachats à la baisse | 1 241 174 | 31% |
| dont soumises au risque de rachats à la hausse | 100 111 | 2% |
| dont soumises au risque de rachats massifs | 128 777 | 3% |
| dont soumises au risque de longévité | 315 928 | 8% |
| Provisions mathématiques en Euro | 2 647 239 | 65% |
| dont soumises au risque de rachats à la baisse | 2 021 316 | 50% |
| dont soumises au risque de rachats à la hausse | 67 142 | 2% |
| dont soumises au risque de rachats massifs | 130 435 | 3% |
| dont soumises au risque de longévité | 1 044 292 | 26% |

C.1.2 Risques importants

Compte tenu des expositions décrites ci-dessus, les risques les plus importants auxquels Ageas France est soumis sont décrits dans les sous parties ci-dessous.

C.1.2.1 Le risque de longévité

Le risque de longévité est le risque de perte ou de dégradation de la valeur des passifs suite à des fluctuations, du niveau, de la tendance ou de la volatilité des taux de mortalité lorsqu'une diminution du taux de mortalité entraîne une augmentation des passifs d'assurance.

L'exigence en capital au titre du risque de longévité représente moins d'un quart de l'exigence de capital pour risque de souscription d'Ageas France.

C.1.2.2 Le risque de dépenses en vie

Le risque de dépense en vie est le risque de perte ou de dégradation des valeurs des engagements d'assurance, résultant de fluctuations affectant le niveau, l'évolution tendancielle ou la volatilité des dépenses encourues pour la gestion des contrats d'assurance. Le risque de dépenses survient lorsque les coûts anticipés au moment de la tarification sont sous-estimés par rapport aux coûts réels.

L'exigence en capital au titre du risque de dépenses représente trois quart de l'exigence de capital pour risque de souscription d'Ageas France.

C.1.2.3 Le risque de cessation

Le risque de cessation (rachats) est le risque de perte, ou de changement défavorable de la valeur des engagements d'assurance, résultant de fluctuations affectant le niveau ou la volatilité des taux de cessation, d'échéance, de renouvellement et de rachat des polices.

L'exigence en capital au titre de ce risque représente un quart de l'exigence de capital pour risque de souscription d'Ageas France.

C.1.2.4 Autres risques

Ageas France est aussi soumis au risque de mortalité et au risque catastrophe vie mais ces risques sont peu significatifs.

C.1.3 Atténuation des risques

Le dispositif de gestion des risques d'assurance est encadré par un ensemble de politiques écrites qui décrivent notamment les processus en place pour atténuer les risques :

- La politique de souscription permet de définir le cadre de prise de risque d'Ageas France en ce qui concerne la production à venir. Les mesures prises dans ce cadre pour la production nouvelle permettent via la mutualisation d'atténuer le risque du portefeuille global.
- La politique d'approbation des produits et les processus associés garantissent que les risques pertinents sont pris en compte dans la tarification, que des analyses de rentabilité sont effectuées et que les mesures d'atténuation sont mises en œuvre.
- La politique de réassurance permet de définir le cadre de la réassurance applicable en vue d'atténuer les risques.

PARTIE C – Profil de risque

- La politique de provisionnement et les processus associés garantissent que les provisions techniques ont été évaluées de manière conforme aux articles 76 à 83 de la Directive 2009/138/CE, que leur niveau est approprié au regard des engagements d'Ageas France et qu'elles ont fait l'objet d'une validation et d'une revue.

En outre, les diligences de la fonction actuarielle :

- Permettent notamment de s'assurer que les hypothèses prises en compte dans le calcul des provisions techniques en termes de mortalité, de rachats et de dépenses sont adaptées.
- Donnent un avis sur la pertinence de la politique de souscription et notamment sur les risques associés à la production nouvelle et leur niveau de maîtrise.
- Permettent de valider la pertinence et l'efficacité de la réassurance.

Ce qui permet de s'assurer de manière continue de l'efficacité des techniques de suivi et d'atténuation des risques.

Plus précisément, afin d'atténuer l'effet des différents risques auxquels Ageas France est soumis, différentes techniques d'atténuation et de gestion des risques sont utilisées :

- Pour le risque de longévité, Ageas France effectue un suivi régulier de son exposition via des études actuarielles sur la mortalité du portefeuille de rentes effectuées annuellement. S'il s'avérait que la longévité augmentait plus vite que les hypothèses des tables de mortalité utilisées pour établir les tarifs et les provisions, les provisions feraient l'objet d'une mise à jour et la tarification des nouveaux produits serait adaptée en conséquence.
- Pour le risque de dépenses, Ageas France effectue un suivi trimestriel des coûts afin de s'assurer qu'il n'y a pas de dérive par rapport aux coûts attendus.
- Pour le risque de cessation, Ageas France effectue annuellement des études sur les rachats du portefeuille par famille de produit, réseau et ancienneté. Les résultats de ces études sont utilisés dans les calculs de provisions techniques et prises en compte dans la tarification conformément à la politique d'approbation produits. En outre, l'adaptation de la politique de souscription permet le cas échéant d'atténuer ce risque.
- Pour les autres risques, Ageas France dispose de couvertures de réassurance pour atténuer le risque de mortalité et catastrophe. De plus, l'application de la politique et des règles de souscription permet de limiter certains risques.
- Par ailleurs, le mécanisme de participation aux bénéfices permet d'absorber, le cas échéant, une partie des pertes techniques réalisées (mortalité, longévité et dépenses) conformément au code des assurances et aux clauses contractuelles.

Afin de limiter le risque de longévité Ageas France a mis en place un swap de longévité avec le réassureur Ageas SA, en vigueur au 01/01/2021. Le périmètre couvert correspond à plus de 70% des provisions mathématiques soumises au risque de longévité (vision Solvabilité II) et représente plus de 90% de ce risque.

C.1.4 Sensibilité aux risques

Ageas France réalise des études de sensibilité de ses fonds propres économiques et de son SCR à différents scénarios de souscription : un premier scénario présentant une hausse de l'ensemble des frais généraux de 10%, et un second scénario présentant une hausse de la longévité des assurés de 10%.

Dans les deux sensibilités envisagées, le niveau de fonds propres d'Ageas France respecte les exigences réglementaires (Capital de Solvabilité Requis et Minimum de Capital Requis).

Au 31/12/2020, les résultats sont les suivants :

| k€ | Central | Frais +10% | Longévité +10% |
|---------------------------|-------------|---------------|-------------------|
| SCR | 198 345 | 204 752 | 209 361 |
| Fonds propres éligibles | 375 762 | 352 589 | 367 482 |
| Taux de couverture | 189% | 172% | 176% |

C.2 Risque de marché

Ce risque regroupé dans la catégorie risque financier correspond au risque lié au niveau ou à la volatilité de la valeur de marché des instruments financiers ayant un impact sur la valeur des actifs et des passifs de l'entreprise et sa solvabilité. Il reflète de manière adéquate toute inadéquation structurelle entre les actifs et les passifs, en particulier au regard de leur durée.

Le risque de marché est un risque majeur pour Ageas France. Il découle d'altérations préjudiciables de la situation financière, directement ou indirectement dues à des fluctuations du niveau et de la volatilité des prix de marché des actifs et des passifs. Il se décompose en une série de sous risques :

- Le risque de taux d'intérêt,
- Le risque sur actions,
- Le risque sur actifs immobiliers,
- Le risque lié à la marge ou risque de « spread »,
- Le risque de change,
- Le risque de concentration.

C.2.1 Mesures utilisées pour évaluer les risques

Ageas France procède de manière régulière à des évaluations détaillées de ces risques et opère un suivi et un contrôle permanent visant à assurer que les risques pris sont adéquats pour le client comme pour l'actionnaire.

Comme explicité ci-dessus, ces risques sont mesurés principalement en utilisant le Capital de Solvabilité Requis défini dans le cadre de la formule standard de solvabilité 2.

Pour chacun des risques de marché, l'exigence de capital est calculée en appliquant un choc sur les actifs et les passifs concernés par le risque. Puis ces exigences sont agrégées pour calculer le Capital de Solvabilité Requis au titre du risque de marché.

Pour les risques de marché hors risque de taux, la charge en capital de chacun des risques est une fonction des valeurs de marché exposées.

Aussi, Ageas France effectue un suivi régulier de son exposition.

A fin décembre 2020, les actifs hors UC s'élevaient à 3 599 985 K€, en progression de 140 808 K€ par rapport à l'exercice précédent.

PARTIE C – Profil de risque

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|------------|------------|
| Produits de taux (yc fonds de dette non cotés) | 86,9% | 85,9% |
| Cash & équivalents | 4,7% | 4,7% |
| Immobilier | 5,9% | 7,3% |
| Actions & diversifiés | 2,3% | 2,0% |
| Other | 0,1% | 0,2% |

Les produits de taux (obligations et fonds de dettes non cotés) sont prédominants dans le fonds Euro d'Ageas France. Ils représentent 86,9% du portefeuille en valeur de réalisation, soit une hausse de 1 point par rapport à 2019. Cette progression est le résultat d'une baisse de l'exposition aux actifs immobiliers (cessions d'immobiliers de bureaux et de commerces) d'une part, et à la baisse des taux de marchés qui ont particulièrement poussé à la hausse les valeurs de réalisation des obligations souveraines du portefeuille d'autre part.

Les produits de diversification et actions sont maintenus à une part prudente de 2,3%.

Pour les risques considérés comme importants et notamment pour le risque de taux, des scénarios de stress sont réalisés afin de mesurer l'impact d'un choc sur les mesures telles que la valeur, le résultat ou la solvabilité.

En outre pour l'évaluation du risque de taux, Ageas France recourt à différents indicateurs tels que l'analyse de non concordance (mismatch) des flux de trésorerie.

C.2.2 Risques importants

Compte tenu de la nature des actifs au bilan d'Ageas France, les principaux risques auxquels Ageas France est exposé sont détaillés ci-après.

C.2.2.1 Le risque lié à la marge ou risque de « spread »

Ce risque résulte de la sensibilité de la valeur des actifs, des passifs et des instruments financiers aux changements affectant le niveau ou la volatilité des marges de crédit (« spreads ») par rapport à la courbe des taux d'intérêt sans risque.

Le risque de spread peut être segmenté en deux parties :

- Le risque lié à des défaillances ou à des pertes en capital réalisées sur des ventes,
- Le risque lié à des variations d'appréciation par le marché de la qualité de crédit des émetteurs impactant la valorisation des titres de créance en portefeuille.

Les actifs obligataires d'Ageas France, dans la mesure où ils sont destinés à couvrir des flux de passifs sur un horizon assez long, sont achetés dans une perspective de détention jusqu'à leur échéance.

L'exigence en capital au titre du risque de spread représente une part très importante au sein du risque de marché d'Ageas France. Cette exigence est calculée titre par titre pour tous les titres non souverains et est fonction de la notation du titre et de sa durée restante.

Le tableau ci-après présente l'information sur la qualité de crédit du portefeuille obligataire à fin 2020 et à fin 2019 (la notation retenue telle que définie par la réglementation solvabilité 2 soit la 2^{ème} meilleure).

PARTIE C – Profil de risque

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------------|------------|------------|
| AAA | 1,3% | 2,2% |
| AA | 49,9% | 48,5% |
| A | 26,1% | 26,8% |
| BBB | 21,5% | 21,6% |
| BB et inférieur et NR | 1,2% | 0,9% |

Dans son ensemble, le portefeuille obligataire conserve une exposition prudente au risque de crédit avec 98,8% des titres de qualité Investissement Grade (rating supérieur ou égale à BBB).

Les trois quarts de la poche de titres de créances est constituée d'obligations souveraines. Les obligations émises par les entreprises du secteur des services d'utilité publique occupent une petite part de 3,4%. Le reste de la poche est composé d'obligations émises par les entreprises privées (21,6%) avec une équipondération des obligations financières et non-financières.

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|-----------------------|------------|------------|
| Souverain et assimilé | 75,0% | 75,4% |
| Public | 3,4% | 4,0% |
| Privé | 21,6% | 20,6% |
| -dont Banque-Finance | 11,2% | 11,3% |

C.2.2.2 Le risque sur les actifs immobiliers

Ce risque découle de la sensibilité de la valeur des actifs, des passifs et des instruments financiers aux changements affectant le niveau ou la volatilité de la valeur de marché des biens immobiliers.

L'exigence en capital au titre du risque sur les actifs immobiliers est une fonction de la valeur de marché des actifs immobiliers.

Au 31/12/2020, le montant des placements en immobilier s'élève à 213 956 K€, dont une partie d'immeubles de placement détenus en direct, des SCPI et une majorité d'OPC – Autres (51,8%).

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------|------------|------------|
| Exploitation | 0,0% | 0,0% |
| Investissement | 100,0% | 100,0% |
| -dont direct | 25,7% | 21,8% |
| -dont SCPI | 22,6% | 26,2% |
| -dont OPC - Autres | 51,8% | 52,0% |
| -dont SCI | 0,0% | 0,0% |

C.2.2.3 Le risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt existe pour tous les actifs et passifs sensibles aux variations de la structure ou de la volatilité des taux d'intérêt. Les modifications des taux d'intérêt peuvent aussi influencer sur les produits vendus par les compagnies d'assurance, par exemple, par le biais des garanties, des participations bénéficiaires et de la valeur des investissements d'Ageas.

Le risque, mesuré par la formule standard de Solvabilité 2, découle de la différence de sensibilité des actifs et des passifs aux variations des taux d'intérêt.

L'environnement de taux d'intérêt durablement bas constitue ainsi un risque stratégique pour Ageas France. Un tel environnement implique de porter une attention spécifique aux produits commercialisés, à la maîtrise des frais généraux, ce pour maintenir une rentabilité suffisante à long terme.

C.2.2.4 Le risque de volatilité

Ageas France est également exposé à un risque de volatilité des marchés, qui pèse de manière importante sur la valorisation des options et garanties financières des contrats et impacte ainsi son bilan économique et son capital de solvabilité.

En cas de forte volatilité, le coût des options pourrait être accentué selon l'utilisation par les clients de certaines modalités des contrats dans des situations adverses.

C.2.2.5 Le risque sur actions

Le risque actions découle de la sensibilité de la valeur des actifs, des passifs et des instruments financiers aux changements affectant le niveau ou la volatilité de la valeur de marché des actions.

L'exigence en capital au titre du risque sur les actions est fonction de la valeur de marché des actions.

C.2.3 Principe de la personne « prudente »

Les actifs financiers d'Ageas France sont investis dans le respect du principe de la personne prudente défini à l'article 132 de la Directive 2009/138/CE.

Ainsi, Ageas France n'investit que dans des actifs et instruments présentant des risques qu'elle peut identifier, mesurer, suivre, gérer, contrôler et déclarer de manière adéquate ainsi que prendre en compte de manière appropriée dans l'évaluation de son besoin global de solvabilité.

Tous les actifs, et en particulier les actifs couvrant le minimum de capital requis et le capital de solvabilité requis, sont investis de façon à garantir la sécurité, la qualité, la liquidité et la rentabilité de l'ensemble du portefeuille. En outre, la localisation de ces actifs est telle qu'elle garantit leur disponibilité. Les actifs détenus aux fins de la couverture des provisions techniques sont investis d'une façon adaptée à la nature et à la durée des engagements d'assurance. Ils sont investis dans le meilleur intérêt de tous les preneurs et de tous les bénéficiaires, compte tenu de tout objectif publié.

Cela est assuré par les éléments suivants :

- Une gouvernance des risques adéquate qui vise à assurer la cohérence et la transparence des prises de décisions,
- Une stratégie de risque et un cadre de gestion des risques formalisé et appliqué favorisant une saine gestion des risques (comme décrit en B.3.). En particulier, Ageas France a mis en place des limites de risque spécifiques pour gérer le risque de marché.
- La réalisation d'études stratégiques sur la composition de l'actif afin de déterminer la stratégie d'investissement optimale en tenant compte des contraintes de risque. Ainsi, tous les nouveaux investissements entrent dans le cadre de stratégies d'allocation formalisées qui s'appuient sur des considérations de couple rendement risque.

Ageas France n'utilise des instruments dérivés que s'ils contribuent à réduire les risques ou favorisent une gestion efficace du portefeuille. Ainsi, les produits dérivés ne sont utilisés qu'à des fins de couverture et l'avis de la fonction gestion des risques est requis pour ces opérations.

Les investissements et les actifs qui ne sont pas admis à la négociation sur un marché financier réglementé sont maintenus à des niveaux prudents. Aussi, les classes d'actifs non standards ne sont pas autorisées sans avis préalable de la fonction gestion des risques.

Les actifs font l'objet d'une diversification appropriée de façon à éviter une dépendance excessive vis-à-vis d'un actif, d'un émetteur ou d'un groupe d'entreprises donnés ou d'une zone géographique donnée et à éviter un cumul excessif de risques dans l'ensemble du portefeuille.

Les investissements dans des actifs émis par un même émetteur ou par des émetteurs appartenant à un même groupe n'exposent pas Ageas France à une concentration excessive de risques.

En effet, l'ensemble des contraintes d'appétence au risque ainsi que les limites précisées dans la politique d'investissement visent à éviter des concentrations de risques excessives. En outre, l'ensemble des concentrations fait l'objet d'un suivi régulier comme le montre le C.2.3.

Les Unités de Comptes proposées font l'objet d'un processus de sélection rigoureux ; ainsi toute nouvelle Unité de Compte doit faire l'objet d'une demande de référencement qui est suivie par une analyse précise afin notamment de mesurer les risques associés et leur pertinence au regard des intérêts des bénéficiaires.

Afin de minimiser les écarts actifs-passifs sur les Unités de Compte, Ageas France procède à un traitement quotidien des ordres. Aussi, les ordres sont transmis aux différents intermédiaires le jour de la date de valeur des actes de gestion et ceux-ci font l'objet de contrôles et rapprochements quotidiens.

De plus lors de chaque clôture mensuelle les positions actif-passif sont contrôlées, le cas échéant des ordres de rééquilibrage sont passés et les écarts sont analysés.

Aussi, les provisions techniques représentatives des contrats en Unités de Comptes sont représentées en continu le plus étroitement possible par les parts et ou les actifs sous-jacents.

PARTIE C – Profil de risque

C.2.4 Concentrations de risques

Un risque de concentrations peut découler d'un manque de diversification du portefeuille d'actifs ou d'importantes expositions au risque de défaillance d'un seul émetteur de titres ou d'un groupe d'émetteurs de titres liés.

Le risque de concentration peut résulter d'expositions cumulées importantes à une même contrepartie ou à une série de contreparties positivement corrélées (par exemple, un secteur d'activité, une zone géographique) susceptibles de produire une dépréciation substantielle par suite d'une faillite ou d'un défaut de paiement.

Concentrations par zone géographique :

Avec une part de 87,7% dans le portefeuille, la Zone Euro constitue la principale exposition géographique des actifs détenus par Ageas France. Les titres français représentent plus de la moitié de cette exposition (45,9%). Parmi les autres pays de la zone euro, il n'y a pas d'exposition individuelle supérieure à 13% et les cinq plus gros pays sont par ordre décroissant : l'Espagne, la Belgique, l'Italie, l'Irlande et la Slovaquie.

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------|------------|------------|
| France | 45,9% | 48,1% |
| Zone € Hors France | 41,8% | 40,1% |
| Europe hors zone € | 4,4% | 3,8% |
| Amérique du Nord | 3,5% | 2,6% |
| Japon | 0,1% | 0,3% |
| Autres | 4,3% | 5,1% |

Concentrations par émetteur :

Les dix plus gros émetteurs (groupe émetteur tel que défini par la réglementation solvabilité 2) auxquels Ageas France est exposée pèsent 63,1% des placements en valeur de réalisation. Huit d'entre eux sont des émetteurs souverains appartenant à l'Union Européenne. Naturellement l'Etat français est en première place avec un poids de 28,6%. L'Espagne (9,4%) et la Belgique (8,4%) complètent le podium.

A fin 2020, l'exposition à BNP Paribas SA (1,8%) résulte principalement des liquidités (dépôts bancaires, OPCVM Monétaires) placées dans ce groupe bancaire.

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| France | 28,6% | 28,5% |
| Espagne | 9,4% | 9,3% |
| Belgique | 8,4% | 7,9% |
| Italie | 6,0% | 5,9% |
| Irlande | 2,4% | 2,5% |
| Slovaquie | 1,9% | 1,9% |
| BNP Paribas SA | 1,8% | 2,9% |
| CaixaBank SA | 1,7% | 1,8% |
| Portugal | 1,5% | 1,6% |
| Autriche | 1,5% | 1,5% |
| Total 10 principaux émetteurs | 63,1% | 63,8% |

PARTIE C – Profil de risque

Concentration immobilier par secteur :

Le portefeuille immobilier d’Ageas France est principalement investi dans l’immobilier de bureau (45,5%) avec un léger renforcement par rapport à 2019 au détriment de l’immobilier de commerce. Quelques actifs de diversification dans du résidentiel, des biens de Santé/Senior, des biens techniques comme les plateformes logistiques ou encore des sites industriels complètent l’allocation.

| | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------|------------|------------|
| Bureau | 45,5% | 43,6% |
| Commerce | 28,6% | 32,0% |
| Résidentiel | 1,9% | 2,1% |
| Santé/senior | 9,7% | 8,1% |
| Technique/industrie | 14,4% | 14,1% |

C.2.5 Atténuation des risques

Ageas France a défini et mis en place un cadre de gestion des risques et une gouvernance qui permettent d’assurer une saine gestion des risques.

Ainsi, les investissements d’Ageas France sont strictement encadrés par les limites explicitées dans le cadre de la politique d’investissement. Ces limites sont déterminées en tenant compte du profil de risque d’Ageas France, de la stratégie d’Ageas France, des limites approuvées de tolérance au risque. Elles sont une résultante directe des différentes études actif-passif réalisées sur le portefeuille : allocation stratégique, processus EIRS (Évaluation Interne des Risques et de la Solvabilité), études de sensibilités.

La réalisation de ces différentes études se base sur des modèles de risques adaptés utilisant des scénarios déterministes ou stochastiques pour modéliser les comportements des engagements au passif du bilan et ceux des marchés financiers tout en tenant compte des interactions entre actifs et passifs.

Le respect des limites d’investissement fait l’objet d’un suivi mensuel dans le cadre du contrôle permanent en place chez Ageas France.

En outre, les expositions aux risques de marchés d’Ageas France font l’objet d’un suivi trimestriel en comité actif-passif par le biais de la production d’indicateurs tels que les indicateurs de concordance de flux de trésorerie et la position de Solvabilité 2.

Ces différents contrôles et suivis permettent à Ageas France de prendre rapidement les mesures nécessaires pour réduire les risques, éviter des pertes et préserver la solvabilité d’Ageas France tout au long d’une crise financière.

En outre comme explicité ci-dessus et afin d’atténuer le risque lié au contexte de taux durablement bas, Ageas France porte une attention particulière aux produits commercialisés et à la maîtrise de ses frais généraux.

PARTIE C – Profil de risque

C.2.6 Sensibilité aux risques

Ageas France réalise différentes analyses de sensibilités aux risques financiers.

C.2.6.1 Le risque lié à la marge ou risque de « spread »

Les sensibilités réalisées sont les suivantes :

- Spread obligations d'entreprises +50bps.
- Spread obligations de gouvernements + 50bps.
- Spread obligations d'entreprises et de gouvernements combinés +50bps.

Dans les 3 sensibilités envisagées, le niveau de fonds propres d'Ageas France respecte les exigences réglementaires (Capital de Solvabilité Requis et Minimum de Capital Requis).

Au 31/12/2020, les résultats sont les suivants :

| k€ | Central | Spread obligations Corporate +50bps | Spread obligations Souveraines +50bps | Spread +50bps |
|-----------------------------------|-------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------|
| <i>Ajustement pour volatilité</i> | 0,07% | 0,19% | 0,17% | 0,29% |
| SCR | 198 345 | 183 977 | 214 330 | 205 345 |
| Fonds propres éligibles | 375 762 | 382 896 | 310 232 | 319 766 |
| Taux de couverture | 189% | 208% | 145% | 156% |

C.2.6.2 Le risque de taux d'intérêt

Les sensibilités réalisées sont les suivantes :

- Taux d'intérêt -50bps.
- Taux d'intérêt +50bps.

Dans les 2 sensibilités envisagées, le niveau de fonds propres d'Ageas France respecte les exigences réglementaires (Capital de Solvabilité Requis et Minimum de Capital Requis). La sensibilité de baisse des taux d'intérêt est la plus impactante pour la solvabilité d'Ageas France.

Au 31/12/2020, les résultats sont les suivants :

| k€ | Central | Taux d'intérêt -50 bps | Taux d'intérêt +50 bps |
|-----------------------------------|-------------|------------------------|------------------------|
| <i>Ajustement pour volatilité</i> | 0,07% | 0,07% | 0,07% |
| SCR | 198 345 | 218 642 | 176 355 |
| Fonds propres éligibles | 375 762 | 356 052 | 389 623 |
| Taux de couverture | 189% | 163% | 221% |

PARTIE C – Profil de risque

C.2.6.2 Le risque action et immobilier

Les sensibilités réalisées sont les suivantes :

- Action -25%.
- Immobilier -20%.

Dans les 2 sensibilités envisagées, le niveau de fonds propres d'Ageas France respecte les exigences réglementaires (Capital de Solvabilité Requis et Minimum de Capital Requis).

Au 31/12/2020, les résultats sont les suivants :

| k€ | Central | Action -25% | Immobilier -10% |
|---------------------------|-------------|----------------|--------------------|
| SCR | 198 345 | 196 135 | 200 057 |
| Fonds propres éligibles | 375 762 | 355 741 | 358 401 |
| Taux de couverture | 189% | 181% | 179% |

C.3 Risque de crédit

Ce risque regroupé dans la catégorie risque financier reflète les pertes possibles que pourraient entraîner le défaut inattendu, ou la détérioration de la qualité de crédit, des contreparties et débiteurs d'Ageas France durant les douze mois à venir. Ce risque englobe le risque lié à la marge ou de concentration du risque de marché et le risque de contrepartie.

Les risques liés à la marge ou de concentration du risque de marché sont traités dans le risque de marché (C.2).

Le risque de contrepartie couvre les contrats d'atténuation des risques (tels que les accords de réassurance, les titrisations et les instruments dérivés), la trésorerie et les créances sur des intermédiaires ainsi que tout autre risque de crédit ne relevant pas du risque lié à la marge.

C.3.1 Mesures utilisées pour évaluer les risques

Comme explicité ci-dessus, ces risques sont mesurés en utilisant le besoin en capital défini dans le cadre de la formule standard de solvabilité 2.

Pour chaque contrepartie, la charge en capital tient compte de l'exposition globale au risque de contrepartie encourue à l'égard de cette contrepartie.

Aussi, Ageas France effectue un suivi trimestriel de ses principales expositions.

C.3.2 Risques importants

Le risque de contrepartie n'est pas un risque très important pour Ageas France.

Le risque le plus important provient de la trésorerie qui représente près de 50% du risque de contrepartie.

C.3.3 Atténuation des risques

Ce risque est atténué par la politique d'Ageas France en matière de défaut et par un suivi des expositions aux différentes contreparties et de leur qualité de crédit.

En outre, les expositions aux différents réassureurs sont atténuées par la mise en place de sûretés.

C.4 Risque de liquidité

Ce risque regroupé dans la catégorie risque financier est le risque de n'être plus en mesure de réaliser des placements ou d'autres actifs en vue de régler des engagements financiers échus ou de les réaliser à des coûts excessifs.

C.4.1 Mesures utilisées pour évaluer les risques

Le risque de liquidité n'est pas, par nature, un risque que l'on couvre avec du capital.

L'évaluation du risque de liquidité s'appuie sur les éléments suivants :

- Projection des flux de trésorerie : Ageas France effectue régulièrement des prévisions de trésorerie à court terme et à long terme afin de vérifier que la trésorerie disponible sera toujours suffisante pour satisfaire les échéances du passif. Ces prévisions sont effectuées suivant plusieurs scénarios et notamment dans des scénarios stressés (par exemple rachats de masse, ralentissement dans les affaires nouvelles),
- Des ratios de liquidité calculés sur une base trimestrielle qui permettent de suivre en continu le risque de liquidité d'Ageas France,
- Classement des titres dans des intervalles de liquidité : les titres sont classés en fonction du temps nécessaire pour disposer de l'actif.

C.4.2 Risques importants et atténuation

En tant qu'assureur, Ageas France est généralement générateur de trésorerie et ce risque est par conséquent réduit.

Néanmoins, Ageas France conserve une forte position de trésorerie de manière à pouvoir faire face, le cas échéant, à des situations économiques difficiles.

Le tableau suivant montre les flux d'actifs et de passifs d'Ageas France regroupés par classe d'échéance pertinente, dans une vision run off :

| Au 31/12/2020 (k€) | <= 1 an | 1 - 5 ans | > 5 ans |
|-------------------------------|---------|-----------|-----------|
| Actifs | 379 333 | 838 458 | 2 701 807 |
| Passifs | 238 746 | 694 388 | 2 251 702 |
| Excédent de liquidité (écart) | 140 587 | 144 070 | 450 105 |

C.4.3 Bénéfice attendu dans les primes futures lié au portefeuille existant

Le montant total du bénéfice attendu inclus dans les primes futures correspondant à la différence entre :

- Les provisions techniques sans marge de risque,
- Les provisions techniques sans marge de risque, telles que calculées dans l'hypothèse où les primes à recevoir pour les contrats d'assurance existants ne seraient pas reçues pour toute autre raison que la survenance de l'événement assuré, indépendamment du droit légal ou contractuel du preneur de mettre fin à son contrat.

Il s'élève au 31/12/2020 à 7 107k€.

C.5 Risque opérationnel

Ageas France est comme toute autre institution financière, confrontée aux risques opérationnels, définis comme le risque de pertes dues à une inadéquation ou à une défaillance des procédures, du personnel et des systèmes internes, ou à des événements externes.

C.5.1 Mesures utilisées pour évaluer les risques

Ageas France a mis en place des processus de gestion des risques opérationnels. Ces processus font partie intégrante du cadre de gestion des risques, qui comprend une série de politiques et processus qui collectivement contribuent à l'identification, à l'estimation, au suivi et au reporting des risques opérationnels.

Par le biais de sa taxonomie des risques, Ageas France a classé ses risques opérationnels suivant 6 grandes catégories de risques :

- Clients, produits et pratiques commerciales :
 - Clients, produits et pratiques commerciales : pertes liées à une défaillance, par négligence intentionnelle ou non intentionnelle, à nos obligations professionnelles de pratiques commerciales vis-à-vis des clients ou bien provenant d'une mauvaise conception des produits.
 - Le risque juridique lié aux contrats et aux pratiques commerciales : il s'agit du risque de litige avec une contrepartie résultant de toute imprécision, lacune ou insuffisance susceptibles d'être imputables à l'entreprise au titre de ses contrats et pratiques commerciales.
- Exécution, livraison et gestion des processus :
 - Pertes liées à une erreur de transaction ou bien de procédures
 - Pertes liées à une conception inappropriée de la gouvernance ; ou une mise en œuvre inadéquate de la gouvernance, des politiques, des lignes directrices ; ou encore liées à des prises de décision inappropriées.
 - Processus et gouvernance des modèles : risque de non-respect de la gouvernance des modèles (tel que défini dans la politique de gouvernance des modèles) ou leurs mauvaises utilisations.
- Interruption des activités et dysfonctionnement des systèmes :
 - Dysfonctionnement informatique et des infrastructures : pertes résultant du dysfonctionnement des systèmes ou des infrastructures.
 - Continuité d'activité et reprise des activités informatiques : pertes liées à l'absence ou à une mise en œuvre inappropriée des mesures visant à assurer le maintien de tâches opérationnelles essentielles ou importantes de l'entreprise puis la reprise planifiée des activités.
 - Sécurité informatique : pertes liées à l'insuffisance du dispositif de sécurité informatique et / ou à un usage impropre non-intentionnel des applications informatiques.
- Pratiques en matière d'emploi et sécurité sur le lieu de travail : pertes liées à des actes ne respectant pas le droit du travail (ou accords) sur l'emploi, la santé ou la sécurité ou bien faisant suite à des paiements d'indemnités, ou encore suite à des événements discriminatoires :
 - Sécurité du lieu de travail : risque de perte et/ou de sanction lié au manquement à une obligation en matière d'hygiène et de sécurité et de gestion du personnel, à la non détection de contextes psycho-sociaux défavorables.

PARTIE C – Profil de risque

- Relation de travail : risque de perte lié à l'absence ou l'insuffisance dans la définition et le suivi des objectifs des collaborateurs et à leur démotivation.
 - Gestion des ressources humaines : risque de perte lié à une gestion inadaptée des compétences : compétences mal utilisées, inadéquates aux besoins, dimensionnement des équipes inadapté, turn over, absence de motivation.
 - Egalité et discrimination : risque de sanction / atteinte à la réputation liée au non-respect des obligations en matière de droit du travail.
- Fraude interne et externe : la fraude se définit comme une faute ou un abus utilisant la tromperie comme principal mode opératoire dans le but d'en retirer un bénéfice ou un avantage pour soi-même, pour Ageas France ou pour un tiers.
 - Fraude interne : pertes liées à des actes commis à l'intérieur de l'entreprise.
 - Fraude externe : pertes liées à des actes de tiers visant à commettre une fraude ou un détournement d'actif ou à enfreindre une disposition législative ou réglementaire.
 - Dommages aux actifs corporels : pertes liées aux dommages aux actifs (matériels/ physiques ou humains) résultant de catastrophe naturelle ou tout autre événement tel que les actes de malveillance, d'agression, de terrorisme ou tout autre acte malveillant sans intention d'en tirer un profit quelconque.

Les risques opérationnels identifiés dans la cartographie des risques clés sont évalués suivant une approche à dire d'expert en fonction de leur probabilité d'occurrence estimée et de leur impact potentiel (cf. B.3). Un niveau de criticité est ainsi déterminé.

Cette évaluation porte sur les risques résiduels c'est-à-dire après action d'atténuation.

De plus, un processus de collecte des incidents et des pertes est en place chez Ageas France afin de collecter les informations sur les risques opérationnels (nature, impacts et pertes, occurrence...), d'identifier les contrôles défaillants et de mettre en place les plans d'actions permettant de maîtriser les pertes opérationnelles.

Par ailleurs en complément de la cartographie des risques clés, Ageas France a déployé une cartographie des risques opérationnels liés aux différents processus opérationnels. Cette cartographie est élaborée à une maille plus fine afin d'identifier puis évaluer les différents dispositifs de contrôles en couverture des risques identifiés.

En outre Ageas s'assure au travers de la troisième évaluation de l'EIRS que tous les risques opérationnels importants sont bien pris en compte dans le calcul du capital de solvabilité requis défini dans le cadre de la formule standard solvabilité 2.

C.5.2 Atténuation des risques

Les mesures suivantes sont mises en place pour atténuer un certain nombre de risques opérationnels :

- Mise en place de contrôles robustes pour prévenir ou détecter les pertes opérationnelles. Ainsi, les contrôles mis en place, la gouvernance associée et la surveillance des activités de contrôle permettent de limiter les risques opérationnels identifiés. En outre, les plans d'actions mis en œuvre suite aux lacunes identifiées dans les contrôles permettent de renforcer le dispositif de contrôle interne.
- Plan de continuité d'activité et plan de reprise après sinistre pour gérer les interruptions d'activité majeures, y compris les plans de gestion de crise pour réagir de manière adéquate aux événements inattendus.
- Un programme d'assurance adéquat pour prévenir les conséquences financières d'incidents majeurs qui endommageraient les biens de l'entreprise (responsabilité civile professionnelle, catastrophes naturelles ...).

C.6 Autres risques importants

La taxonomie des risques d'Ageas France (cf. B.3) comportent également une catégorie « autres risques ».

Ces risques couvrent les facteurs internes et externes pouvant influencer sur la capacité d'Ageas France à suivre son business plan et à se positionner sur une croissance continue et créatrice de valeur.

Cela inclut les évolutions externes suivantes :

- Economiques,
- Juridiques,
- Concurrentielles,
- Comportementales.

C.6.1 Mesures utilisées pour évaluer les risques

Les risques stratégiques importants sont identifiés via le processus de reporting des risques clés.

Ils sont évalués en fonction de leur probabilité d'occurrence estimée et de leur impact potentiel.

C.7 Autres informations

Sans objet.

D

Valorisation à des fins de Solvabilité

PARTIE D – Valorisation à des fins de Solvabilité

Le bilan d'Ageas France est établi au 31 décembre 2020.

La valorisation des actifs et des passifs d'Ageas France est effectuée suivant les principes de la réglementation Solvabilité 2 c'est à dire sur la base des textes réglementaires suivants :

- Le Code des Assurances dans sa version en vigueur au 01/01/2016,
- La directive Solvabilité 2 du 25 novembre 2009 (2009/138/CE),
- La directive Omnibus 2 du 16 avril 2014 (2014/51/UE),
- Le Règlement délégué (UE) 2015/35 de la Commission du 10 octobre 2014 complétant la directive 2009/138/CE du Parlement européen et du Conseil sur l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance et leur exercice (Solvabilité 2),
- Le règlement d'exécution (UE) 2015/2450 de la Commission du 2 décembre 2015.

Ceux-ci sont complétés par les orientations de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) publiées le 15/12/2015 sous la forme de notices « Solvabilité 2 ».

L'actif du bilan d'Ageas France est le suivant :

| Actif, k€ | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| | Valeur Solvabilité 2 | Valeur Comptes Sociaux | Valeur Solvabilité 2 | Valeur Comptes Sociaux |
| Frais d'acquisition différés | | 277 | | 460 |
| Immobilisations incorporelles | | 8 824 | | 7 386 |
| Actifs d'impôts différés | 9 828 | 0 | 9 803 | 0 |
| Immobilisations corporelles détenues pour usage propre | 4 230 | 925 | 6 024 | 1 208 |
| Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés) | 3 489 088 | 2 887 494 | 3 295 230 | 2 822 881 |
| Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre) | 54 900 | 14 900 | 55 025 | 15 381 |
| Détentions dans des entreprises liées, y compris participations | 3 220 | 24 562 | 1 493 | 22 462 |
| Actions | 177 | 176 | 176,11449 | 176,11449 |
| Obligations | 2 935 017 | 2 379 784 | 2 783 861 | 2 355 900 |
| <i>Obligations de gouvernements</i> | 2 219 580 | 1 715 030 | 2 119 784 | 1 740 143 |
| <i>Obligations d'entreprises</i> | 635 384 | 586 639 | 591 124 | 542 037 |
| <i>Titres structurés</i> | 80 053 | 78 114 | 72 953 | 73 721 |
| Organismes de placement collectif | 471 564 | 445 403 | 432 038 | 407 385 |
| Dérivés | 2 669 | 2 669 | 1 576 | 1 576 |
| Dépôts autres que les équivalents de trésorerie | 21 542 | 20 000 | 21 061 | 20 000 |
| Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés | 1 412 817 | 1 412 718 | 1 361 025 | 1 360 979 |
| Prêts et prêts hypothécaires | 59 725 | 58 314 | 54 723 | 55 784 |
| Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance | 26 977 | 26 977 | 8 812 | 8 812 |
| Créances | 30 795 | 30 795 | 34 118 | 34 118 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 85 871 | 85 970 | 141 345 | 141 402 |
| Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus | | | | |
| Total de l'actif | 5 119 331 | 4 512 294 | 4 911 079 | 4 433 029 |

Rapport 2020 sur la solvabilité et la situation financière (SFCR)

PARTIE D – Valorisation à des fins de Solvabilité

Le passif du bilan d'Ageas France est le suivant :

| Passif, k€ | 2020 | | 2019 | |
|---|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| | Valeur Solvabilité 2 | Valeur Comptes Sociaux | Valeur Solvabilité 2 | Valeur Comptes Sociaux |
| Provisions techniques vie (hors santé, UC et indexés) | 3 218 579 | 2 765 550 | 3 111 598 | 2 744 020 |
| <i>Provisions techniques calculées comme un tout</i> | | | | |
| <i>Meilleure estimation</i> | 3 158 812 | - | 3 018 963 | 0 |
| <i>Marge de risque</i> | 59 767 | - | 92 634 | 0 |
| Provisions techniques UC et indexés | 1 457 709 | 1 410 334 | 1 371 370 | 1 369 601 |
| <i>Provisions techniques calculées comme un tout</i> | | | | |
| <i>Meilleure estimation</i> | 1 409 891 | - | 1 336 921 | 0 |
| <i>Marge de risque</i> | 47 819 | - | 34 449 | 0 |
| Provisions autres que les provisions techniques | 3 382 | 964 | 3 649 | 1 520 |
| Produits dérivés | | | | |
| Dettes | 63 759 | 60 155 | 56 340 | 51 087 |
| Passifs subordonnés | 55 140 | 55 140 | 56 680 | 56 680 |
| Total du passif | 4 798 570 | 4 292 142 | 4 599 637 | 4 222 908 |
| Excédent d'actif sur passif | 320 762 | 220 153 | 311 442 | 210 121 |

Sont détaillés ci-après les méthodes de valorisations retenues pour les postes supérieurs à 1 000 KEUR.

D.1 Actifs

Dans le cadre de la valorisation, Ageas France valorise séparément chaque actif et chaque passif et applique pour ses actifs et passifs financiers (hors cas particuliers explicités ci-dessous) la hiérarchie explicitée dans l'article 10 du règlement délégué 2015/035 CE soit :

- 1- Cours de cotation sur un marché actif pour les mêmes actifs ou les mêmes passifs,
- 2- Cours de cotation d'un actif similaire coté sur un marché actif en effectuant un ajustement pour tenir compte des différences,
- 3- Méthodes de valorisation alternatives conformes à une ou plusieurs des approches suivantes :
 - a. Une approche de marché en utilisant les prix et d'autres informations pertinentes générées par les transactions de marché portant sur des actifs ou des passifs similaires,
 - b. Une approche par les revenus qui convertit les montants futurs en un seul montant actualisé,
 - c. Une approche par les coûts ou par le coût de remplacement actuel soit en tenant compte du montant nécessaire pour acquérir, construire ou remplacer un actif d'une utilité comparable.

Un marché actif, au sens des normes comptables internationales (IFRS 13), est un marché dans lequel les transactions pour l'actif ou la responsabilité ont lieu avec une fréquence et un volume suffisants pour fournir des informations sur les prix sur une base continue.

D.1.1 Ecarts d'acquisition et Immobilisations incorporelles

Conformément à l'article 12 du règlement délégué 2015/035/CE, ont une valeur nulle dans le bilan prudentiel :

- Les écarts d'acquisition,
- Les immobilisations incorporelles sauf si elles peuvent être vendues séparément et que l'entreprise peut démontrer qu'il existe une valeur d'échange.

Aussi, les actifs incorporels portés dans les comptes sociaux (valorisés au coût de l'immobilisation nette d'amortissement) ont été annulés en vision prudentielle.

Les frais d'acquisition reportés ne répondent pas à la définition d'un actif au sens de la Directive Solvabilité 2 (art 75), étant donné qu'ils ne génèrent pas de flux de trésorerie dans le futur. Par conséquent, ils ne sont pas pris en compte dans le calcul de la meilleure estimation et doivent par ailleurs être annulés dans le bilan économique.

D.1.2 Impôts différés actifs

Les impôts différés actifs et passifs sont générés par des différences temporelles entre les valeurs dans les comptes prudentiels et les valeurs fiscales des actifs et des passifs, par le report en avant de pertes fiscales et de crédits d'impôts non utilisés.

Des impôts différés actifs sont constatés dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sur lequel l'actif d'impôt différé pourra être imputé sera disponible à l'avenir en tenant compte des dispositions légales et réglementaires relatives aux limites temporelles applicables au report en avant de crédits d'impôts non utilisés et au report en avant de pertes fiscales non utilisées.

L'évaluation prudentielle des impôts différés actifs est calculée sur la base d'une projection de résultats issus des prévisions budgétaires révisée chaque année. Au cours de l'exercice 2018, les projections de résultats ont été limitées à cinq ans.

Il n'est pas comptabilisé d'impôts différés en comptes sociaux.

D.1.3 Immobilisations corporelles détenues pour usage propre

Les immobilisations corporelles détenues pour usage propre comprennent seulement les équipements qui sont évalués dans le bilan prudentiel à leur coût amorti comme en comptes sociaux.

D.1.4 Investissements

Ce poste regroupe l'ensemble des placements d'Ageas France à l'exclusion des actifs en représentation des contrats en unités de compte soit l'immobilier, les entreprises liées, les actions, les obligations, les titres structurés, les organismes de placements collectifs, les instruments financiers à terme et les dépôts autres que les équivalents de trésorerie.

D.1.4.1 Biens immobiliers (autres que ceux détenus pour usage propre)

La valorisation prudentielle des biens immobiliers est déterminée sur la base d'une expertise quinquennale effectuée par un expert indépendant agréé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR). Entre deux expertises, cette valeur est estimée annuellement et certifiée par un expert agréé.

En l'absence de marché actif, une méthode de valorisation alternative est utilisée. La valorisation est établie immeuble par immeuble. La valeur retenue est obtenue en croisant les deux méthodes suivantes :

- Méthode par les revenus correspondant à la capitalisation des revenus locatifs réels ou estimés à un taux de rendement convenablement choisi par rapport au marché du bien,
- Méthode par comparaison directe (approche de marché) en comparant le bien à des transactions réalisées, portant sur des biens équivalents en nature et en localisation, à une date antérieure la plus proche possible de la date d'expertise.

La valorisation en comptes sociaux correspond à la valeur nette comptable. Les composantes des biens sont valorisées au coût d'acquisition et sont amorties linéairement sur la durée d'utilité estimée.

D.1.4.2 Entreprises liées y compris participations

En l'absence de prix coté sur un marché actif, les participations sont valorisées dans le bilan prudentiel selon la méthode de la mise en équivalence corrigée définie à l'article 13 du règlement délégué 2015/035 CE soit sur la base de la partie de l'excédent des actifs par rapport aux passifs qu'Ageas France détient. La valeur du goodwill et des immobilisations incorporelles significatives² est déduite de la valeur de la participation.

Dans les comptes sociaux, ces titres sont évalués au coût historique.

D.1.4.3 Actions

Les actions cotées sont valorisées dans le bilan prudentiel à leur prix coté sur les marchés actifs (cours de clôture).

Les actions non cotées sont valorisées au coût historique.

Dans les comptes sociaux, ces titres sont évalués au coût historique.

D.1.4.4 Obligations

Les obligations sont valorisées dans le bilan prudentiel à leur prix coté sur des marchés actifs (prix à la vente). La valorisation intègre les coupons courus.

² Conformément au Règlement Délégué (UE) 2015/35, article 13-§5

PARTIE D – Valorisation à des fins de Solvabilité

Dans les comptes sociaux, elles sont valorisées au coût amorti diminué le cas échéant d'une dépréciation pour risque de crédit avéré.

D.1.4.5 Titres structurés

Pour la valorisation prudentielle des titres structurés dans le bilan prudentiel, deux méthodes sont utilisées :

- Prix cotés sur des marchés actifs quand ceux-ci sont disponibles,
- En l'absence de cotation sur un marché actif, Ageas France utilise une méthode de valorisation alternative en décomposant les produits suivant en deux parties : une patte obligataire et une patte optionnelle.
 - o Pour la patte obligataire, l'évaluation se base sur des données de marché observables ou des données corroborées par le marché,
 - o Pour la patte optionnelle, l'évaluation se base sur la hiérarchie définie dans la norme IFRS 13 et conforme aux principes Solvabilité 2 soit :
 - Si disponible, cours sur des marchés actifs pour des actifs identiques,
 - Sinon, cours sur marché inactif pour un actif identique ou similaire, ou le cours de bourse pour un actif similaire observé sur un marché actif.
 - A défaut pour les titres complexes ou pour des données non observables, une méthode de valorisation alternative.

La valorisation en comptes sociaux correspond au coût historique amorti.

D.1.4.6 Organismes de placements collectifs

Pour la valorisation prudentielle des organismes de placements, Ageas France respecte la hiérarchie explicitée dans l'article 10 du règlement délégué.

- Pour les OPCVM, Ageas France utilise les prix cotés sur des marchés actifs pour les mêmes actifs (valeur liquidative ou prix de rachat),
- Pour les fonds de dette non cotés, en l'absence de prix coté sur des marchés actifs pour ces actifs ou des actifs similaires, Ageas France retient les valorisations calculées par les sociétés de gestion suivant une méthode de valorisation alternative comme par exemple la méthode des cash-flows actualisés,
- Pour les fonds actions non cotés, ils sont valorisés suivant une méthode de valorisation alternative basée sur une combinaison de plusieurs méthodes (transactions récentes, multiples de résultats, actualisation des cash flows). Pour ce faire, les sociétés de gestion utilisent une méthodologie appropriée à la nature, aux caractéristiques et aux circonstances de l'investissement et formulent des hypothèses et des estimations raisonnables,
- Pour les fonds immobiliers, ils font l'objet d'une méthode de valorisation alternative basée sur des méthodes identiques à celles précisées dans le D.1.4.1- Actifs immobiliers autres que pour usage propre. Les SPCI sont valorisées au prix de retrait.

La valorisation en comptes sociaux correspond au coût d'achat, le cas échéant provisionné pour dépréciation durable.

D.1.4.7 Dépôts autres que les équivalents de trésorerie

En vision prudentielle, ils sont valorisés à leur valeur comptable soit au montant payable à vue et intègrent en complément les intérêts courus.

D.1.5 Actifs en représentation des contrats en unités de compte

Il s'agit des actifs au titre des contrats dont le risque financier est porté par les assurés. Les passifs correspondants à ces actifs figurent dans le poste Provisions techniques UC et indexés.

Les principes et méthodes de valorisation de ces actifs sont ceux décrits dans les paragraphes ci-dessus pour les actifs correspondants.

La valorisation prudentielle est égale à la valorisation dans les comptes sociaux.

D.1.6 Prêts et prêts hypothécaires

Pour les titres détenus en direct, dans la mesure où l'impact de cette simplification n'est pas significatif, Ageas France utilise une méthode simplifiée et valorise ces actifs à leur valeur en comptes sociaux soit à la valeur d'acquisition amortie. La valorisation intègre les intérêts courus et les provisions pour dépréciation durable le cas échéant.

Pour les titres détenus par des structures intermédiaires, les valorisations retenues sont celles fournies par les sociétés de gestion basées sur des données observables de marché s'agissant de titres non cotés.

D.1.7 Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance

Cf. D.2 Provisions techniques.

D.1.8 Créances

Elles sont valorisées à leur valeur en comptes sociaux soit au montant de la créance payable à vue.

D.1.9 Trésorerie et équivalent trésorerie

En vision prudentielle, ils sont valorisés à leur valeur comptable soit au montant payable à vue et intègrent en complément les intérêts courus.

D.2 Provisions techniques

D.2.1 Valeur des provisions techniques et description des principales bases, méthodes et hypothèses utilisées

Les provisions techniques d'Ageas France sont valorisées conformément aux règles de l'article 75 de la Directive 2009/138/CE dite « Solvabilité 2 » : les passifs sont valorisés au montant pour lequel ils pourraient être transférés ou réglés dans le cadre d'une transaction conclue, dans des conditions de concurrence normales, entre des parties informées et consentantes.

Dans ce cadre, les provisions techniques et les montants recouvrables au titre de la réassurance ou provisions techniques cédées sont valorisées suivant les règles précisées aux articles 76 et suivants de la Directive.

Les provisions techniques sont calculées pour tous les engagements d'assurance vis-à-vis des preneurs et des bénéficiaires des contrats d'assurance.

Pour le calcul des provisions techniques, Ageas France :

- Applique la [correction pour volatilité](#) définie dans les articles L351-2 et R351-6 du Code des Assurances. Cet ajustement est prévu par Solvabilité 2 et vise à compenser les effets des chocs exceptionnels sur les marchés à court terme sur les exigences de fonds propres, considérant que les engagements d'assurance vie sont majoritairement à long termes.
- A obtenu de l'ACPR l'autorisation d'utiliser la [déduction transitoire « provisions techniques »](#) visée aux articles L 351-5 et R 351- 15 du Code des Assurances sur une partie de son portefeuille de contrats.
- A retenu un montant de [fonds propres excédentaires](#) qui a été déterminé en appliquant une valorisation économique du montant comptable de PPE admissible. Cette démarche est conforme aux modalités des calculs prudentiels concernés par l'arrêté ministériel relatifs aux fonds excédentaires en assurance vie paru au Journal Officiel du 28 décembre 2019 présentés par l'ACPR.

Pour chaque ligne d'activité importante, les provisions techniques d'Ageas France au 31/12/2020 se répartissent comme suit :

| Ligne d'activité | Meilleure estimation (K€) | Marge de risque (k€) | Provisions techniques prudentielles (k€) | Montants recouvrables au titre de la réassurance (k€) |
|---|---------------------------|----------------------|--|---|
| 30 - Assurance avec participation aux bénéfices | 3 051 367 | 57 853 | 3 109 220 | 0 |
| 31- Assurance indexée et en unités de compte | 1 409 891 | 47 819 | 1 457 709 | 26 865 |
| 32- Autre assurance vie | 107 445 | 1 914 | 109 359 | 112 |
| Total | 4 568 703 | 107 586 | 4 676 289 | 26 977 |

PARTIE D – Valorisation à des fins de Solvabilité

La valeur des provisions techniques se décompose en :

- La meilleure estimation : elle correspond à la moyenne pondérée par leur probabilité des flux de trésorerie futurs, compte tenu de la valeur temporelle de l'argent (valeur actuelle attendue des flux de trésorerie futurs), estimée sur la base de la courbe des taux sans risque pertinents ajustée au titre de la correction pour volatilité de la courbe des taux sans risque pertinents telle que définie à l'article 77 quinquies de la directive,
- Et la marge de risque : elle est calculée de manière à garantir que la valeur des provisions techniques est équivalente au montant que les entreprises d'assurance et de réassurance demanderaient pour reprendre et honorer les engagements d'assurance et de réassurance.
- La meilleure estimation et la Marge de Risque font l'objet d'une déduction transitoire calculée conformément à l'article 308 quinquies 2009/138/CE.
- Une réduction de la meilleure estimation pour être inscrits aux fonds excédentaires conformément à l'article paru au Journal Officiel du 28 décembre 2019.
La déduction transitoire appliquée au 31/12/2020 correspond à 75.00% de la différence entre les provisions techniques « Solvabilité 2 » calculées au 01/01/2016 et les provisions techniques « Solvabilité 1 » calculées au 31/12/2015. Elle est calculée sur l'ensemble du portefeuille des contrats monosupport libellé en euros.
La mesure transitoire portant sur les provisions techniques permet d'étaler sur 16 ans l'impact du passage d'un calcul de provisions techniques aux normes "Solvabilité 1" à un calcul "Solvabilité 2" et ainsi de lisser le surcoût global lié au passage de Solvabilité 1 à Solvabilité 2.

Les montants recouvrables au titre de la réassurance ou provisions techniques cédées correspondent à la meilleure estimation des engagements cédés par Ageas France nette de l'ajustement pour défaut de contrepartie soit la moyenne pondérée par leur probabilité des flux de trésorerie futurs relatifs aux engagements cédés.

La courbe des taux sans risques utilisée est la courbe des taux au 31/12/2020 communiquée par l'Autorité Européenne des assurances et des pensions professionnelles (EIOPA).

D.2.1.1 La meilleure estimation

La projection des flux de trésorerie utilisée dans le calcul de la meilleure estimation comprend tous les flux de trésorerie nécessaires pour faire face aux engagements pendant toute la durée de vie de ceux-ci.

Pour projeter ces flux, Ageas France utilise des méthodologies et des outils de modélisation qui permettent de projeter les comportements possibles des engagements (passifs) d'assurance en tenant compte notamment de la participation aux bénéficiaires et des contraintes de taux d'intérêt technique et les comportements des marchés financiers tout en tenant compte des interactions entre les actifs et les passifs. Ces projections sont effectuées selon un ensemble de scénarios stochastiques créés afin de garantir la cohérence avec le marché (« *market-consistency*») suivant laquelle un euro de tout actif projeté sur l'avenir donne une valeur présente d'un euro.

Les scénarios économiques sont générés à l'aide du générateur de scénarios économiques Barrie & Hibbert. Sont ainsi modélisés les actions, l'immobilier, les taux obligataires, les taux de change et l'inflation.

Les modèles de diffusion stochastique utilisés dans ce générateur sont des modèles log-normaux (pour la diffusion du prix des actions et de l'immobilier) et le modèle Libor Market Model + (pour les taux).

Le calcul de la meilleure estimation prend en compte tous les flux suivants liés aux contrats d'assurance existants :

- Les paiements de primes dans les limites des contrats d'assurance telles que définies à l'article 18 du règlement délégué 2015/035 CE,
- Les versements de prestations aux preneurs et bénéficiaires soit :
 - o Les prestations en cas de décès,

PARTIE D – Valorisation à des fins de Solvabilité

- Les prestations de rachats,
 - Les prestations en rentes,
 - Les transferts externes,
- Ils intègrent les participations aux bénéfices et les intérêts techniques/intérêts garantis.
- Les dépenses qui correspondent aux :
 - Frais d'administration,
 - Frais de gestion des investissements,
 - Frais de gestion de sinistres,
 - Frais d'acquisition,
 - Les paiements entre Ageas France et les intermédiaires en rapport avec les engagements d'assurance,
 - Les paiements entre Ageas France et les entreprises d'investissements en rapport avec les contrats en unités de compte,
 - Les primes futures payées aux réassureurs dans le cadre du swap de longévité.

Ces flux tiennent compte des garanties financières et options contractuelles incluses dans les contrats d'assurance telles que les taux minimums garantis, la participation aux bénéfices, les garanties de taux technique de rentes, les rachats et les facteurs susceptibles d'influer sur la probabilité que les preneurs exerceront les options contractuelles ou réaliseront la valeur des garanties financières.

La mise en œuvre de calculs stochastiques permet sur la base de scénarios multiples d'intégrer une vision exhaustive en termes d'évolution des marchés financiers et donc de capter le coût lié aux déviations adverses de marché.

Ainsi, le modèle permet de projeter, pour chaque scénario, tous les flux de l'actif et du passif, en prenant en compte l'impact de la situation économique sur la distribution de la participation aux bénéfices.

Pour ce faire, les polices d'Ageas France sont regroupées par groupe homogène de risques qui reflètent de manière appropriée les risques de chacun des contrats inclus dans ces groupes.

La valeur de la meilleure estimation repose par nature sur de nombreuses hypothèses qui portent sur les exercices futurs. Les principales hypothèses sont les suivantes :

- Hypothèses actuarielles. Les hypothèses en termes de mortalité sont déclinées par famille de produits ; elles se basent sur l'expérience d'Ageas France.
- Hypothèses sur le comportement des preneurs :
 - Hypothèses de rachats structurelles. Elles se décomposent entre les hypothèses sur les rachats partiels et les hypothèses sur les rachats totaux. Elles sont déclinées par famille de produits, par réseau de distribution ainsi que par fractionnement et établies en fonction de l'ancienneté des contrats. Elles se basent sur des analyses de l'expérience récente et passée d'Ageas France.
 - Hypothèses de rachats dynamiques. Elles permettent de refléter les conséquences de l'insatisfaction des assurés si les taux servis sont inférieurs à l'attente des assurés (définie par une cible minimum, fonction des taux swap 10 ans et du taux servi l'année précédente).
 - Les autres hypothèses (notamment taux de sorties en rentes et taux de transferts externes) sont déterminées à partir d'analyses de l'expérience récente d'Ageas France.
- Hypothèses sur les futures décisions de gestion :
 - Allocation d'actifs : l'allocation stratégique retenue est définie par canton. Pour chacun des cantons, elle correspond à l'allocation cible de moyen terme définie et validée en comité Gestion Actif Passif.
 - Participation aux bénéfices :

Ageas France définit des taux cibles minimum et maximum pour chaque groupe homogène de risque. Ceux-ci sont une fonction du taux servi de l'année précédente et du taux swap 10 ans.

Le calcul de la participation aux bénéfices est effectué pour chaque année de projection et chaque scénario. Il suit les étapes suivantes :

PARTIE D – Valorisation à des fins de Solvabilité

- Détermination des montants de participation aux bénéfices distribuables qui dépendent des produits financiers réalisés, et de la reprise de la part de la participation aux excédents dotée il y a plus de 8 ans.
- Calcul des participations aux bénéfices à réaliser pour servir le taux cible minimum et le taux cible maximum.
- L'objectif est de servir aux assurés le maximum possible entre le taux cible minimum et le taux cible maximum. Aussi,
 - Si le montant distribuable est supérieur au montant de participation aux bénéfices à réaliser pour atteindre le taux cible maximum, l'objectif est atteint et le taux cible maximum est servi aux assurés et le surplus est doté en Participation Aux Excédents,
 - A l'inverse, si le montant distribuable est inférieur au montant de participation aux bénéfices à réaliser pour atteindre le taux moyen sur le groupe homogène de risque de plus haute priorité, une reprise complémentaire sur la participation aux excédents est effectuée en vue d'atteindre le montant moyen sur ce groupe homogène de risque.
- En fonction du taux atteint par rapport à la cible des pertes techniques pourront, le cas échéant, être imputées sur les montants distribuables. Ce processus ne pourra en tout état de cause conduire à servir un taux de participation aux bénéfices inférieur à un taux cible moyen défini entre le taux cible minimum et le taux cible maximum.

Dans tous les cas, le montant de participation aux bénéfices distribuée ne pourra être inférieur aux minimums prévus par la réglementation.

- Hypothèses de dépenses. Elles sont fondées sur une hypothèse de continuité d'activité donc sur l'hypothèse qu'Ageas France souscrira de nouveaux contrats à l'avenir. Ainsi, tous les frais généraux récurrents d'Ageas France comptabilisés lors du dernier exercice sont projetés. Ceux-ci sont éclatés par destination, nature et par canton en se basant sur des analyses récentes d'Ageas France, sur l'identification de l'origine des frais et sur des ratios de frais pertinents. Les coûts fixes par réseau correspondant aux coûts administratifs et aux autres charges techniques, sont rapportés au nombre de contrats. Ils sont ensuite projetés en fonction du nombre de contrats en portefeuille et sont augmentés annuellement d'un taux d'inflation. Les coûts variables tels que les coûts de gestion des sinistres, les coûts de placements et les commissions sont rapportés à des assiettes adaptées telles que les prestations, les encours, ou les primes. Ils sont ensuite projetés en fonction de ces assiettes.
- Hypothèses économiques :
 - o Afin de garantir la cohérence avec les marchés, les scénarios économiques sont calibrés sur des données de marché au 31/12/2019 soit la courbe des taux et les volatilités implicites.

Le calcul de la meilleure estimation fait l'objet de méthodes simplifiées sur les points suivants :

- Garantie plancher : la meilleure estimation des flux futurs relative à cette garantie est estimée égale à la provision calculée en comptes sociaux.
- Les provisions techniques cédées ne sont pas modélisées. La valeur retenue correspond donc aux provisions techniques cédées en comptes sociaux. Celles-ci correspondent principalement à la cession en réassurance de la garantie plancher.

D.2.1.2 La Marge de risque

La marge de risque est calculée en déterminant le coût que représente la mobilisation d'un montant de fonds propres éligibles égal au capital de solvabilité requis nécessaire pour faire face aux engagements d'assurance pendant toute la durée de ceux-ci (méthode coût du capital).

Le taux utilisé pour déterminer le coût que représente la mobilisation de ce montant de fonds propres éligibles (taux du coût du capital) est le même pour toutes les entreprises d'assurance et de réassurance. Ce taux est de 6%.

Le calcul de la marge de risque est défini réglementairement dans les articles 37 à 39 du règlement délégué 2015/035 CE. Il repose notamment sur une projection du capital de solvabilité requis (SCR) d'une entreprise de référence. Celui-ci couvre les risques suivants :

- Le risque de souscription,
- Le risque de crédit relatif aux contrats de réassurance aux arrangements avec les véhicules de titrisation, aux intermédiaires, aux preneurs et à toute autre exposition importante étroitement liée aux engagements d'assurance et de réassurance,
- Le risque opérationnel,
- Le risque de marché « inévitable » autre que le risque de taux d'intérêt. Ce risque est nul pour Ageas France.

Il est diminué au titre de la capacité d'absorption des pertes des provisions techniques.

En application du principe de proportionnalité, Ageas France réalise un calcul simplifié de la marge de risque en utilisant une méthode faisant appel à des approximations des montants du capital de solvabilité requis de référence.

Après avoir validé que cette méthode était appropriée compte tenu de son profil de risques, Ageas France a utilisé une méthode simplifiée de calcul de la marge de risque qui consiste à estimer approximativement les risques et les sous-risques individuels au sein de la totalité ou de certains des modules et sous-modules à utiliser pour calculer le futur capital de solvabilité requis (méthode 1).

Ainsi :

- Les composantes ou sous-modules du SCR souscription sont projetées en fonction de facteurs de risques reflétant l'exposition d'Ageas France à chacun des risques. Le SCR souscription projeté est ensuite obtenu par l'agrégation des sous modules telle qu'explicitée dans le cadre de la formule standard.
- Les autres SCR et ajustement au titre de la capacité d'absorption des pertes sont projetés en fonction de l'évolution de la meilleure estimation.
- Le BSCR projeté est ensuite obtenu par agrégation du SCR souscription et du SCR défaut projetés.
- Les SCR projetés de l'entreprise de référence correspondent à la somme des BSCR, SCR opérationnel et ajustement au titre de la capacité d'absorption des pertes des provisions techniques.

La marge de risque ainsi obtenue est ensuite répartie entre le fonds euros et les unités de compte au prorata du SCR souscription calculé pour chaque type de fonds. Les montants ainsi obtenus sont ensuite éclatés suivant les différentes lignes d'activité d'Ageas France en fonction des meilleures estimations relatives à chaque ligne d'activité.

D.2.1.3 La déduction transitoire

Le montant de déduction transitoire ayant fait l'objet d'une approbation par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Régulation est de 147 126k€ au 31/12/2020. Il est à noter que les 200 914k€ accordés au 31/12/16 ont été révisés de -4 746k€ suite à l'adoption de l'arrêté ministériel relatif aux fonds excédentaires en assurance vie paru au Journal Officiel du 28 décembre 2019.

PARTIE D – Valorisation à des fins de Solvabilité

Ce montant, alloué à la ligne d'activité auquel il se rapporte soit la ligne d'activité 30 – Assurance avec participation aux bénéfices.

D.2.2 Niveau d'incertitude dans les provisions techniques

Comme explicité dans le D.2.1, le calcul des provisions techniques correspond à une valeur moyenne de flux de trésorerie projetés suivant un ensemble de scénarios et d'hypothèses. Les scénarios économiques sont calibrés sur les données de marché au 31 décembre de l'année et les hypothèses reposent généralement sur l'expérience passée.

Aussi, le calcul comporte un certain niveau d'incertitude dans la mesure où la réalité s'écartera nécessairement des hypothèses prises et que celle-ci correspond à un scénario donné et pas à une vision moyenne.

En outre, le calcul effectué fait l'objet d'un certain nombre de limites explicitées dans le rapport de la Fonction Actuarielle. Celles-ci portent :

- Sur la modélisation,
- Sur les données,
- Sur les hypothèses.

Néanmoins, celles-ci ne sont pas de nature à remettre en cause de manière significative les évaluations.

Au cours de ces dernières années, des travaux de modélisation et d'analyse ont permis d'améliorer significativement la qualité de la modélisation. Les travaux vont se poursuivre sur les exercices à venir en priorisant sur les points les plus importants identifiés par la fonction actuarielle notamment sur les travaux d'analyse.

D.2.3 Différences entre les provisions Solvabilité 2 et les provisions comptes sociaux

Les provisions techniques calculées dans les comptes sociaux sont calculées conformément à la réglementation en vigueur au 31/12/2015 (règlement ANC N° 2015-11 du 26 novembre 2015 relatif aux comptes annuels des entreprises d'assurance) et doivent être prudentes et suffisantes.

Les provisions prudentielles dites « Solvabilité 2 » correspondent à une vision plus « économique » des engagements d'Ageas France.

Aussi, pour chaque ligne d'activité importante, le montant des provisions techniques en comptes sociaux comparé à la meilleure estimation additionnée de la marge pour risque est la suivante :

| Ligne d'activité | Provisions techniques prudentielles (k€) | Provisions techniques comptes sociaux (k€) |
|---|--|--|
| 30 - Assurance avec participation aux bénéfices | 3 109 220 | 2 667 830 |
| 31- Assurance indexée et en unités de compte | 1 457 709 | 1 440 329 |
| 32- Autre assurance vie | 109 359 | 67 738 |
| <i>Total</i> | <i>4 676 289</i> | <i>4 175 897</i> |

PARTIE D – Valorisation à des fins de Solvabilité

Des différences majeures apparaissent entre les provisions prudentielles Solvabilité 2 et les provisions comptes sociaux :

- L'actualisation des provisions techniques en compte sociaux pour les produits de rentes et les produits grande branche est basée sur un taux régi par le Code des Assurances et calculé de manière prudente, le taux utilisé pour les provisions prudentielles est le taux sans risque majoré d'une correction pour volatilité.
- Les provisions en comptes sociaux incluent un niveau de prudence prescrit par le régulateur. Cette marge de prudence est intégrée sous forme de marge de risque dans les provisions prudentielles.
- Les provisions techniques prudentielles intègrent la participation aux bénéfices future et les marges de gestion.

Aussi, de manière générale, pour la ligne d'activité 30- assurance avec participation aux bénéfices, la provision prudentielle est supérieure à la provision en comptes sociaux du fait de l'intégration dans les provisions techniques prudentielles de la participation aux bénéfices futures et la prise en compte des frais généraux.

Pour la ligne d'activité 31 – Assurance indexée et en unités de compte, la provision technique des contrats des contrats exprimés en unités de compte est évaluée par référence à la dernière valeur des actifs servant de support à ces contrats à la date de clôture, alors que les marges futures nettes de l'assureur de frais généraux sont déduites des provisions prudentielles.

Pour la ligne d'activité 32 – Autre assurance vie, la provision prudentielle tient compte de la différence temporelle liée à l'écoulement des provisions de sinistres et la prise en compte des marges issues des prime périodiques futures, le cas échéant.

D.2.4 Utilisation de la correction pour volatilité

Comme explicité ci-dessus, Ageas France applique la correction pour volatilité visée à l'article 77 quinquies de la directive 2009/138/CE.

Les impacts d'une annulation de la correction pour volatilité sur la situation financière d'Ageas France sont les suivants :

| | Impact (k€) |
|---|-------------|
| Provisions techniques | 15 582 |
| Capital de Solvabilité requis | 8 114 |
| Minimum de capital requis | 3 651 |
| Fonds propres de base | -15 582 |
| Fonds propres éligibles pour couvrir le SCR | -15 582 |
| Fonds propres éligibles pour couvrir le MCR | -14 852 |

D.2.5 Utilisation de la mesure transitoire sur les provisions techniques

Dans le cadre de l'entrée en vigueur de Solvabilité 2 au 01/01/2016, Ageas France a obtenu de l'ACPR l'autorisation d'utiliser la mesure transitoire « provisions techniques » sur un sous portefeuille d'anciens contrats, en run off, portefeuille qui pèse particulièrement sur son SCR.

Dans ce contexte, Ageas France a mis en œuvre un plan à long terme qui lui permet de converger vers une position de Solvabilité renforcée et ce bien avant la fin de la période transitoire.

L'utilisation de cette mesure transitoire vise à laisser à Ageas France un horizon de temps de 16 années pour bénéficier d'un renouvellement bénéfique et d'une extinction de ses anciens contrats au profit des produits en cours de commercialisation. Elle se traduit par une déduction sur le montant des provisions techniques, qui baisse de manière linéaire d'année en année.

La non-application de cette mesure induirait au 31/12/2020 :

- Un renforcement des provisions techniques de 147 604 k€ (dont 147 126 k€ de meilleure estimation), et en conséquence une baisse des fonds propres et des fonds propres éligibles à la couverture du SCR d'un même montant.
- Une baisse des fonds propres éligibles à la couverture du MCR de 147 544 k€.

D.3 Autres passifs

Ageas France comptabilise ses passifs autres que les provisions techniques conformément aux normes comptables internationales adoptées par la Commission en vertu du règlement (CE) No 1606/2002. En vertu du principe de proportionnalité, certains passifs sont valorisés en se fondant sur la méthode de valorisation utilisée pour l'élaboration des états financiers annuels conformément à l'article 9 du règlement délégué 2015/035 CE en considérant qu'il s'agit de la meilleure approximation de leur juste valeur.

D.3.1 Provisions autres que les provisions techniques

Elles sont composées :

- Des provisions pour contentieux et litiges sociaux. Celles-ci sont valorisées à leur valeur dans les comptes sociaux,
- Des provisions pour médaille du travail et indemnité de fin de carrière. Dans le bilan prudentiel, celles-ci sont évaluées suivant la norme IAS 19 relative aux avantages du personnel. Dans les comptes sociaux, ces engagements ne sont pas valorisés (engagements hors bilan).

D.3.2 Produits dérivés

Les forwards de change sont valorisés dans le bilan prudentiel en utilisant les parités officielles de la BCE.

D.3.3 Dettes

Elles sont valorisées à leur valeur en comptes sociaux soit au montant de la créance payable à vue.

D.3.4 Passifs subordonnés

Suivant l'article 14 du règlement délégué 2015/035 CE, ils devraient être valorisés conformément au règlement (CE) n° 1606/2002 et sans tenir compte de l'évolution de la qualité de crédit propre à l'entreprise depuis la date d'origine de la comptabilisation.

Pour la valorisation prudentielle, Ageas France utilise une méthode simplifiée en valorisant les passifs subordonnés au coût historique.

D.4 Méthodes de valorisation alternatives

Les actifs et passifs ayant été valorisés en utilisant des méthodes de valorisation alternatives telles que décrites dans l'article 10 du règlement délégué 2015/035 CE sont visés dans les paragraphes D.1 et D.3.

Pour ces actifs et ces passifs, cette méthode est justifiée du fait de l'absence d'un cours de cotation sur un marché actif pour cet actif ou pour un actif similaire.

Ageas France, quand elle a recours à cette méthode de valorisation, s'attache à documenter et à conserver lors de chaque valorisation la ou les méthodes, les données et les hypothèses utilisées.

Lorsque c'est possible et notamment pour la valorisation de ses actifs immobiliers (cf. D.1.4.1), Ageas France utilise au minimum deux méthodes parmi les trois méthodes décrites en D.1. Les comparaisons effectuées entre ces deux méthodes permettent de mesurer l'incertitude portant sur la valorisation.

En outre, les sociétés de gestion ou les experts mandatés par Ageas France pour valoriser ces actifs confrontent lorsque cela est possible la valorisation effectuée avec les prix observés lors de transactions récentes réalisées sur des biens équivalents

D.5 Autres informations

Au 01/01/2021, et conformément aux dispositions applicables, la déduction liée à l'application de la mesure transitoire diminue de 1/16^{ème} et atteint 134 865k€.

Ce changement induit donc au 01/01/2021 une baisse de 12 261k€ de la déduction transitoire par rapport à la situation au 31/12/2020 et induit :

- Un renforcement des provisions techniques de 12 261k€, et en conséquence une baisse des fonds propres et des fonds propres éligibles à la couverture du SCR d'un même montant.
- Une baisse des fonds propres éligibles à la couverture du MCR de 12 261k €.

E Gestion du capital

E.1 Fonds propres

E.1.1 Composition et éligibilité

E.1.1.1 Gestion des fonds propres

Ageas France évalue de manière régulière ses ressources en capital et ses besoins en vision économique de manière prospective sur l’horizon de son plan stratégique (3 ans) et sur l’horizon d’application de la mesure transitoire sur les provisions techniques. Ceci lui permet d’évaluer l’adéquation du niveau de capital au regard des exigences réglementaires et de son appétence au risque.

Ceci lui permet d’identifier les actions à mettre en œuvre en vue de répondre aux objectifs stratégiques qui ont été fixés en termes de résultats, solvabilité et liquidité.

Ces actions sont définies dans la politique de gestion du capital d’Ageas France. Elles sont graduées en fonction du niveau du taux de couverture des exigences réglementaires par les fonds propres. Elles peuvent consister par exemple en une distribution exceptionnelle de dividendes, en une augmentation/réduction du profil de risque ou en une injection de capital.

Par ailleurs, la politique de gestion du capital d’Ageas France prévoit également des processus pour la gestion du capital de ses entités Sicavonline et Ageas Patrimoine au regard de leurs exigences réglementaires propres.

A noter, l’augmentation de capital de Sicavonline après réduction totale du capital par apurement à due concurrence des pertes reportées effectuée en 2019.

E.1.1.2 Composition des fonds propres

Les fonds propres d’Ageas France au 31 décembre 2019 valorisés conformément aux normes prudentielles Solvabilité 2, figurent dans le tableau S.23.01.01³. Ils sont constitués exclusivement de fonds propres de base :



Par ailleurs, Ageas France applique l’arrêté du Ministre de l’Économie relatif aux fonds excédentaires publié au Journal Officiel le 2 décembre 2020. A cette fin, Ageas France utilise la méthodologie définie par l’Autorité de Contrôle Prudentiel et de Supervision, et reconnaît ainsi 70% du montant de sa provision pour participation aux bénéficiaires à fin décembre 2020 en fonds propres excédentaires.

Toutefois, à des fins de suivi interne, Ageas France continue de suivre sa position de solvabilité sans application de cette mesure.

³ Cf. Annexes Quantitatives – tableau S.23.01.01: Fonds propres

PARTIE E – Gestion du capital

Ils sont classés selon trois niveaux (« tier ») en application de critères définis dans la Directive 2009/138/CE de la manière suivante :

| Fonds Propres | 31/12/2020 | | 31/12/2019 | |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | k€ | % | k€ | % |
| <i>Classification par niveau</i> | | | | |
| Niveau 1 - non restreint | 310 934 | 83% | 301 639 | 82% |
| Niveau 1 - restreint | 25 000 | 7% | 25 000 | 7% |
| Niveau 1 (total) | 335 934 | 89% | 326 639 | 89% |
| Niveau 2 | 30 000 | 8% | 30 000 | 8% |
| Niveau 3 | 9 828 | 3% | 9 803 | 3% |
| Total Fonds Propres de base | 375 762 | 100,00% | 366 442 | 100,00% |

L'analyse de la qualité des fonds propres d'Ageas montre qu'à fin 2020, 89% des fonds propres sont de qualité élevée.

Niveau 1- non restreint

Ils se composent d'abord d'éléments de capital issus des états financiers en normes comptables françaises (fonds propres statutaires), c'est-à-dire :

- Du capital social,
- De primes liées au capital social,
- Et du report à nouveau et des autres réserves statutaires. Ces éléments font partie de la réserve de réconciliation.

A fin 2020, les éléments issus des états financiers s'élèvent à 169 115 k€.

Les différences de valorisation des actifs et passifs entre le bilan prudentiel et le bilan social détaillées au paragraphe E.1.2 du présent rapport viennent s'ajouter aux fonds propres de base. Elles sont incluses dans la réserve de réconciliation.

La réserve de réconciliation est ainsi constituée :

- Des capitaux propres statutaires suivants :
 - o Résultat de l'exercice,
 - o Report à nouveau,
 - o Réserve de capitalisation,
 - o Autres réserves,
- Des différences de valorisation des actifs et passifs entre le bilan prudentiel et le bilan social.

Niveau 1 – restreint

Une première tranche d'emprunt subordonnée vient compléter les fonds propres de niveau 1. Cet emprunt subordonné a été mis en place le 30 août 2002. Cet emprunt à durée indéterminée (TSDI) d'un montant de 25 millions d'euros a été souscrit auprès de Fortis Insurance International NV devenue Ageas Insurance International NV aujourd'hui. A noter que le prêteur (Ageas Insurance International) est l'actionnaire à hauteur de 99,99% d'Ageas France.

Ce TSDI, dans la mesure où il était éligible à la couverture de la marge de solvabilité avant l'entrée en vigueur de Solvabilité 2 et qu'il a été émis avant le 17/01/2015, est admis dans les fonds propres de base en application des mesures transitoires prévues dans le paragraphe 9 de l'article 308 ter de la Directive 2014/51/UE (Omnibus 2) pour une durée de 10 ans après le 1^{er} janvier 2016.

PARTIE E – Gestion du capital

Le contrat conclu entre Ageas France et Ageas Insurance International NV ne prévoit pas de clauses particulières autres que celles usuelles pour ce type de prêt.

En tout état de cause, cet emprunt ne saurait être débouclé sans l'autorisation préalable de l'ACPR.

Niveau 2

Dans le cadre d'une optimisation du capital et des fonds propres de la compagnie, une seconde tranche d'emprunt subordonné a été mise en place au cours du dernier trimestre 2014 (2 décembre 2014) sous la forme d'émission de titres subordonnés remboursables (TSR) pour un montant de 30 millions d'euros.

Comme pour le TSDI, le prêteur est Ageas Insurance International NV, l'actionnaire principal d'Ageas France. Ce prêt a été conclu pour une durée de 10 ans (date d'échéance initiale fixée au 2 décembre 2024).

Le contrat de prêt prévoit la faculté de remboursement anticipé à l'initiative de l'emprunteur (Ageas France) suite à un événement de majorations (paiements additionnels), à la remise en cause de déductibilité fiscale des intérêts ou à la survenance d'un événement réglementaire de nature à remettre en cause les conditions.

Dans le cas où, à tout moment postérieurement à la mise en œuvre de Solvabilité 2, les options de remboursement au gré de l'emprunteur seraient de nature à remettre en cause son éligibilité en tant que Fonds propres réglementaires au moins équivalents à des Fonds propres de « Niveau 2 », les termes du prêt seront automatiquement modifiés pour supprimer de telles options.

Niveau 3

Les impôts différés actifs sont classés en Niveau 3 et s'élèvent à 9 828 k€.

E.1.1.3 Eligibilité des fonds propres

Des limites quantitatives s'appliquent aux fonds propres de base pour couvrir le capital de solvabilité requis et le minimum de capital requis.

Ainsi aux fins du respect du Capital de Solvabilité Requis, les montants éligibles sont les suivants :

- Au moins 50% du Capital de Solvabilité Requis devra être couvert par des fonds propres de niveau 1,
- Au plus 15% du Capital de Solvabilité Requis devra être couvert par des fonds propres de niveau 3,
- Au plus 50 % du Capital de Solvabilité Requis devra être couvert par des fonds propres de niveau 2 et 3,
- Les fonds propres de niveau 1 restreint ne pourront pas excéder 20% des fonds propres de niveau 1.

Ainsi aux fins du respect du Minimum de Capital Requis, les montants éligibles sont les suivants :

- Au moins 80 % du Minimum de Capital Requis devra être couvert par des fonds propres de niveau 1,
- Au plus 25% du Minimum de Capital Requis devra être couvert par des fonds propres de niveau 2.
- Les fonds propres de niveau 1 restreint ne pourront pas excéder 20% des fonds propres de niveau 1.

Les fonds propres d'Ageas France ne font l'objet d'aucune déduction, ainsi les fonds propres disponibles sont équivalents aux fonds propres éligibles à la couverture du Capital de Solvabilité Requis et du Minimum de Capital Requis :

PARTIE E – Gestion du capital

| Fonds propres éligibles | 31/12/2020 | | 31/12/2019 | |
|--|----------------|----------------------------|----------------|----------------------------|
| <i>Eligibilité pour la couverture du SCR</i> | <i>k€</i> | <i>% des fonds propres</i> | <i>k€</i> | <i>% des fonds propres</i> |
| Total | 375 762 | 100% | 366 442 | 100% |
| Niveau 1 > 50% SCR | 335 934 | 89% | 326 639 | 89% |
| <i>Niveau 1 Non restreint</i> | <i>310 934</i> | <i>83%</i> | <i>301 639</i> | <i>82%</i> |
| <i>Niveau 1 Restreint < 20% Niveau 1</i> | <i>25 000</i> | <i>7%</i> | <i>25 000</i> | <i>7%</i> |
| Niveau 2 et 3 < 50% SCR | 39 828 | 11% | 39 803 | 11% |
| Niveau 3 < 15% SCR | 9 828 | 3% | 9 803 | 3% |
| <i>Eligibilité pour la couverture du MCR</i> | <i>k€</i> | <i>% des fonds propres</i> | <i>k€</i> | <i>% des fonds propres</i> |
| Total | 353 785 | 100% | 344 601 | 100% |
| Niveau 1 > 80% MCR | 335 934 | 95% | 326 639 | 95% |
| <i>Niveau 1 Non restreint</i> | <i>310 934</i> | <i>88%</i> | <i>301 639</i> | <i>88%</i> |
| <i>Niveau 1 Restreint < 20% Niveau 1</i> | <i>25 000</i> | <i>7%</i> | <i>25 000</i> | <i>7%</i> |
| Niveau 2 < 20% MCR | 17 851 | 5% | 17 962 | 5% |

Le SCR et le MCR sont couverts en totalité par les fonds propres de niveau 1 non restreint.

E.1.1.4 Fonds cantonnés

Au 31/12/2020, Ageas France possède deux fonds cantonnés : un fonds cantonné, le PERP, et un fonds isolé suite à la migration du portefeuille, UFGV. Bien que cantonné, le PERP ne fasse pas l'objet d'une déclaration d'informations détaillées par application du principe de proportionnalité. En effet, les provisions techniques en normes sociales sont de 143 306k€, soit 3.60% des provisions techniques totales. En meilleure estimation, le PERP représente 2.67% de la meilleure estimation totale.

Le montant total de l'ajustement apporté à la réserve de réconciliation du fait de l'existence d'éléments de fonds propres restreints relatifs à ces fonds cantonnés est donc nul.

PARTIE E – Gestion du capital

E.1.2 Différence de valorisation

Au 31 décembre 2020 La réconciliation entre les fonds propres valorisés conformément aux normes prudentielles Solvabilité 2 et les fonds propres statutaires se présente comme suit :

| RECONCILIATION Fonds propres statutaires et Fonds Propres Solvabilité 2 | 31/12/2020 | 31/12/2019 | Variation |
|--|----------------|----------------|---------------|
| | KEUR | KEUR | KEUR |
| Fonds propres statutaires | 220 153 | 210 121 | 10 031 |
| Capital social | 159 221 | 159 221 | 0 |
| Primes d'émission | 246 | 246 | 0 |
| Report à nouveau et autres réserves | 60 686 | 50 654 | 10 031 |
| | | | 0 |
| Dettes subordonnées | 55 000 | 55 000 | 0 |
| | | | 0 |
| Différence de réévaluation | 100 609 | 101 321 | -712 |
| Différence de valorisation des actifs | 607 037 | 478 050 | 128 987 |
| Annulation du Goodwill, Frais d'acquisition reportés et Actifs incorporels | -9 100 | -7 846 | -1 254 |
| Actifs de placement | 601 692 | 472 396 | 129 296 |
| Impôts différés nets | 9 828 | 9 803 | 25 |
| Autres actifs | 4 618 | 3 697 | 921 |
| Différence de valorisation des Provisions techniques | -500 405 | -369 347 | -131 058 |
| Différence de valorisation des autres passifs | -6 023 | -7 382 | 1 360 |
| Total Fonds Propres Solvabilité 2 | 375 762 | 366 442 | 9 319 |

Les différences de valorisation entre les fonds propres statutaires et les fonds propres valorisés conformément aux normes prudentielles Solvabilité 2 proviennent essentiellement de :

- La différence de valorisations des actifs et des passifs détaillées dans la partie *D. Valorisation à des fins de Solvabilité* du présent rapport et s'élèvent à 100 609 K€.
- La reclassification des dettes subordonnées.

E.1.3 Mesures transitoires

Le titre de dette subordonnée à durée indéterminée est considéré comme éligible à la clause dite « de grand père » et est donc classé en Niveau 1 Restreint jusqu'au 01/01/2026 dans la mesure où il ne répond pas aux critères de classification en Niveau 1 ou en Niveau 2.

Etant à durée indéterminée, aucune date d'appel n'intervient avant la fin de la période transitoire.

E.1.4 Fonds propres auxiliaires

Les fonds propres d'Ageas France ne comptent aucun élément de fonds propres auxiliaires.

E.1.5 Eléments déduits, restriction à la disponibilité et à la transférabilité

L'analyse des fonds propres de l'Entreprise n'a pas mis en évidence dans les comptes au 31 décembre 2020 d'ajustements ni de restrictions notables affectant la disponibilité et la transférabilité des fonds propres au sein de l'entreprise.

E.2 Capital de Solvabilité Requis et Minimum de Capital Requis

La Directive Solvabilité 2 prévoit deux exigences de capital différentes :

- Le SCR (Capital de Solvabilité Requis) correspond au niveau de fonds propres éligibles dont l'entreprise a besoin pour faire face à ses engagements à horizon 1 an avec un seuil de confiance à 99,5%.
- Le MCR (Minimum de Capital Requis) correspond au niveau de fonds propres de base éligibles en-deçà duquel les preneurs et les bénéficiaires seraient exposés à un niveau de risque inacceptable si l'entreprise était autorisée à poursuivre son activité.

Le Capital de Solvabilité Requis est déterminé de manière à garantir que tous les risques quantifiables auxquels Ageas France est exposé soient pris en considération.

Le calcul du SCR se base sur un calcul par module de risques individuels qui sont agrégés.

PARTIE E – Gestion du capital

Au 31/12/2020, le montant du SCR s'élève à 198 345 kEUR. Les fonds propres éligibles sont de 375 741 kEUR. Le ratio de solvabilité s'établit ainsi à 189%.

Le montant MCR s'élève à 89 255 kEUR, les fonds propres éligibles sont de 353 764 kEUR, soit un ratio de couverture du MCR de 396%.

| k€ | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|--|----------------|----------------|
| Fonds Propres économiques | | |
| Fonds propres S2 | 375 762 | 366 442 |
| <i>Fonds propres éligibles SCR</i> | 375 762 | 366 442 |
| <i>Fonds propres éligibles MCR</i> | 353 785 | 344 601 |
| Capital de Solvabilité Requis (SCR) | | |
| SCR Marché | 233 197 | 230 072 |
| SCR Vie | 87 472 | 126 795 |
| SCR Contrepartie | 13 458 | 13 458 |
| <i>Diversification</i> | -61 052 | -76 763 |
| Capital de solvabilité requis de base (BSCR) | 273 075 | 293 562 |
| SCR Opérationnel | 25 240 | 23 351 |
| <i>Ajustement capacité d'absorption des pertes des provisions techniques</i> | -99 971 | -117 338 |
| SCR | 198 345 | 199 575 |
| <i>ratio de couverture du SCR</i> | <i>189%</i> | <i>184%</i> |
| MCR | 89 255 | 89 809 |
| <i>ratio de couverture du MCR</i> | <i>396%</i> | <i>384%</i> |

Sans application de l'arrêté relatif aux fonds propres excédentaires, le ratio de solvabilité d'Ageas France serait de 164% : les fonds propres éligibles à la couverture du SCR seraient de 326 129 kEUR. En reconnaissant ainsi la provision pour participation aux bénéfices en fonds propres excédentaire, selon une valorisation économique, les fonds propres éligibles à la couverture du SCR augmentent ainsi de 49 611 kEUR.

La légère hausse du ratio de couverture du SCR entre le 31/12/19 et le 31/12/20 est expliquée principalement par l'incorporation de la production nouvelle de l'année, le renforcement de nos réserves et la mise en place d'un traité de réassurance interne permettant de transférer une large partie du risque de longévité portée nos portefeuilles à Ageas SA, qui a été contrebalancée par la dégradation de la situation économique.

PARTIE E – Gestion du capital

En application du principe de proportionnalité, Ageas France utilise des calculs simplifiés pour calculer les exigences de capital des sous modules risque de mortalité en vie et risque de catastrophe en vie du module risque de souscription en vie.

Le minimum de capital requis d'Ageas France est calculé comme la fonction linéaire des provisions techniques et du capital sous risque de l'entreprise. Il ne peut pas être inférieur à 25% du Capital de Solvabilité Requis et ne peut être supérieur à 45% du Capital de Solvabilité Requis.

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

Non applicable à Ageas France.

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

Non applicable à Ageas France.

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

Ageas France respecte les exigences de capital requises : Minimum de Capital Requis (MCR) et Capital de Solvabilité Requis (SCR).

Il n'y a pas de manquement observé durant l'année 2020, ni anticipé jusqu'à l'horizon du plan stratégique, que ce soit pour la couverture du MCR et pour la couverture du SCR.

E.6 Autres informations

Non applicable à Ageas France.

Annexes

Annexes

S.02.01.02 - Bilan

AGEAS FRANCE

Période : 31 DÉCEMBRE 2020

Devise : KEUR

| Actifs | Valeur Solvabilité 2 |
|---|-----------------------------|
| Goodwill | |
| Frais d'acquisition différés | |
| Immobilisations incorporelles | |
| Actifs d'impôts différés | 9 828 |
| Excédent du régime de retraite | 0 |
| Immobilisations corporelles détenues pour usage propre | 4 230 |
| Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés) | 3 489 088 |
| Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre) | 54 900 |
| Détenions dans des entreprises liées, y compris participations | 3 220 |
| Actions | 177 |
| Actions – cotées | 1 |
| Actions – non cotées | 175 |
| Obligations | 2 935 017 |
| Obligations d'État | 2 219 580 |
| Obligations d'entreprise | 635 384 |
| Titres structurés | 80 053 |
| Titres garantis | 0 |
| Organismes de placement collectif | 471 564 |
| Produits dérivés | 2 669 |
| Dépôts autres que les équivalents de trésorerie | 21 542 |
| Autres investissements | 0 |
| Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés | 1 412 817 |
| Prêts et prêts hypothécaires | 59 725 |
| Avances sur police | 21 366 |
| Prêts et prêts hypothécaires aux particuliers | 38 359 |
| Autres prêts et prêts hypothécaires | 0 |
| Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance | 26 977 |
| Non-vie et santé similaire à la non-vie | 0 |
| Non-vie hors santé | 0 |
| Santé similaire à la non-vie | 0 |
| Vie et santé similaire à la vie, hors santé, UC et indexés | 112 |
| Santé similaire à la vie | 0 |
| Vie hors santé, UC et indexés | 112 |
| Vie UC et indexés | 26 865 |
| Dépôts auprès des cédantes | 0 |
| Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires | 6 296 |
| Créances nées d'opérations de réassurance | 0 |
| Autres créances (hors assurance) | 24 499 |
| Actions propres auto-détenues (directement) | 0 |
| Éléments de fonds propres ou fonds initial appelé(s), mais non encore payé(s) | 0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 85 871 |
| Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus | |
| Total actifs | 5 119 331 |

Annexes

| Passifs | Valeur Solvabilité 2 |
|--|-----------------------------|
| Provisions techniques non-vie | |
| Provisions techniques non-vie (hors santé) | |
| Provisions techniques calculées comme un tout | |
| Meilleure estimation | |
| Marge de risque | |
| Provisions techniques santé (similaire à la non-vie) | |
| Provisions techniques calculées comme un tout | |
| Meilleure estimation | |
| Marge de risque | |
| Provisions techniques vie (hors UC et indexés) | 3 218 579 |
| Provisions techniques santé (similaire à la vie) | 0 |
| Provisions techniques calculées comme un tout | 0 |
| Meilleure estimation | 0 |
| Marge de risque | 0 |
| Provisions techniques vie (hors santé, UC et indexés) | 3 218 579 |
| Provisions techniques calculées comme un tout | 0 |
| Meilleure estimation | 3 158 812 |
| Marge de risque | 59 767 |
| Provisions techniques UC et indexés | 1 457 709 |
| Provisions techniques calculées comme un tout | 0 |
| Meilleure estimation | 1 409 891 |
| Marge de risque | 47 819 |
| Autres provisions techniques | 0 |
| Passifs éventuels | 0 |
| Provisions autres que les provisions techniques | 3 382 |
| Provisions pour retraite | 0 |
| Dépôts des réassureurs | 0 |
| Passifs d'impôts différés | 0 |
| Produits dérivés | 0 |
| Dettes envers des établissements de crédit | 101 |
| Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit | 4 304 |
| Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires | 42 712 |
| Dettes nées d'opérations de réassurance | 762 |
| Autres dettes (hors assurance) | 15 880 |
| Passifs subordonnés | 55 140 |
| Passifs subordonnés non inclus dans les fonds propres de base | 140 |
| Passifs subordonnés inclus dans les fonds propres de base | 55 000 |
| Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus | |
| Total du passif | 4 798 570 |
| Excédent d'actif sur passif | 320 762 |

Rapport 2020 sur la solvabilité et la situation financière (SFCR)

Annexes

S.05.01.02 - Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité (Vie)

AGEAS FRANCE
Période : 31 DECEMBRE 2020
Devise : KEUR

| | Ligne d'activité pour: engagements d'assurance vie | | | | | Engagements de réassurance vie | | Total |
|---|--|--|--|-----------------------|---|--|---------------------|----------------|
| | Assurance maladie | Assurance avec participation aux bénéfices | Assurance indexée et en unités de compte | Autres assurances vie | Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liés aux engagements d'assurance santé | Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liés aux engagements d'assurance autres que les engagements d'assurance santé | Réassurance maladie | |
| Primes émises | | 212 511 | 193 801 | 569 | | | | 406 881 |
| Brut | | 212 511 | 193 801 | 569 | | | | 406 881 |
| Part des réassureurs | | 121 | 853 | 64 | | | | 1 038 |
| Net | | 212 390 | 192 948 | 505 | | | | 405 843 |
| Primes acquises | | 212 511 | 193 801 | 569 | | | | 406 881 |
| Brut | | 212 511 | 193 801 | 569 | | | | 406 881 |
| Part des réassureurs | | 121 | 853 | 64 | | | | 1 038 |
| Net | | 212 390 | 192 948 | 505 | | | | 405 843 |
| Charge des sinistres | | 278 332 | 99 780 | -67 | | | | 378 045 |
| Brut | | 278 332 | 99 780 | -67 | | | | 378 045 |
| Part des réassureurs | | 35 | 56 | 48 | | | | 139 |
| Net | | 278 297 | 99 724 | -115 | | | | 377 906 |
| Variation des autres provisions techniques | | -82 854 | 77 856 | -13 | | | | -5 011 |
| Brut | | -82 854 | 77 856 | -13 | | | | -5 011 |
| Part des réassureurs | | 0 | -18 156 | 0 | | | | -18 156 |
| Net | | -82 854 | 96 013 | -13 | | | | 13 145 |
| Dépenses engagées | | | | | | | | 0 |
| Autres dépenses | | | | | | | | 0 |
| Total des dépenses | | 32 975 | 27 119 | 63 | | | | 60 157 |

Rapport 2020 sur la solvabilité et la situation financière (SFCR)

Annexes

S.12.01.02 - Provisions techniques Vie et Santé

ASU AGEAS FRANCE
Période : 31 DÉCEMBRE 2020
Devise : EUR

| | Assurance avec participation aux bénéfices | Assurance indexée et en unités de compte | | | Autres assurances vie | | | Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements | Réassurance acceptée | Total (vie hors santé, y compris UC) |
|--|--|--|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|--|----------------------|--------------------------------------|
| | | Total | Contrats sans options ni garanties | Contrats avec options ou garanties | Total | Contrats sans options ni garanties | Contrats avec options ou garanties | | | |
| Provisions techniques calculées comme un tout | | | | | | | | | | |
| Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, après l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout | | | | | | | | | | |
| Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque | | | | | | | | | | |
| Meilleure estimation | | | | | | | | | | |
| Meilleure estimation brute | 3 198 493 | - | 971 932 | 437 959 | - | 67 759 | 39 686 | - | - | 4 715 829 |
| Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie | | | | | | | | | | |
| | | | | 26 865 | - | - | 112 | - | - | 26 977 |
| Meilleure estimation nette des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie - total | 3 198 493 | - | 971 932 | 411 093 | - | 67 759 | 39 574 | - | - | 4 688 852 |
| Marge de risque | 58 331 | 47 819 | - | - | 1 914 | - | - | - | - | 108 063 |
| Montant de la déduction transitoire sur les provisions techniques | | | | | | | | | | |
| Provisions techniques calculées comme un tout | | | | | | | | | | |
| Meilleure estimation | (147 126) | - | - | - | - | - | - | - | - | (147 126) |
| Marge de risque | (473) | - | - | - | - | - | - | - | - | (473) |
| Provisions techniques - Total | 3 109 220 | 1 457 709 | - | - | 109 359 | - | - | - | - | 4 676 289 |

S.12.01.02 - Provisions techniques Vie et Santé

ASU AGEAS FRANCE
Période : 31 DÉCEMBRE 2020
Devise : EUR

| | Assurance santé (assurance directe) | | | Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé | Réassurance santé (réassurance acceptée) | Total (santé similaire à la vie) |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--|--|----------------------------------|
| | Total | Contrats sans options ni garanties | Contrats avec options ou garanties | | | |
| Provisions techniques calculées comme un tout | | | | | | |
| Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, après l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout | | | | | | |
| Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque | | | | | | |
| Meilleure estimation | | | | | | |
| Meilleure estimation brute | - | - | - | - | - | - |
| Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie | | | | | | |
| | - | - | - | - | - | - |
| Meilleure estimation nette des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie - total | - | - | - | - | - | - |
| Marge de risque | - | - | - | - | - | - |
| Montant de la déduction transitoire sur les provisions techniques | | | | | | |
| Provisions techniques calculées comme un tout | | | | | | |
| Meilleure estimation | - | - | - | - | - | - |
| Marge de risque | - | - | - | - | - | - |
| Provisions techniques - Total | - | - | - | - | - | - |

S.22.01.21 - Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires

AGEAS FRANCE

Période : 31 DÉCEMBRE 2020

Devise : kEUR

| | 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 |
|---|--|---|--|---|---|
| Provisions techniques | 4 676 289 | 147 604 | | 15 582 | |
| Fonds propres de base | 375 762 | -147 604 | | -15 582 | |
| Fonds propres éligibles pour couvrir le SCR | 375 762 | 49 611 | | -15 582 | |
| Capital de solvabilité requis | 198 345 | 662 | | 8 114 | |
| Fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis | 353 785 | 49 611 | | -14 852 | |
| Minimum de capital requis | 89 255 | 0 | | 3 651 | |

Rapport 2020 sur la solvabilité et la situation financière (SFCR)

Annexes

S.23.01.01 - Fonds propres

AGEAS FRANCE
Période : 31 DÉCEMBRE 2020
Devise : kEUR

| | Total | Niveau 1 – non restreint | Niveau 1 – restreint | Niveau 2 | Niveau 3 |
|---|---------|--------------------------|----------------------|----------|----------|
| Fonds propres de base avant déduction pour participations dans d'autres secteurs financiers, comme prévu à l'article 68 du règlement délégué 2015/35 | | | | | |
| Capital en actions ordinaires (brut des actions propres) | 159 221 | 159 221 | | | |
| Compte de primes d'émission lié au capital en actions ordinaires | 246 | 246 | | | |
| Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel | | | | | |
| Comptes mutualistes subordonnés | | | | | |
| Fonds excédentaires | 49 611 | 49 611 | | | |
| Actions de préférence | | | | | |
| Compte de primes d'émission lié aux actions de préférence | | | | | |
| Réserve de réconciliation | 101 856 | 101 856 | | | |
| Passifs subordonnés | 55 000 | - | 25 000 | 30 000 | - |
| Montant égal à la valeur des actifs d'impôts différés nets | 9 828 | - | - | - | 9 828 |
| Autres éléments de fonds propres approuvés par l'autorité de contrôle en tant que fonds propres de base non spécifiés supra | | | | | |

S.23.01.01 - 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

| | Total |
|--|-------|
| 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 | |

S.23.01.01 - Déductions

| | Total | Niveau 1 – non restreint | Niveau 1 – restreint | Niveau 2 | Niveau 3 |
|---|-------|--------------------------|----------------------|----------|----------|
| Déductions pour participations dans des établissements de crédit et des établissements financiers | | | | | |

S.23.01.01 - Fonds propres après déductions

| | Total | Niveau 1 – non restreint | Niveau 1 – restreint | Niveau 2 | Niveau 3 |
|--|---------|--------------------------|----------------------|----------|----------|
| Total fonds propres de base après déductions | 375 762 | 310 934 | 25 000 | 30 000 | 9 828 |

Annexes

S.23.01.01 - Fonds propres auxiliaires

| | Total | Tier 1 - | Tier 1 - restricted | Tier 2 | Tier 3 |
|--|-------|----------|---------------------|--------|--------|
| Fonds propres auxiliaires | | | | | |
| Capital en actions ordinaires non libéré et non appelé, callable sur demande | | | | | |
| Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalents, non libérés, non appelés et appelables sur demande, pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel | | | | | |
| Actions de préférence non libérées et non appelées, appelables sur demande | | | | | |
| Engagements juridiquement contraignants de souscrire et de payer des passifs subordonnés sur demande | | | | | |
| Lettres de crédit et garanties relevant de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE | | | | | |
| Lettres de crédit et garanties ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE | | | | | |
| Rappels de cotisations en vertu de l'article 96, point 3, de la directive 2009/138/CE | | | | | |
| Rappels de cotisations ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 3, de la directive 2009/138/CE | | | | | |
| Autres fonds propres auxiliaires | | | | | |
| Total fonds propres auxiliaires | | | | | |

S.23.01.01 - Fonds propres éligibles et disponibles

| | Total | Niveau 1 – non restreint | Niveau 1 – restreint | Niveau 2 | Niveau 3 |
|---|---------|--------------------------|----------------------|----------|----------|
| Fonds propres éligibles et disponibles | | | | | |
| Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis | 375 762 | 310 934 | 25 000 | 30 000 | 9 828 |
| Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis | 365 934 | 310 934 | 25 000 | 30 000 | - |

S.23.01.01 - Fonds propres éligibles et disponibles

| | Total | Niveau 1 – non restreint | Niveau 1 – restreint | Niveau 2 | Niveau 3 |
|--|---------|--------------------------|----------------------|----------|----------|
| Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis | 375 762 | 310 934 | 25 000 | 30 000 | 9 828 |
| Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis | 353 785 | 310 934 | 25 000 | 17 851 | - |
| SCR | 198 345 | | | | |
| MCR | 89 255 | | | | |
| Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis | 189% | | | | |
| Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis | 396% | | | | |
| Réserve de réconciliation | | | | | |
| Excédent d'actif sur passif | 320 762 | | | | |
| Actions propres (détenues directement et indirectement) | - | | | | |
| Dividendes, distributions et charges prévisibles | - | | | | |
| Autres éléments de fonds propres de base | 218 906 | | | | |
| Ajustement pour les éléments de fonds propres restreints relatifs aux portefeuilles sous ajustement égalisateur et aux fonds cantonnés | - | | | | |
| Réserve de réconciliation | 101 856 | | | | |
| Bénéfices attendus | | | | | |
| Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) – activités vie | 7 620 | | | | |
| Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) – activités non-vie | - | | | | |
| Total bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) | 7 620 | | | | |

S.25.01.21 - Capital de Solvabilité Requis - Formule Standard

AGEAS FRANCE

Période : 31 DÉCEMBRE 2020

Devise : kEUR

| | Capital de solvabilité requis brut | PPE | Simplifications |
|---|------------------------------------|-------|--|
| Calcul du capital de solvabilité requis | | | |
| Risque de marché | 233 197 | | Aucun |
| Risque de défaut de la contrepartie | 13 458 | | |
| Risque de souscription en vie | 87 472 | Aucun | risque de catastrophe en vie;risque de mortalité |
| Risque de souscription en santé | 0 | Aucun | Aucun |
| Risque de souscription en non-vie | 0 | Aucun | Aucun |
| Diversification | -61 052 | | |
| Risque lié aux immobilisations incorporelles | 0 | | |
| Capital de solvabilité requis de base | 273 075 | | |
| Calculation of Solvency Capital Requirement | | | |
| Risque opérationnel | 25 240 | | |
| Capacité d'absorption des pertes des provisions techniques | -99 971 | | |
| Capacité d'absorption de pertes des impôts différés | 0,00 | | |
| Ajustement du fait de l'agrégation des nSCR des FC/PAE | 0,00 | | |
| Capital de solvabilité requis à l'exclusion des exigences de capital supplémentaire | 198 345 | | |
| Exigences de capital supplémentaire déjà définies | 0 | | |
| Capital de solvabilité requis | 198 345 | | |
| Autres informations sur le SCR | | | |
| Capital requis pour le sous-module risque sur actions fondé sur la durée | 0,00 | | |
| Total du capital de solvabilité requis notionnel pour la part restante | 0,00 | | |
| Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les fonds cantonnés | 0,00 | | |
| Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les portefeuilles sous ajustement égalisateur | 0,00 | | |
| Effets de diversification dus à l'agrégation des nSCR des FC selon l'article 304 | 0,00 | | |

S.28.01.01 - Minimum de Capital Requis

AGEAS FRANCE

Période : 31 DÉCEMBRE 2020

Devise : KEUR

| | Composantes du MCR | 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) |
|--|--------------------|---|--|
| Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance vie | | | |
| Résultat MCR _i | 114 585 | | |
| Engagements avec participation aux bénéfices – Prestations garanties | | 2 955 335 | |
| Engagements avec participation aux bénéfices – Prestations discrétionnaires futures | | 145 643 | |
| Engagements d'assurance avec prestations indexées et en unités de compte | | 1 409 891 | |
| Autres engagements de (ré)assurance vie et de (ré)assurance santé | | 107 445 | |
| Montant total du capital sous risque pour tous les engagements de (ré)assurance vie | | | 978 754 |
| Calcul du MCR global | | | |
| MCR linéaire | 114 585 | | |
| Capital de solvabilité requis | 198 345 | | |
| Plafond du MCR | 89 255 | | |
| Plancher du MCR | 49 586 | | |
| MCR combiné | 89 255 | | |
| Seuil plancher absolu du MCR | 3 700 | | |
| Minimum de capital requis | 89 255 | | |