

LA SECURITE FAMILIALE

RAPPORT SUR LA SOLVABILITE ET LA SITUATION FINANCIERE 2016

SFCR (SOLVENCY AND FINANCIAL CONDITIONS REPORT)

Glossaire

ACPR - Autorité de contrôle prudentiel et de résolution

L'ACPR, est l'autorité administrative indépendante en charge de l'agrément et de la surveillance des établissements d'assurance et bancaires, dans l'intérêt de leurs clientèles et de la préservation de la stabilité du système financier.

AMSB - Administrative Management or Supervisory Body

Organe d'administration, de gestion et de contrôle de la société (Conseil d'administration et Direction effective).

Best estimate

Valeur actuelle probable des prestations et frais futurs adossés aux engagements de l'assureur jusqu'à extinction de ceux-ci.

EIOPA - European Insurance and Occupational Pensions Authority

Autorité Européenne des Assurances et des Pensions Professionnelles ou AEAPP

Elle remplace depuis le 1er janvier 2011 le Comité européen des contrôleurs d'assurance et de pensions professionnelles (CECAPP - CEIOPS en anglais).

Line of Business – LoB

Segmentation par ligne d'activité de la société d'assurance.

MCR – Minimum Capital Requirement

Exigence de capital minimum réglementaire – ECMR

Il s'agit du montant minimum de fonds propres réglementaire, en deçà duquel la société ne peut poursuivre son activité (retrait d'agrément).

ORSA - Own Risk and Solvency Assessment

Evaluation Interne des Risques et de la Solvabilité - EIRS

Ensemble des processus et des procédures permettant d'identifier, évaluer, surveiller, gérer et communiquer l'ensemble des risques de la société d'assurance, à court et long termes, ainsi que de déterminer les fonds propres nécessaires à la couverture de tous ces risques. Le processus ORSA implique l'AMSB et en traduit les préoccupations via la notion d'appétence aux risques.

SCR - Solvency Capital Requirement

Capital de Solvabilité Requis - CSR

Le SCR correspond au montant de fonds propres estimé réglementairement comme nécessaire à la société d'assurance pour répondre aux normes de solvabilité définies par les autorités de contrôle.

SFCR – Solvency and Financial Condition Report

Rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière

Rapport destiné au public, devant être publié annuellement et contenant des informations qualitatives et quantitatives détaillées, dans le cadre de Solvabilité 2.

SOMMAIRE

SOMMAIRE	3
SYNTHESE	5
A. ACTIVITE ET PERFORMANCE	5
A.1 Activité	5
A.2 Résultat de souscription	5
A.3. Résultat des investissements	6
A.4 Résultat des autres activités	7
A.5 Autres informations	7
B. SYSTÈME DE GOUVERNANCE	8
B.1 Informations générales sur le système de gouvernance	8
B.1.1 l'AMSB	8
B.1.2 Le comité d'audit interne de La Sécurité Familiale	9
B.1.3 La Direction effective	9
B.1.4 Les fonctions clés	10
B.2 Exigence de compétence et d'honorabilité	10
B.3 Système de Gestion des risques, y compris l'ORSA	11
B.3.1 Système de gestion des risques	11
B.3.2 Gestion par type de risques	12
B.3.3 Mise en œuvre et contrôle de la gestion financière	12
B.3.4 ORSA	13
B.4 Système de Contrôle interne	13
B.4.1 Description du système de contrôle interne	14
B.4.2 Description des procédures clés	14
B.4.3 Description du fonctionnement de la fonction conformité	14
B.5 Fonction d'audit interne	15
B.6 Fonction actuarielle	15
B.7 Sous-traitance	15
B.8 Autres informations	16
C. PROFIL DE RISQUE	16
C.1 Risque de souscription	16
C.1.1 Epargne vie individuelle	16
C.1.2 Assurance emprunteur	17
C.1.3 Contrats groupe décès	17
C.2 Risque de marché	18
C.2.1 Risque sur actions	18
C.2.2 Risque de spread	19
C.3 Risque de crédit	20
C.4 Risque de liquidité	20
C.5 Risque opérationnel	20
C.6 Autres risques importants	20
C.7 Autres informations	20

D. VALORISATION À DES FINS DE SOLVABILITÉ.....	21
D.1 Actifs.....	21
Etat S. 06.02.b (ex Asset D1) avec un regroupement par catégorie (code CIC)	21
D.1.1 Actions.....	21
D.1.2 OPCVM actions ouverts.....	21
D.1.3 Actions non cotées.....	21
D.1.4 Obligations	22
D.1.5 OPCVM taux ou monétaires.....	22
D.2 Provisions techniques.....	22
D.3 Autres passifs.....	23
D.4 Méthodes de valorisation alternatives.....	23
D.5 Autres informations.....	23
E. GESTION DU CAPITAL.....	23
E.1 Fonds propres de l'entreprise	23
E.2 SCR et MCR.....	25
E.3 Utilisation du sous module « risque sur actions » fondé sur la durée dans le calcul du SCR.....	26
ANNEXES - EN MILLIERS D'EUROS.....	27
ANNEXE 1. Valorisation des actifs du bilan « solvabilité 2 ».....	28
ANNEXE 2. Valorisation des passifs du bilan « solvabilité 2 ».....	29
ANNEXE 3. Etat des primes, sinistres et dépenses par lignes d'activité et par pays	30
ANNEXE 4. Provisions techniques vie et santé similaire vie par pays.....	31
ANNEXE 5. Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires ...	32
ANNEXE 6. Etat des fonds propres en milliers d'euros	33
ANNEXE 7. Capital de solvabilité requis pour les entreprises qui utilisent la formule standard.....	34
ANNEXE 8. Minimum de capital requis (MCR).....	35

En 2016, la société a connu une activité satisfaisante avec une collecte nette (Primes – sinistres) conforme à ses objectifs de développement maîtrisé des encours d'assurance vie. Sur l'activité assurance emprunteurs et assurance groupe décès les résultats techniques ont été très satisfaisants.

Dans un contexte de taux historiquement très bas sur les marchés financiers, le modèle économique de la société reposant sur la capacité des fonds propres économiques à protéger les avoirs des sociétaires a permis de conserver un part importante d'investissements en actions (environ 36 %) et de continuer à servir l'un des meilleurs taux du marché sur son contrat en euros « SF euro sécurité ».

L'année 2016 a été marquée par l'entrée en vigueur des nouvelles normes prudentielles dites « Solvabilité 2 » qui ont imposé aux compagnies d'assurance des montants de capitaux propres prenant en compte les risques afin de protéger les assurés. Ces normes drastiques appliquées à La Sécurité Familiale démontrent une capacité importante à protéger les avoirs de ses sociétaires.

A fin 2016, les placements valorisés hors coupons courus de la société ressortent à 238,5 M€ et les engagements envers les assurés (provisions techniques) à 171,2 M€.

A. ACTIVITE ET PERFORMANCE

A.1 Activité

La Sécurité Familiale est une société d'assurance mutuelle sur la vie créée en 1909 dont la structure juridique et commerciale est simple :

- Elle a l'agrément branche 20 vie décès ;
- Elle exerce son activité sur le territoire français uniquement ;
- Elle n'a pas de filiale ;

Le siège social de La Sécurité Familiale est situé 12 rue Lafayette à Paris (75009) et elle exerce son activité sous le contrôle de l'ACPR (Autorité de Contrôle Prudentielle et de Résolution – 61 Rue Taitbout, 75009 Paris). C'est une société de petite taille qui emploie 7 salariés (dont le Médecin Conseil) et dont le budget de frais généraux est d'environ 1.37 M€. En 2016 elle a collecté 14.3 M€ de primes dont 11.9 M€ au titre de l'assurance vie et 2.4 M€ au titre de l'activité « assurance emprunteur et décès ». Elle a des engagements envers les assurés à hauteur de 171.2 M€. Ces derniers sont adossés à un actif général valorisé de 238.5 M€ hors coupons courus.

Le cœur de l'activité de la société est l'assurance vie individuelle.

La solidité financière (ou solvabilité) élevée de la société constitue le fondement de la « politique produit » et de la politique financière. La grande capacité à protéger les engagements envers les assurés a conduit à privilégier les contrats libellés en euros auxquels est adossé un actif financier avec une allocation dynamique. Cette offre, unique sur le marché, vise à permettre de maintenir l'intérêt du produit notamment en période de baisse des taux d'intérêts. Elle constitue l'identifiant commercial du contrat proposé et de la société.

A côté de cette activité principale, la société exerce une activité sous forme de contrat groupe « assurance emprunteurs » et une activité sous forme de contrat groupe « assurance décès ».

A.2 Résultat de souscription

A.2.1 Assurance vie individuelle

La collecte en assurance vie individuelle atteint un niveau élevé à 11.8 M€ contre 6.9 M€ en 2015 et 12.4 M€ en 2014 mais elle reste soumise à une forte variabilité compte tenu de la taille réduite du portefeuille. Le

rythme des rachats effectués décroît à 3 M€ (contre 4.6 M€ en 2015) mais les capitaux décès payés s'élèvent à 5 M€ (contre 1.9 M€ à fin 2015). Ainsi l'activité assurance vie dégage un solde « primes collectées diminuées des prestations » de 3.8 M€ sur 2016 et un solde d'un peu moins de 2 M€ sur les deux dernières années, suffisant dans un contexte de taux bas. Le nombre de contrats nouveaux est remonté à 68 en 2016 contre 50 en 2015. Ainsi le nombre de contrats en cours est de 1 657 à fin 2016.

La qualité de souscription doit être appréciée à la lumière de la capacité de la société à pérenniser le modèle de développement souhaité par le Conseil d'Administration : un contrat d'assurance vie en euros adossé à un actif atypique à forte composante risque « actions », compte tenu de l'importance des fonds propres qui permet d'amortir les chocs de marché d'actifs. Il en résulte la nécessité d'obtenir un ensemble de flux annuels permettant de stabiliser au moins l'âge du passif avec notamment des versements nouveaux ou versements initiaux pilotés en qualité et en nombre par la société. La société n'ayant pas d'intermédiaire, elle oriente plus facilement la qualité de son développement. Le contexte de taux bas ne milite pas pour une recherche de développement rapide. Par conséquent, le développement est conforme à l'objectif fixé par le Conseil d'administration dans une tendance de moyen terme.

A.2.2 Assurance Emprunteur

L'activité groupe emprunteur SNCF HABITAT-SOFIAP-PLURIAL connaît une progression des primes à 2.23 M€ contre 2.11 M€ en 2015 sous l'effet d'une production toujours soutenue des crédits SOFIAP. Par ailleurs, l'activité relative aux prêts sociaux PLURIAL continue sa décroissance pour atteindre 302 K€ en 2016. La mise en œuvre de la réforme « Action Logement » rend incertain l'avenir de ce partenariat. Le ratio des sinistres rapportés aux primes est excellent à 35 % seulement contre 56 % en 2015. Il en résulte un niveau de rémunérations versé aux établissements de crédit qui progresse fortement

A.2.3 Assurance Groupe Décès

Les contrats groupes « Temporaire Décès Gamest » ont généré 177 K€ de cotisations, soit un niveau en légère augmentation. La mise en production des nouveaux contrats signés tarde à produire ses effets qui devraient commencer à apparaître en 2017. La sinistralité reste à un niveau satisfaisant avec un ratio de 23 %, d'où un résultat du contrat de 40 K€ compte tenu de la réassurance.

A.2.4 Réassurance des activités emprunteurs et décès

La réassurance porte sur les activités « assurances emprunteur » et « groupe décès ». La réassurance sur les contrats groupe « Emprunteur » et « Décès » a porté sur 377 K€ de primes pour un coût net global de 99.4 K€.

A.3. Résultat des investissements

La Sécurité Familiale a conservé une allocation d'actifs stable durant toute l'année 2016 avec notamment un niveau d'exposition aux actions de 33 à 36 % environ soit un ordre de grandeur comparable à 2015. Rappelons que cette forte exposition actions repose sur la capacité très élevée des fonds propres économiques à protéger les capitaux des sociétaires.

La période actuelle de taux bas sur les marchés obligataires rend les taux de dividendes sur actions très attractifs. Ainsi, le ratio dividendes perçus / valeur d'acquisition du portefeuille ressort à 5,18 % et à 3,1 % par rapport à la valeur de marché soit un taux très supérieur à un investissement en obligations à échéance 10 à 15 ans émises par une entreprise privée de bonne qualité qui est de l'ordre de 1,20 % à 1,50 %. A fin 2016, le portefeuille de placements total atteint 192.5 M€ en valeur comptable nette et 238.5 M€ en valeur de marché (219.2 M€ à fin 2015) hors coupons courus (3.5 M€). Le montant total des plus-values latentes croît fortement pour atteindre 45.9 M€ contre 35.8 M€ en 2015.

Le portefeuille « risque actions » est valorisé à 85.9 M€ contre 79.3 M€ en 2015 et le montant de plus-value latente est de 35.5 M€ contre 28.4 M€ l'année précédent. En conséquence une baisse de valorisation de 41 % pourrait être

« absorbée » avant de revenir au prix d'acquisition, soit à titre de repère une baisse de marché entraînant une chute de l'indice actions CAC 40 à 2853 points.

Aucune couverture de portefeuille n'a été utilisée pendant l'exercice. La performance du portefeuille « risque actions » atteint 12 % contre 7,4 % pour l'indice SBF 120 dividendes réinvestis et 1,73 % pour l'indice européen STOXX 600 dividendes réinvestis. Le portefeuille reste investi à 68 % sur les actions françaises. La performance de l'exposition en OPCVM est du même ordre que le portefeuille détenu en direct.

La durée du portefeuille obligataire a été maintenue à 5 ans environ et permettra de limiter les effets de la hausse probable des taux qui sera par ailleurs bienvenue pour les investissements à venir. En 2016, un montant de 12.7 M€ d'euros a été investi à un taux moyen de 1,7 %. Ainsi, le portefeuille d'obligations est de 139.5 M€ en valeur comptable nette contre 131.2 M€ en 2015 ; il est valorisé à 150 M€ soit une plus-value de 10.4 M€ contre 7.4 M€ en 2015.

La position de trésorerie a été maintenue au minimum indispensable pour l'exploitation et pour saisir des opportunités d'investissement. Il faut rappeler que les taux sur le monétaire étaient négatifs.

Depuis de nombreuses années, les placements de la société, y compris ceux en OPCVM, sont constitués de risques « purs » permettant des valorisations fiables sur les marchés et une bonne visibilité des risques. La société n'a pas d'investissements sur des produits dits structurés ou sur de la gestion alternative hormis un EMTN dont le coupon seulement est indexé sur la pente de la courbe des taux (CMS 10-2 ans). Ce positionnement permet également de faciliter l'analyse de risque dans le cadre de solvabilité II.

Les règles de provisions pour dépréciation durable d'actifs sont restées identiques.

Le rendement comptable des actifs calculé conformément au Code des Assurances ressort à 3,74 % net de frais de gestion interne et externe des placements. Comme le montre le tableau ci-dessous, seulement 307 K€ de plus-values sur actions ont été réalisées soit moins de 1 % du total des plus-values totales sur actions et OPCVM actions.

Ci-après le détail des postes de revenus et charges financières (en K€):

Catégorie de revenus en Euros	CIC	Coupons et dividendes encaissés	Corrections de valeur	+/- valeur réalisés	Divers	Total
TOTAL		7 422	- 286	323	- 287	7 172
Obligations souveraines	1	85	3	-	-	88
Obligations d'entreprises	2	5 516	- 371	10	- 10	5 145
Actions	3	1 795	82	308	-	2 185
Fonds d'investissement	4	-	-	5	-	5
Titres structurés	5	17	-	-	-	17
Titres garantis	6	-	-	-	-	-
Trésorerie et dépôts	7	-	-	-	-	-
Prêts, Prêts hyp., Avances polices	8	9 191	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	9	-	-	-	-	-
Frais de gestion des placements et divers	NR	-	-	-	- 277	- 277

Les revenus 2016 (7.17 M€) sont inférieurs à ceux de 2015 (8.01 M€) en raison notamment d'une baisse des plus-values actions réalisées qui s'élèvent à seulement 313 K€ en 2016 contre 1 278 K€ en 2015.

A.4 Résultat des autres activités

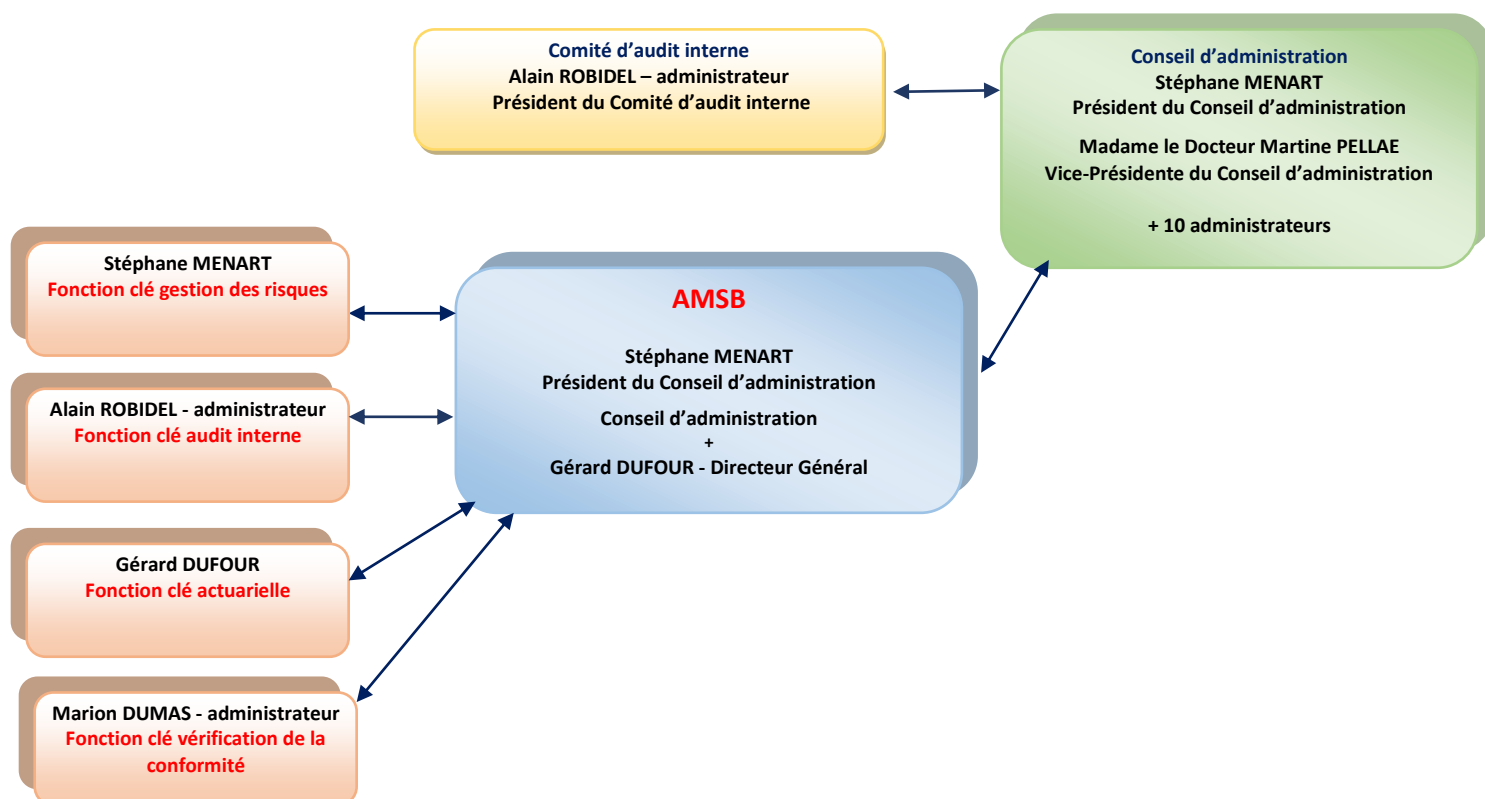
La société a des engagements « article 83 » à hauteur de 922 K€ de provisions au titre de phase d'épargne de contrats et 154 K€ au titre des rentes en cours de service. Ces contrats ne sont plus commercialisés.

A.5 Autres informations

La société ne détient ni filiales ni succursale en France ou à l'étranger. Elle distribue les contrats d'assurance vie sans avoir recours à l'intermédiation.

B. SYSTEME DE GOUVERNANCE

B.1 Informations générales sur le système de gouvernance



B.1.1 L'AMSB

Cet « organe collégial dirigeant » (ou « AMSB ») est composé des membres du Conseil d'administration qui sont au nombre de 12 et du Directeur général. Ce dernier qui assiste à chaque réunion du Conseil.

Les douze administrateurs sont M. Stéphane MENART (Président du Conseil d'administration), M. Jean-François BENARD, Mme Marion DUMAS (administrateur salarié), M. Alain ERNEWEIN, M. Roger GERIN, M. Jean-Pierre GOETZINGER, Mme Marie-Eve LIM, Mme le Docteur Martine PELLAE (Vice-Présidente du Conseil d'administration), M. Alain ROBIDEL, M. Philippe ROUMEGUERE, M. Jean-Yves SENANT et M. Marc WISZNIAK.

L'AMSB se saisit des problématiques essentielles à la définition de la stratégie de la société et à la bonne maîtrise de ses risques. Dans ce cadre elle détermine notamment les orientations relatives à la politique de placements (allocation et mode de gestion), la politique de développement, la politique de rémunération des contrats, la rémunération des mandataires sociaux et les pouvoirs du Directeur Général. La situation détaillée des placements du portefeuille et le suivi d'activité sont systématiquement inscrits à l'ordre du jour de chaque séance. Le Président et le Directeur Général mettent également à l'ordre du jour toute question relative à l'intérêt de la société, et compte tenu du champ d'activité en assurances restreint de la société, les administrateurs sont saisis d'un grand nombre de sujets leur permettant de maîtriser son évolution.

Les réunions du Conseil d'administration (4 à 5 par an) se déroulent dans les locaux de la société et chaque responsable de fonction clé assiste aux réunions. Les procès-verbaux des réunions sont établis à l'issue de chaque réunion et communiqués aux Administrateurs avec leur convocation à la réunion suivante du Conseil.

Au cours de l'année 2016, les principaux points étudiés et décisions prises par le Conseil ont été les suivants :

- Gestion de portefeuille : lors de différentes séances, le Conseil a validé la mise en œuvre de la politique des placements et précisé les orientations futures ;
- Rapport actuariel sur les provisions techniques
- Validation des politiques de conformité et de continuité
- Délégation donnée aux dirigeants pour la signature du nouveau contrat groupe SOFIAP
- Solvabilité II : hypothèses pour le business plan dans le cadre du rapport ORSA
- Arrêté des comptes 2015
- Examen du rapport de gestion qui sera présenté à l'Assemblée Générale du 7 juin 2016
- Etablissement du rapport de solvabilité 2015
- Approbation du rapport de contrôle interne 2015
- Présentation des résolutions soumises à l'Assemblée Générale
- Information sur les hypothèses et résultats du pilier I de Solvabilité II au 31/12/2015
- Examen du projet de contrat groupe emprunteur avec la SOFIAP
- Validation de la politique de valorisation
- Solvabilité II : validation du rapport ORSA 2016
- Validation de la politique des risques
- Rapport actuariel (partie II)
- Examen du projet de budget pour 2017
- Fixation des taux bruts de rémunération pour 2016 et des taux pour 2017
- Présentation du plan SFCR
- Communication du plan d'audit interne et plan de conformité
- Validation de la politique financière et des placements
- Composition du Conseil d'Administration
- Conséquences à tirer des évolutions juridiques et fiscales.

La rémunération des mandataires sociaux (Le Directeur général et le Président du Conseil d'administration) est déterminée par le comité des rémunérations constitué de trois membres du Conseil d'administration. Concernant les administrateurs, le principe de « gratuité » défini par le Code des assurances est repris à l'article 15 des statuts de la société et les administrateurs exercent donc leur mandat, et le cas échéant, leurs responsabilités de fonction clé, sans percevoir de rémunération. La Sécurité Familiale a fixé le montant forfaitaire des frais de déplacement à 50 € pour chaque administrateur présent lors de la réunion du Conseil.

B.1.2 Le comité d'audit interne de La Sécurité Familiale

Le Comité d'audit interne est composé des administrateurs. Il suit, notamment, le processus d'élaboration de l'information financière et l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques. Un ou deux Administrateurs sont annuellement sollicités afin d'effectuer des missions d'audit périodiques. Le Comité d'audit interne s'est réuni à deux reprises en 2016. Lors de ces réunions, M. Robidel a présenté ses conclusions sur l'audit des provisions mathématiques 2015 des contrats d'assurance vie et M. Wiszniak a présenté ses conclusions sur les audits des dispositifs « LCBFT » et « protection de la clientèle ».

B.1.3 La Direction effective

Conformément au dispositif Solvabilité 2, la direction de la société est assumée par deux « dirigeants effectifs » au sens de l'article R 332-168 du Code des assurances (règle des « 4 yeux »).

Depuis le 12 mai 2005, la Direction de la société est assumée par le Directeur Général, Gérard DUFOUR (qui est par ailleurs Directeur administratif et financier), sous le contrôle du Conseil d'Administration et de son Président. Les pouvoirs du Directeur général ont été encadrés par une délibération du Conseil d'administration en date du 7 décembre 2006. Gérard DUFOUR est de plein droit dirigeant effectif de la société.

Stéphane MENART, Président du Conseil d'administration, de par sa formation et son parcours professionnel d'assureur dispose de compétences couvrant l'ensemble des problématiques d'assurance vie et de prévoyance. Il a été désigné par le Conseil d'administration en qualité de dirigeant effectif en décembre 2015. Il dispose du temps nécessaire pour exercer les pouvoirs de direction des activités de la société. Ce dispositif répond à l'impératif de continuité de la direction générale en cas d'empêchement de l'un des dirigeants effectifs. Compte tenu de la petite taille de la société, il permet une bonne mise en œuvre des recommandations de gouvernance.

B.1.4 Les fonctions clés

En 2015, le processus de nomination des fonctions clés a été effectué comme suit :

- désignation par la Direction effective ;
- validation par l'AMSB ;
- envoi du dossier de candidature à l'autorité de contrôle.

➤ Fonction actuariat

La fonction clé actuariat est assurée par le Directeur général. Concernant les provisions mathématiques d'assurance vie, l'ensemble des calculs et contrôles sont effectués en interne sous le contrôle de la Direction Générale. L'ensemble des données et des travaux de contrôles sont ensuite transmis à un actuaire externe qui valide les provisions. L'ensemble des provisions de l'assurance emprunteur est calculé par l'actuaire externe à partir des instructions de la Direction générale. Les autres provisions réglementaires éventuelles (PGG, PRE et PAF) sont aussi contrôlées par l'actuaire. Le Directeur Général rédige le rapport actuariel. Il assiste à chaque Conseil d'Administration. Concernant les calculs actuariels relatifs au pilier I du dispositif Solvabilité II, le Directeur Général est assisté par le cabinet FORSIDES.

➤ Fonction gestion des risques

Cette fonction est responsable de l'ORSA et de la rédaction du rapport. Elle est assurée par le Président du Conseil d'administration qui met en œuvre le contrôle des risques dans les différentes activités, identifie les risques opérationnels et métiers importants, veille au respect des limites de risques définis par l'AMSB, se prononce sur les capitaux de solvabilité requis (SCR et MCR) et informe l'AMSB.

➤ Fonction audit

La fonction est assurée par le Président du Comité d'audit interne et administrateur, M Alain ROBIDEL. En cette qualité il veille à l'adéquation des processus et procédures internes de la société avec les risques opérationnels (mise en œuvre des politiques, du contrôle interne, qualité du plan de continuité, qualité des sous-traitants...), il présente à l'AMSB un plan d'audit et rapporte à l'AMSB de résultat des missions réalisées.

➤ Fonction vérification de la conformité

Cette fonction est assurée par la Responsable juridique qui s'assure que toutes les activités de la société, y compris les placements financiers, répondent aux lois et exigences réglementaires, décèle et évalue l'exposition au risque de non-conformité et mène les actions correctives.

La fonction clé conformité s'assure également que le rapport actuariel expose la politique de revalorisation des contrats et se fonde sur ce rapport pour vérifier que le principe d'équité entre les sociétaires est respecté. En sa qualité d'Administrateur la Responsable juridique assiste à chaque Conseil d'Administration.

B.2 Exigence de compétence et d'honorabilité

➤ Compétence et honorabilité des membres de l'AMSB

Le Conseil d'Administration de La Sécurité Familiale est composé de personnalités dont les parcours professionnels témoignent de leurs aptitudes à appréhender pleinement les problématiques de l'entreprise, compte tenu notamment de la nature et de la complexité des risques. Il existe en particulier, parmi les membres, des compétences professionnelles en assurance, actuariat, finances, droit et Direction d'entreprise.

Tout nouvel Administrateur se voit proposer un plan de formation lors de sa prise de fonction. En cours de mandat, les Administrateurs participent également à des formations en lien avec leurs responsabilités. Les membres de l'AMSB ont suivi depuis 2014 et annuellement plusieurs sessions de formation sur Solvabilité II (principes SOLVABILITE II, gouvernance, mise en œuvre et indicateurs ORSA, préparation de l'ORSA, RSR et SFCR) dispensées par le cabinet FORSIDES afin de mettre à jour leurs connaissances sur les responsabilités qui leur incombent dans le cadre de ce dispositif.

➤ Compétence et honorabilité des fonctions clés

Parmi les qualités requises pour exercer les fonctions clés ont été retenues :

- Une formation et une expérience en adéquation avec les missions confiées ;
- une bonne connaissance de la stratégie financière et de développement de la société ;

- une bonne connaissance des risques encourus, de la sensibilité au risque de la société ;
- une bonne connaissance des outils de communication et de « reporting » de la société ;
- une capacité d'autonomie de la personne en charge de la fonction qui lui permet d'apprécier les seuils d'alerte et de saisir directement l'AMSB le cas échéant.

S'agissant de l'honorabilité des personnes responsables des fonctions clés et des administrateurs, la Responsable Juridique met à jour chaque année un dossier comportant l'extrait de casier judiciaire des personnes concernées et s'assure ainsi qu'il est exempt de toute infraction.

B.3 Système de Gestion des risques, y compris l'ORSA

B.3.1 Système de gestion des risques

Le dispositif de gestion des risques repose sur une cartographie des risques des processus et des activités (vie, emprunteur, décès, continuité opérationnelle de l'activité) et sur une cartographie des risques de bilan (Actifs : liquidités, valorisation et volatilité des valorisations ; Passif : vieillissement du passif, décès et renouvellement et exigibilité ; Adéquation actif/passif).

Les objectifs poursuivis sont d'identifier les risques importants, de faire remonter le plus rapidement possible les résultats des mesures de risques notamment celles pouvant avoir un impact important sur la pérennité de la société (dont solvabilité), et d'informer et alerter les centres de décision adéquates (les fonctions clés, la direction et l'AMSB).

Le système de gestion des risques doit permettre de sécuriser la prise de décision en termes d'appétence aux risques de l'AMSB et de suivre l'évolution de la consommation du « budget risque ». L'AMSB fixe notamment une marge de prudence par rapport à la couverture du SCR que les indicateurs doivent lui permettre de suivre. Compte tenu du périmètre de la société, l'AMSB décide de l'ensemble des politiques et stratégies à mettre en œuvre.

Annuellement ou périodiquement, diverses études permettent de mesurer la sensibilité des équilibres de la société dans une optique de « long terme » : les travaux « ORSA » permettent de renforcer ces études d'impact et de définir les niveaux d'alerte (notamment sur le risque « actions »). En s'appuyant sur ces outils, l'AMSB détermine le niveau de prudence souhaité en fixant les orientations de gestion.

Les compétences et l'expérience des membres de l'AMSB tant à titre collectif qu'individuels leur permettent de juger rapidement de la nature et de l'importance du risque.

L'ensemble des risques importants sont synthétisés sous la responsabilité de la fonction clé gestion des risques assumée par le Président. Dans ce cadre, il évalue en particulier les politiques de souscription, provisionnement des engagements et continuité d'activité. Le Directeur Général et le président du Conseil d'Administration (direction effective) décident de l'opportunité de convoquer l'AMSB.

Compte tenu des risques principaux identifiés le Directeur Général examine et alimente quotidiennement les données et indicateurs relatifs à l'activité et à la gestion financière.

Concernant l'exposition « actions », il est remis préalablement à chaque réunion du Conseil d'Administration des graphiques sur les degrés d'exposition, l'évolution des plus-values latentes et une évaluation des performances. De plus, il est adressé aux Administrateurs un tableau de suivi de l'activité (collectes, prestations) de la société. A partir d'une présentation à chaque Conseil de l'évolution du portefeuille et sur préconisation du Directeur Général, le Président propose au Conseil d'Administration de fixer ou de confirmer l'orientation des placements et, notamment, les allocations par classe de risque (actions, obligations, etc.). La Direction rend compte de la gestion qu'elle a effectuée et présente systématiquement un état détaillé du portefeuille de placement valorisé.

Les Administrateurs, sur préconisation du Directeur Général et du Président définissent la stratégie commerciale future de la société : l'étude de tout nouveau produit, la détermination des tarifs, la rédaction des conditions générales le cas échéant et les modalités de communication au public sont soumis au Conseil d'Administration pour examen et validation.

B.3.2 Gestion par type de risques

Chaque risque déterminé comme étant « à suivre » par la fonction gestion des risques fait l'objet d'une démarche en trois phases :

- Description synthétique du risque
- Indicateurs de suivi et de mesure
- Outils de maîtrise et actions correctrices possibles

➤ Risques de passif

Il s'agit des risques liés à l'évolution des passifs dans le temps notamment en termes de durée (renouvellement), d'engagement de taux de rémunération). Ce risque résulte en partie de la politique de souscription. L'AMSB a connaissance des flux d'assurance à chaque Conseil et dispose d'étude périodique

➤ Risque d'actif

Compte tenu de l'allocation particulière de la société avec une forte composante « risque actions », ce risque est majeur dans le suivi des actifs. Cette analyse résulte notamment de l'étude des résultats du pilier I par l'AMSB. Le Directeur Général a donc porté ses efforts sur la rapidité des actualisations de niveaux de risque.

➤ Risque actif / passif

La société n'est pas significativement exposée au risque de distorsion de taux entre l'actif et le passif. En effet seulement 1 % des provisions mathématiques sont concernés par un engagement de taux techniques supérieur à 1 an et cette proportion diminue au fil du temps.

Compte tenu de l'allocation d'actifs le risque actif-passif porte principalement sur le risque de distorsion de flux entraînant des risques de liquidité ou d'exigibilité susceptibles de créer des contraintes de vente d'actifs dans des conditions défavorables. L'AMSB est fortement sensibilisée à cette contrainte.

➤ Risque de structure organisationnel

Le risque encouru est celui de l'empêchement « physique » de l'activité (ex : incendie). La Sécurité Familiale a mis en œuvre l'archivage informatique de ses données et un plan de continuité.

B.3.3 Mise en œuvre et contrôle de la gestion financière

La politique financière mise en œuvre sur le passif consiste en une surveillance du rythme de développement des engagements et du ratio fonds propres sur engagement ainsi que du renouvellement du passif et notamment de l'âge moyen des encours.

La politique de gestion des actifs découle de la capacité à absorber des chocs de marché. En amont de l'allocation, le Conseil d'administration définit une marge de fonds propres de prudence supplémentaires (appétence au risque) au-delà des obligations réglementaires et de l'exigence de marge de solvabilité.

L'allocation d'actif valorisée doit permettre à tout moment de couvrir les engagements, de constituer les capitaux réglementaires, de respecter la marge de prudence après une simulation de choc sur les actifs et particulièrement sur les risques « actions ». Il en résulte un plan de suivi et une mise en œuvre du pilotage de l'exposition aux différentes classes de risque.

Sous ces contraintes, la gestion se porte vers des actifs « actions » ayant historiquement une espérance de rendement plus élevée sur le long terme : cette allocation atypique pour un assureur vie est un constituant essentiel de l'offre assurance vie de La Sécurité Familiale, notamment fondée sur l'importance des fonds propres économiques et sur la stabilité du passif.

Le reste des actifs est constitué de produit de taux obligataire très majoritairement « Investment grade ».

Compte tenu de ces éléments :

- l'objectif premier de la surveillance est d'être en capacité de valoriser les actifs de manière fiable et rapide ;
- l'objectif second consiste à pouvoir réduire rapidement le risque (vente, couverture de portefeuille).

Les moyens mis en œuvre pour atteindre ces objectifs sont de,

- détenir des actifs « purs » cotés de la manière fiable sur des marchés liquides. Ceci exclu les produits complexes et/ou diversifiés. Les valorisations des fonds collectifs « purs » peuvent être approchées par comparaison au benchmark entre deux valorisations,
- et disposer des outils de valorisation en temps réel (Bloomberg, LinedataChorus)

Lors de chaque Conseil d'administration un état du portefeuille est remis et commenté par le Directeur Général.

En fonction de ces éléments et des estimations de passifs, il est possible d'évaluer efficacement la capacité à porter la structure d'actif et de mettre en place les actions correctrices éventuelles.

La société gère uniquement des contrats d'assurance en euros. Le gestionnaire d'actif (le Directeur Général) est aussi responsable des valorisations de passif et connaît donc les montants des capitaux garantis. A tout moment, la capacité de la société à honorer les engagements peut être évaluée.

B.3.4 ORSA

Au-delà des processus calculatoires normés pour évaluer sa solvabilité, la société doit présenter sa propre vision des risques en fonction de son plan de développement (ORSA= *Own Risk and Solvency Assessment*). L'ensemble de l'entreprise est impliquée dans la mise en œuvre de Solvabilité II dont l'ORSA. L'identification des risques opérationnels est réalisée par les équipes.

Au regard de sa taille et dans un but d'objectivité des résultats, la société fait appel à un prestataire extérieur (Forsides) pour la mise en œuvre des processus calculatoires du pilier I de l'ORSA.

➤ Les acteurs

L'AMSB,

- fixe les stratégies de l'entreprise ;
- Fixe les hypothèses à retenir dans le business plan ;
- définit son degré d'appétence au risque de solvabilité (d'insolvabilité) ;
- valide les résultats solvabilité du pilier I et les travaux produits dans le cadre de l'ORSA, y compris le rapport.

Les Dirigeants effectifs

- Pilotent la mise en œuvre du dispositif ORSA et l'écriture du rapport ;
- Analysent les résultats et la cohérence des calculs
- Définissent les études de sensibilité de la solvabilité et analyse les résultats
- Sensibilisent l'AMSB aux différents risques dans le cadre du processus de détermination des marges de prudence.

➤ Intégration dans le processus de décision

Les études pilier I et ORSA sont complexes. Au regard des résultats de solvabilité pilier I, des travaux ORSA et des études de sensibilité, la Direction effective fixe des seuils d'alerte prudents, simples et très opérationnels.

Concernant le risque « actions », l'AMSB fixe un niveau d'indice boursier (portefeuille actions bien corrélé) en deçà duquel une action particulière est mise en œuvre : convocation d'un Conseil d'Administration afin de redéfinir un nouveau seuil d'appétence au risque. Compte tenu de la spécificité de La Sécurité Familiale, l'élément déclencheur d'un ORSA occasionnel serait essentiellement lié à des mouvements sur les marchés actions.

B.4 Système de Contrôle interne

La Sécurité Familiale est une société d'assurance mutuelle dont la structure juridique et commerciale est simple :

- elle exerce son activité sur le territoire français uniquement,
- elle n'a pas de filiale,
- elle ne fait appel pour distribuer ses produits d'assurance vie à aucun intermédiaire d'assurance ou partenaire de distribution. Seuls les contrats collectifs dits « emprunteurs » et « temporaire décès » sont présentés par leurs souscripteurs (SOCRIF, SOFIAP, PLURIAL /GIT et GAMEST),

- L'ensemble des opérations de gestion de la société a lieu au siège social de la société.

C'est en tenant compte de ces points que les objectifs du contrôle interne ont été définis par la Direction Générale.

Il s'agit :

- de mettre en œuvre différents processus de contrôle en vue de prévenir toute opération qui ne serait pas conforme à la politique de gestion de l'entreprise,
- d'améliorer les différentes procédures en vue d'optimiser la réalisation et le suivi de toute opération initiée par un membre du personnel dans le cadre de ses fonctions,
- mettre en œuvre les contrôles justifiant les évolutions des engagements,
- de sécuriser la production et la conservation des informations financières et comptables.

B.4.1 Description du système de contrôle interne

Compte tenu de la taille de la société, il n'existe pas de structure spécifique dédiée au contrôle interne au sein de La Sécurité Familiale. Par conséquent, le contrôle interne est réalisé par le Directeur Général, assisté dans cette démarche par la Responsable Juridique de l'entreprise, qui est également en charge du respect de la conformité. Une cartographie des risques a été initiée afin de définir les risques les plus importants et mettre en œuvre les processus de contrôle.

Les opérations réalisées au sein de la société sont répertoriées et font l'objet de la rédaction de procédures écrites. Chaque procédure est validée par la Direction.

La surveillance permanente du dispositif résulte des outils de suivi et des indicateurs qui ont été mis en place.

B.4.2 Description des procédures clés

La politique et les stratégies de l'entreprise sont définies par le Conseil d'Administration de la société et mises en œuvre par les dirigeants effectifs. Les procédures permettant aux dirigeants de vérifier que l'activité de l'entreprise est en accord avec celles-ci sont des procédures dites de « reporting » ou de suivi.

B.4.3 Description du fonctionnement de la fonction conformité

Depuis quelques années, la société a effectué un travail important pour sécuriser ses engagements contractuels et réglementaires. La Responsable Juridique, chargée de l'encadrement du service de gestion, est également responsable de la conformité. A ce titre elle assure le suivi de l'information juridique et réglementaire et sa communication aux salariés.

Au sein de la société, chaque fonction est clairement définie. Néanmoins, compte tenu de la taille de la société, la capacité de chaque salarié à accomplir des tâches diverses est développée afin d'améliorer la continuité des opérations. Les procédures écrites, initiées en 2005, sont mises à jour depuis pour l'ensemble des actes de gestion sur tous les contrats ; elles contribuent à sécuriser les actes de gestion et la continuité de l'entreprise.

➤ Assurance vie individuelle

Cette activité fait l'objet de la mise en place d'un dispositif concernant la « protection de la clientèle »

Dans ce cadre,

- Il est effectué un recensement des textes réglementaires applicables ;
- Un tableau de suivi de la mise à jour et mise en conformité des documents contractuels, publicitaires et tout document mis à disposition des salariés pour le conseil a été établi ;
- Un dispositif de gestion des réclamations est prévu ainsi que leur suivi.
- Une procédure écrite expose le dispositif de recherche des bénéficiaires;

La personne responsable de la mise en œuvre du dispositif d'évaluation et de gestion des risques de blanchiment des capitaux et de financement du terrorisme est Gérard DUFOUR, Directeur Général. La Responsable Juridique est désignée comme interlocuteur « Tracfin » et de l'ACPR. En 2013, les deux personnes en charge de la gestion ont été désignées en qualité de déclarant auprès de TRACFIN. Le support écrit du dispositif LCB-FT interne précise que toute modification de l'identité de ces personnes est immédiatement rapportée aux autorités concernées.

Toute démarche de prospection ou de souscription d'un contrat donne lieu à la mise en place d'une fiche de suivi répertoriant les différentes informations concernant l'opération en cours conformément aux engagements de la profession en la matière. De la même façon, toute opération de gestion sur le contrat (rachat, terme ou décès) donne lieu à l'émission d'un document de suivi.

➤ Contrats emprunteurs

Les contrats groupe emprunteurs sont distribués par SNCF HABITAT, la SOFIAP et PLURIAL. Une procédure écrite existe à ce jour concernant les différentes opérations administratives et procédures de décision.

La Direction et la Responsable Juridique vérifient que les différentes procédures en vue de s'assurer que cette activité est menée en conformité avec la convention AERAS. Cette activité fait l'objet de la mise en place d'un dispositif concernant la « protection de la clientèle ». Le Médecin Conseil a dispensé une formation dite « d'habilitation » dans le cadre de laquelle l'importance de la protection de la clientèle a été rappelée.

➤ Contrat d'assurance décès

Le contrat collectif « décès » présenté par le GAMEST fait l'objet d'un protocole de commercialisation définissant les délégations de gestion aux termes duquel il est notamment prévu les conditions d'audit par La Sécurité Familiale.

➤ Contrat dit « article 83 »

Le contrat collectif dit « article 83 » est géré en interne et l'ensemble des procédures de gestion sont à ce jour clairement définies, mais doivent faire l'objet d'une formalisation.

B.5 Fonction d'audit interne

La politique d'audit interne de La Sécurité Familiale sera formalisée en 2017. Le plan d'audit interne triennal a été présenté au Conseil d'administration du 13 décembre 2016. En 2016 trois missions d'audit ont été confiées à deux Administrateurs qui ont rendu compte de leurs conclusions au comité d'audit interne. Ces missions portaient sur le calcul des provisions mathématiques et les dispositifs de « Lutte Contre le Blanchiment des Capitaux – LCBFT » et « protection de la clientèle » de la société. Les conclusions et recommandations des auditeurs ont été présentées au comité d'audit interne.

B.6 Fonction actuarielle

Cette fonction clé est assurée par le Directeur Général, M. Gérard DUFOUR. En cette qualité il a deux missions principales :

- Il garantit l'exactitude des données et des calculs utilisés pour les provisions techniques et donne un avis sur la qualité de la souscription et de la réassurance ;
- Il valide la qualité suffisante des informations « solvabilité II » permettant à l'AMSB de définir son appétence au risque. Les calculs solvabilité II sont effectués par le cabinet Forsides à partir des directives de la direction effective. Le responsable de la fonction clé conduit les travaux ORSA. La direction effective de la société est directement impliquée dans tous les travaux ORSA.

La fonction clé produit un rapport qui aborde successivement : la suffisance des provisions techniques réglementaires, la qualité de la souscription, la réassurance et les travaux Solvabilité.

B.7 Sous-traitance

Une activité est sous traitée dès lors que la société ne peut pas produire le service en interne pour des raisons techniques (absence de compétence ou d'outils), de prudence (dans certains domaines il est impossible de mettre en place des contrôles internes indépendants de la fonction productrice de l'information - contrôle des provisions, solvabilité II), ou des raisons de coûts de revient.

La démarche de sous-traitance est analysée en trois phases :

- Examen de l'impact de la sous-traitance sur l'activité

La sous-traitance d'une fonction ou d'une activité critique ou importante est soumise à des règles d'encadrement plus strictes.

- Contrôle des opérations sous-traitées

La société met en œuvre un programme de contrôle des opérations sous traitées portant notamment sur la fiabilité des données, l'évaluation des résultats et la conformité des processus.

- Sélection des sous-traitants.

Les critères suivants sont examinés pour sélectionner un sous-traitant :

- ✓ Le sous-traitant doit être reconnu et expérimenté dans le domaine d'intervention défini. Les opérateurs sur les travaux devront justifier leurs qualités « fit and proper » ;
- ✓ Le sous-traitant doit être réactif et rapide dans la prise en compte des demandes de la société et de ces spécificités.
- ✓ Le sous-traitant doit tenir à disposition de l'entreprise l'ensemble des éléments traités.
- ✓ Le sous-traitant livre un document de synthèse des hypothèses et méthodes retenus dans la mission et indique éventuellement ses observations par rapport à la demande de la société.

En 2016, la sous-traitance dite « critique » porte principalement sur l'actuariat. La fonction actuarielle est sous-traitée pour trois types de travaux,

- le contrôle des provisions d'assurance qui sont calculées en interne (épargne vie),
- le calcul des provisions sur l'activité emprunteur à partir des données transmises par la société,
- Les travaux calculatoires liés au pilier I et II de solvabilité 2 qui, compte tenu de leurs complexités et de leurs volumes, ne peuvent être menés en interne dans les conditions de qualité suffisante.

B.8 Autres informations

Néant

C. PROFIL DE RISQUE

Au regard des activités d'assurances (engagements) et des allocations d'actif, les risques les plus importants de la société sont :

- Le risque actions
- Le risque de taux
- Le risque de dérive de l'encours (collecte ou prestations non maîtrisées).

C.1 Risque de souscription

C.1.1 Epargne vie individuelle

Le risque principal est le risque d'une variation des encours (primes – prestations payées) non-conforme aux objectifs de la société. Une forte hausse des encours réduirait mécaniquement le ratio Fonds Propres / Provisions techniques et engendrerait une baisse de la capacité à garantir les engagements en cas de choc de marché, sauf à réduire la part actions.

Une baisse des encours issue d'une collecte faible conduirait à un vieillissement du passif impliquant à long terme une surveillance accrue de la liquidité des actifs. Une baisse issue d'une vague de rachat pourrait conduire à un risque d'image détruisant le mode de distribution basé sur la confiance des souscripteurs (« parrainage »).

Le risque décès (capitaux sous risque) est faible et décroissant avec des capitaux sous risque d'environ 0.48 M€. Le risque de concentration des capitaux sur une tête est un risque présent mais qui tend à se diluer par le développement des encours et les limites de versements mise en place.

La société étudie régulièrement le renouvellement du passif, la structure d'âge des sociétaires et des provisions et la capacité de la collecte à « rajeunir » le passif. La Direction Générale et le Conseil d'administration suivent les indicateurs suivant :

- le solde « primes - prestations payées » ;
- surveillance des rachats ;
- le nombre de contrats nouveaux ;
- l'âge moyen des provisions et de la collecte ;
- le ratio de frais généraux réels par rapport aux encours.

L'absence de réseau de distribution permet à la société de réagir rapidement en cas de développement trop rapide. Les principaux leviers seraient :

- Les frais d'entrée sur les primes versées (décision du Conseil d'administration) ;
- Les plafonds d'encours maximum (décision du Conseil d'administration) ;

En cas de collecte insuffisante ou de sociétaires nouveaux insuffisants, un des principaux leviers serait le parrainage par des actions promotionnelles.

En cas de vague de rachats, les leviers d'action sont limités pour réduire le volume de ceux-ci. Toutefois l'excellente connaissance des souscripteurs permettrait d'identifier rapidement les motivations de ces opérations. Pour compenser les vagues de rachat la société mettrait en œuvre des actions correctrices, notamment commerciales. Dans cette hypothèse la société renforcerait la surveillance de la liquidité effective des actifs en portefeuille.

Il n'apparaît pas de risque spécifique propre lié à cette activité qui nécessiterait un besoin de capital supplémentaire

C.1.2 Assurance emprunteur

L'activité repose sur trois contrats d'assurance de groupe qui sont soumis au rythme d'alimentation décidée par les souscripteurs des contrats groupe que sont les établissements de crédit. L'AMSB serait immédiatement informée d'une modification du partenariat.

Le risque de sinistralité porte sur le décès et l'incapacité totale de travail d'une population issue majoritairement du secteur public (agents SNCF). La sinistralité moyenne des 5 dernières années est de l'ordre 51 % y compris variation des provisions de sinistres à payer. Annuellement des études sont effectuées sur les encours. Lors de chaque réunion du Conseil d'administration, l'AMSB est informée des flux de sinistres et de primes.

Compte tenu de la structure des résultats des contrats et de leurs partages contractuels de résultat, la marge en euros dégagée est peu sensible à une dégradation raisonnable de la sinistralité.

Une provision d'égalisation prudente est maintenue pour faire face à un éventuel choc de sinistralité.

Les principaux leviers auraient des effets à moyen terme :

- Hausse des tarifs sur les affaires nouvelles ;
- Sélection médicale renforcée.

C.1.3 Contrats groupe décès

Les risques sont peu significatifs (faible volume qui de surcroît est fortement réassuré).

C.2 Risque de marché

Ci-dessous le tableau récapitulatif des placements (en K€) :

Catégorie d'actifs en Euros	CIC	Valorisation Solvabilité II Y compris les coupons courus	Quote-part de l'actif total en Valeur de Marché	Valeur dans les comptes sociaux y compris les coupons courus	Ecart (+/- value latentes)
TOTAL		242 377	100%	196 439	45 938
Obligations souveraines	1	10 223	4,22 %	9 341	882
Obligations d'entreprises	2	140 248	57,86 %	130 701	9 547
Actions	3	58 541	24,15 %	34 622	23 919
Fonds d'investissement	4	29 894	12,33 %	18 321	11 573
Titres structurés	5	3 019	1,25 %	3 002	17
Titres garantis	6	-	-	-	-
Trésorerie et dépôts	7	386	0,16 %	386	-
Prêts, Prêts hypothécaires, Avances polices	8	62	0,03 %	62	-
Immobilisations corporelles	9	4	-	4	-

C.2.1 Risque sur actions

L'ensemble des risques actions y compris fonds actions représente 36% du portefeuille au 31/12/2016. Compte tenu de l'allocation particulière de la société avec une forte composante « risque actions », ce risque est le plus important dans le suivi des actifs.

La valorisation du portefeuille est connue en temps réel d'où une bonne identification du risque.

Trois composantes du risque actions sont appréciées :

- le risque de variation de valeur de marché.
- le risque de hausse de la volatilité qui est pris en considération dans le calcul du SCR
- le risque de liquidité

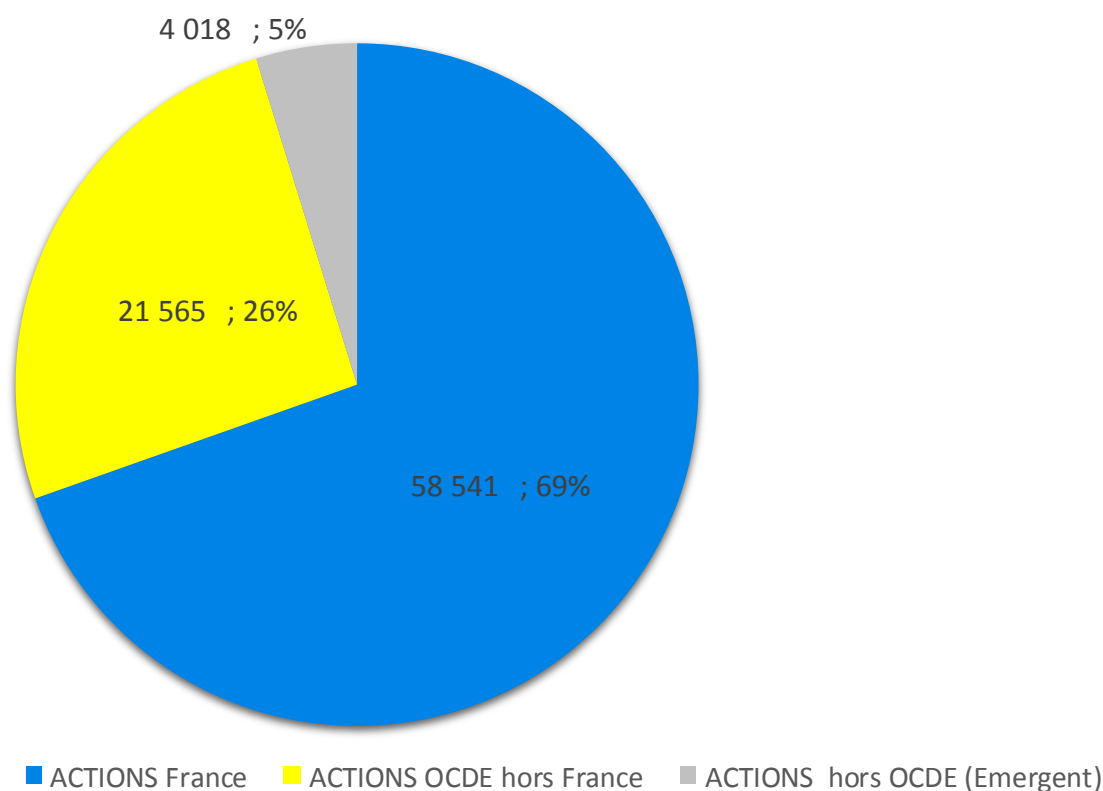
Le suivi repose d'abord sur la capacité de valoriser en permanence et en temps réel ces lignes via la base d'information Bloomberg. A tout instant, la valeur des actifs peut être évaluée de manière fiable. Les objectifs et les alertes définies par l'AMSB peuvent donc être suivis.

Concernant la sensibilité aux taux d'intérêts, la société développera les travaux déjà engagés afin d'affiner les indicateurs de risques communiqués à l'AMSB.

Dans le cadre des simulations effectuées pour définir l'appétence au risque actions il a été défini un choc sur les actions (baisse de valeur à l'entrée du modèle et hausse de volatilité) que l'AMSB souhaite pouvoir « absorber » sans passer sous le seuil de prudence.

Du point de vue de la stricte gestion des actifs, il sera retenu un montant tolérable de baisse de valeur des actions. Au-delà de cette baisse, l'AMSB définit (ou peut prédéfinir) un plan d'action allant jusqu'à une intervention de couverture du risque.

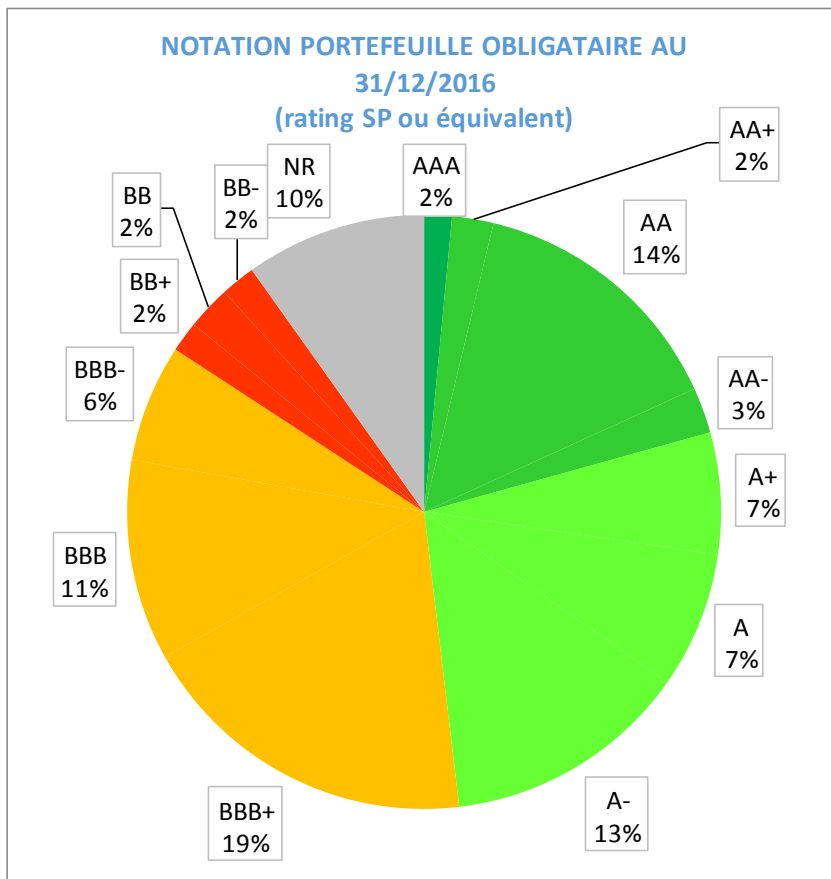
RISQUE ACTIONS PAR ZONES GEOGRAPHIQUES en K €



C.2.2 Risque de spread

Comme toutes les autres sociétés d'assurance portant des engagements longs, la société est sensible aux variations de taux d'intérêt du fait de la courbe d'actualisation des flux et du fait des investissements et réinvestissements des flux obligataires ou investissements nouveaux.

Les obligations sont achetées dans une optique « buy and hold » en général mais peuvent être arbitrées en fin de vie afin de remettre plus rapidement le portefeuille d'obligations en phase avec les taux de marché. La durée faible du portefeuille (5.05 ans) facilite ce processus. Le portefeuille d'obligation d'entreprise est évalué à 145 M€ répartis sur environ 50 lignes essentiellement en « investment grade ». Le risque « de contrainte de vente » est donc peu présent et ainsi la volatilité des spread ne représente pas un risque de perte effective. En revanche, le risque de défaillance (perte avérée d'un coupon ou d'un capital) représente un risque réel. La dispersion du portefeuille limite ce risque.



C.3 Risque de crédit

Ce risque de crédit est le risque de contrepartie au sens risque de défaut lié à un contrat d'atténuation du risque, à un engagement reçu, à une créance à recevoir ou à des avoirs déposés.

Ce risque est relativement limité :

- Les dépôts bancaires sont réduits au strict minimum. La société n'a pas de placement « compte de dépôt à terme » bancaire.
- La société n'utilise pas d'agent ou courtier mais seulement des intermédiaires d'assurances de type établissement de crédit ou mutuelles d'assurance pour lesquels le risque de défaut est limité.
- La société a mis en place des programmes de réassurance avec des organismes de réassurance de très bonne qualité de notation.

C.4 Risque de liquidité

Les engagements des contrats individuels vie en euros sont rachetables à tout moment, il convient donc de surveiller la liquidité des actifs du portefeuille de la société. La société mène régulièrement des études afin d'évaluer le risque de liquidité et d'éviter les situations où elle serait contrainte à vendre certains actifs. Compte tenu des revenus financiers perçus, de l'échéancier des tombées obligataires et des prévisions de collecte future ce risque apparaît maîtrisable pour les prochaines années.

C.5 Risque opérationnel

Les prévisions d'activité de l'entreprise s'inscrivent dans le cadre de la continuité d'un modèle de développement maîtrisé.

C.6 Autres risques importants

La société n'a pas de position hors bilan.

C.7 Autres informations

La société dispose d'un plan de continuité d'activité.

D. VALORISATION A DES FINS DE SOLVABILITE

D.1 Actifs

L'ensemble des actifs est valorisé sur la base des cours au 31 décembre de l'exercice. Les valorisations dépendent du type d'actifs et utilisent plusieurs sources de données de marché pour être contrôlées.

Les orientations de gestion ont toujours privilégié les investissements sur des actifs liquides permettant de disposer de valorisations fiables en permanence. La méthode de valorisation en valeur de marché des différents actifs ne diffère pas selon les utilisations à des fins d'établissement des « comptes sociaux » ou de présentation « Solvabilité II ».

Etat S. 06.02.b (ex Asset D1) avec un regroupement par catégorie (code CIC)

L'état ci-dessous présente les placements de la société par catégories normées.

Catégorie d'actifs en Euros	CIC	Valorisation Solvabilité II Y compris les coupons courus	Quote-part de l'actif total en Valeur de Marché	Valeur dans les comptes sociaux y compris les coupons courus	Ecart (+/- value latentes)
TOTAL		242 377	100%	196 439	45 938
Obligations souveraines	1	10 223	4,22%	9 341	882
Obligations d'entreprises	2	140 248	57,86%	130 701	9 547
Actions	3	58 541	24,15%	34 622	23 919
Fonds d'investissement	4	29 894	12,33%	18 321	11 573
Titres structurés	5	3 019	1,25%	3 002	17
Titres garantis	6	-	0,00%	-	-
Trésorerie et dépôts	7	386	0,16%	386	-
Prêts, Prêts hypothécaires, Avances polices	8	62	0,03%	62	-
Immobilisations corporelles	9	4	-	4	-
Autres actifs hors périmètre de l'Asset		-	-	-	-

D.1.1 Actions

Concernant les actions cotées sur des marchés réglementés, les valeurs retenues sont les cours cotés à la clôture du dernier jour de l'exercice sur le marché principal.

Ces informations reposent sur deux sources principales d'informations de marché :

- Le progiciel de gestion de titres
- Le serveur d'information financière

Compte tenu de la taille de chaque ligne au regard des capitalisations des sociétés, le risque de liquidité susceptible de peser sur le cours peut être ignoré.

D.1.2 OPCVM actions ouverts

La société a investi dans plusieurs OPCVM actions ouverts. Le ratio d'emprise maximum d'un OPCVM est de 2,2 % des actifs totaux. Tous ces OPCVM ont des politiques d'investissement orientées actions et sont composés de titres ou d'instrument cotés sur des marchés réglementés hormis la position de taux.

D.1.3 Actions non cotées

Néant.

D.1.4 Obligations

Tous les titres obligataires sont détenus en direct.

Ces valorisations reposent sur trois sources principales d'informations de marché :

- Le progiciel de gestion de titres ;
- Le serveur d'information financière ;
- Dès lors qu'une cotation ne peut être stabilisée en interne, une demande de cotation est faite auprès du marché (d'un intermédiaire financier au moins).

D.1.5 OPCVM taux ou monétaires

La société n'a pas d'investissements en OPCM obligataires et est investie sur un OPCM purement monétaire valorisé quotidiennement.

D.2 Provisions techniques

En k€	171 196	211 806	208 629	-309	2 868
LoB	PT S1	PT S2	BE	BE cédé	Marge pour risque
Lob 29 : Santé SLT : Groupe emprunteur	3 031	2 675	1 645	-267	763
Lob 30 : Vie avec PB : Epargne-retraite	168 048	209 147	207 043	0	2 104
Lob 32 : Vie sans PB : Groupe décès	116	-16	-59	-42	1

Fin 2016, les contrats de LSF se décomposent en trois lignes d'activité (line of business ou lob) :

- 29 (Assurance santé) : couvre les contrats groupe emprunteur,
- 30 (Contrats avec Participation Aux Excédents) : fonds euro, rentes viagères, garanties vies entières, et primes périodiques,
- 32 (Autres contrats d'assurance vie) : couvre les contrats groupe décès,

La Meilleure Estimation définie dans les textes réglementaires correspond à la valeur actuelle attendue des flux de trésorerie futurs.

Les flux de trésorerie futurs au titre des contrats en stock au 31/12/2016 comprennent :

- Sur le périmètre de l'épargne-retraite : les primes périodiques sur les contrats mixtes, les rentes, les rachats, les termes, les capitaux découlant des décès. Les provisions techniques S2 (209.1 M€) sont très supérieures aux provisions des comptes sociaux (168 M€) car elles incluent les futures participations aux bénéfices probables qui découlent d'une situation de départ très favorable (plus-values latentes) et du mécanisme des comptes de participations aux résultats.
- Sur le périmètre groupe emprunteur : les cotisations à verser par les assurés et les prestations décès, incapacité/invalidité attendues ainsi que les flux vis-à-vis du réassureur
- Sur le périmètre groupe décès : les primes et les prestations décès attendues sur un an ainsi que les flux vis-à-vis du réassureur.

A ces montants, il faut rajouter les frais qui seront supportés par LSF afin de gérer les contrats et de payer les prestations.

Compte tenu des aléas liés à la vie humaine et autres variables telles que les marchés financiers, le comportement des adhérents, la meilleure estimation des engagements pris par LSF est estimée comme une moyenne déterminée en réalisant un grand nombre de simulations. Les calculs de la meilleure estimation des engagements sont réalisés suivant des méthodes dites stochastiques.

Les flux futurs sont actualisés à l'aide de la courbe des taux dite « sans risques » publiée par EIOPA. Cette courbe des taux inclut une Correction pour Volatilité, telle que prévue par les textes réglementaires.

Les calculs sont complexes car les différentes options offertes par les contrats ainsi que les garanties doivent être prises en compte et faire l'objet d'une estimation intégrée à la meilleure estimation.

Par mesure de prudence, une marge pour risque est ensuite rajoutée à la meilleure estimation.

La meilleure estimation des engagements est calculée séparément par LoB, par contrat ou génération.

D.3 Autres passifs

Les autres passifs de montant limités sont valorisés au montant dû. Il n'existe pas d'écart de valorisation entre le bilan comptable et le bilan prudentiel.

Poste du bilan prudentiel	En K€
Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires	954
Dettes nées d'opérations de réassurance	81
Autres dettes (hors assurance)	617

D.4 Méthodes de valorisation alternatives

Néant.

D.5 Autres informations

Néant.

E. GESTION DU CAPITAL

E.1 Fonds propres de l'entreprise

Les fonds propres éligibles à la couverture des exigences prudentielles sont calculés par écart entre les actifs valorisés à leur meilleure estimation, c'est-à-dire la valeur de marché lorsqu'elle existe et la valeur des engagements, essentiellement les meilleures estimations des engagements pris, la marge pour risque ainsi que les impôts différés et autres passifs.

Le tableau ci-dessous décrit le passage des fonds propres qui apparaissent dans le bilan comptable aux fonds propres prudentiels, c'est-à-dire qui apparaissent dans le bilan prudentiel.

Passage des fonds propres comptables aux fonds propres prudentiels	En K €
Fonds d'établissement	1 600
Éléments provenant des comptes sociaux	22 606
Ecart lié aux différences d'évaluation des actifs et passifs entre les états financiers (bilan comptable) et valorisation à des fins prudentielles	3 212
Fonds propres prudentiels	27 418

Les fonds propres prudentiels peuvent être de trois catégories différentes : pour LSF, la totalité des fonds propres prudentiels sont de la meilleure qualité.

En accord avec les textes réglementaires, cela signifie que les fonds propres prudentiels sont disponibles immédiatement et sans limitations pour couvrir les engagements pris vis-à-vis des adhérents.

Les fonds propres prudentiels proviennent des réserves constituées progressivement depuis de nombreuses années et reflètent la gestion prudente à travers notamment l'accumulation de plus-values latentes.

Depuis le début de la période de référence, c'est-à-dire début 2016, les fonds propres prudentiels ont augmenté de 5,5 % principalement sous l'effet de l'augmentation des plus-values latentes (+ 6 M€ sur les actions et + 2.5 M€ sur les obligations) et de la baisse des taux servis de l'année passée (- 0,7 % entre 2015 et 2016).

En K€	31/12/2015	31/12/2016	Variation en %
Taux de couverture du SCR	216,7%	199,8%	
Fonds propres éligibles	25 976	27 418	5,5%
dont Niveau 1	25 976	27 418	5,5%
dont Niveau 2			
dont Niveau 3			
SCR	11 989	13 722	14,5%

En K€	31/12/2015	31/12/2016	Variation en %
Taux de couverture du MCR	594,7%	589,1%	
Fonds propres éligibles	25 976	27 418	5,5%
dont Niveau 1	25 976	27 418	5,5%
dont Niveau 2			
dont Niveau 3			
MCR	4 368	4 654	6,5%

Les exigences de fonds propres sont de deux niveaux :

- Le SCR, qui constitue le niveau de fonds propres cible que devrait avoir LSF pour assurer une couverture « statistiquement » confortable des risques sur l'exercice à venir.
- Le MCR, qui constitue le niveau minimum de fonds propres que doit avoir LSF pour pouvoir continuer à mener son activité.

Le tableau ci-dessus montre que les deux niveaux de couverture sont assurés en début et fin 2016.

Les taux de couverture sont par nature très volatils d'une période à l'autre. En effet, les actifs sont valorisés en valeur de marché et les meilleures estimations des engagements varient lorsque les niveaux des taux d'intérêt et des marchés varient.

E.2 SCR et MCR

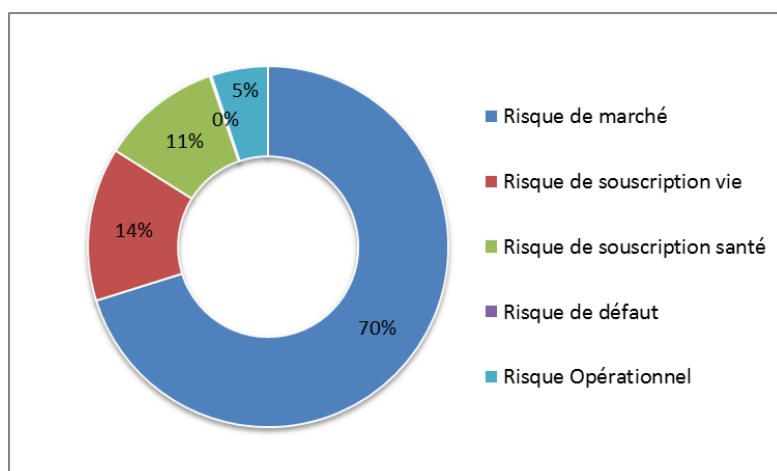
Le tableau ci-dessous présente le détail des résultats des calculs par « boîtes de risque ».

Boîtes de risque de marché		Boîtes de risque de souscription vie		Boîtes de risque de souscription santé similaire à la vie		Boîte de risque de contrepartie	
Taux	399	Mortalité	5	Mortalité	187	Contrepartie	26
Action	7 422	Longévité	312	Frais	241		
Immobilier	0	Frais	687	Rachat	351		
Spread	5 768	Rachat	1 988	Invalidité	1 747		
Change	1 081	Catastrophe	89				
Concentration	628						
Somme des boîtes de risque	15 299	Somme des boîtes de risque	3 080	Somme des boîtes de risque	2 526	Somme des boîtes de risque	26
Effet diversification	-2 380	Effet diversification	-544	Effet diversification	-536	Effet diversification	0
Risque de marché net de diversification	12 920	Risque de souscription net de diversification	2 536	Risque de souscription net de diversification	1 989	Risque de contrepartie net de diversification	26
Somme des boîtes de risque							17 471
Effet diversification							-3 004
BSCR (Basic SCR)							14 467
Risque opérationnel							942
Ajustement Impôts différés							-1 686
SCR							13 722

Chaque boîte de risque correspond à la mesure du risque pour la variable considérée. Ainsi, par exemple, la détention du portefeuille d'action à fin 2016 expose à un risque « statistique » de perte de 7,4 M€ sur l'année à venir.

Le calcul découle de l'observation historique des marchés et d'une estimation de perte envisageable. Les coefficients de calculs sont fournis par les textes réglementaires.

Au 31 décembre 2016, au sens de la classification de la formule standard, les exigences prudentielles de LSF proviennent en premier lieu de la gestion de ses investissements sur les marchés. Le second besoin de fonds propres provient de l'activité de souscription de contrats sur le périmètre vie. Le troisième provient de l'activité de souscription de contrats sur le périmètre santé. Cette répartition des besoins de fonds propres résulte directement de son activité qui la conduit à porter des engagements sur des périodes très longues et à gérer les actifs mis en représentation de ces engagements pris vis-à-vis des adhérents.



Mesure sur le choc actions (mesure « grand-père » ou « grandfathering ») :

Conformément à la réglementation, en 2016, LSF a utilisé la mesure dite de « grand père » qui vise à faire passer le progressivement le choc sur les actions « globales » de 22 % à 39 % sur 7 ans.

E.3 Utilisation du sous module « risque sur actions » fondé sur la durée dans le calcul du SCR

Néant.

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

Néant.

E.5 Non-respect du MCR et non-respect du SCR

Néant.

E.6 Autres informations

Néant.

ANNEXES - EN MILLIERS D'EUROS

Annexe 1. Valorisation des actifs du bilan « solvabilité 2 »

S.02.01.02

Annexe 2. Valorisation des passifs du bilan « solvabilité 2 »

S.02.01.02

Annexe 3. Etat des primes, sinistres et dépenses par lignes d'activité et par pays

Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité

S 05.01.02 – vie

Primes, sinistres et dépenses par pays

S 05.02.01 – vie

Annexe 4. Provisions techniques vie et santé similaire vie par pays

S.12.01.02

Annexe 5. Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires

S.22.01.01

Annexe 6. Etat des fonds propres

S.23.01.01

Annexe 7. Capital de solvabilité requis pour les entreprises qui utilisent la formule standard

S.25.01.01

Annexe 8. Minimum de capital requis (MCR) – activité d'assurance ou de réassurance vie uniquement

S.28.01.01

ANNEXE 1. VALORISATION DES ACTIFS DU BILAN « SOLVABILITE 2 »

S.02.01.02

		Valeur Solvency II
		C0010
Actifs		
Bilan	R0010	
Frais d'acquisition différés	R0020	-
Immobilisations incorporelles	R0030	-
Actifs d'impôts différés	R0040	-
Excédent du régime de retraite	R0050	-
Immobilisations corporelles détenues pour usage propre	R0060	-
Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés)	R0070	241 942
Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre)	R0080	-
Détenions dans des entreprises liées, y compris participations	R0090	-
Actions	R0100	58 541
Actions – cotées	R0110	58 541
Actions – non cotées	R0120	-
Obligations	R0130	153 491
Obligations d'État	R0140	10 223
Obligations d'entreprise	R0150	140 248
Titres structurés	R0160	3 019
Titres garantis	R0170	-
Organismes de placement collectif	R0180	29 894
Produits dérivés	R0190	-
Dépôts autres que les équivalents de trésorerie	R0200	17
Autres investissements	R0210	-
Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés	R0220	-
Prêts et prêts hypothécaires	R0230	63
Avances sur police	R0240	63
Prêts et prêts hypothécaires aux particuliers	R0250	-
Autres prêts et prêts hypothécaires	R0260	-
Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance	R0270	- 309
Non-vie et santé similaire à la non-vie	R0280	-
Non-vie hors santé	R0290	-
Santé similaire à la non-vie	R0300	-
Vie et santé similaire à la vie, hors santé, UC et indexés	R0310	- 309
Santé similaire à la vie	R0320	- 267
Vie hors santé, UC et indexés	R0330	- 42
Vie UC et indexés	R0340	-
Dépôts auprès des cédantes	R0350	-
Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires	R0360	121
Créances nées d'opérations de réassurance	R0370	-
Autres créances (hors assurance)	R0380	45
Actions propres auto-détenues (directement)	R0390	-
Éléments de fonds propres ou fonds initial appelé(s), mais non encore payé(s)	R0400	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	R0410	369
Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus	R0420	21
Total de l'actif	R0500	242 253

ANNEXE 2. VALORISATION DES PASSIFS DU BILAN « SOLVABILITE 2 »

S.02.01.02

Passifs		Valeur Solvency II
		C0010
Provisions techniques non-vie	R0510	-
Provisions techniques non-vie (hors santé)	R0520	-
Provisions techniques calculées comme un tout	R0530	-
Meilleure estimation	R0540	-
Marge de risque	R0550	-
Provisions techniques santé (similaire à la non-vie)	R0560	-
Provisions techniques calculées comme un tout	R0570	-
Meilleure estimation	R0580	-
Marge de risque	R0590	-
Provisions techniques vie (hors UC et indexés)	R0600	211 497
Provisions techniques santé (similaire à la vie)	R0610	2 408
Provisions techniques calculées comme un tout	R0620	-
Meilleure estimation	R0630	1 645
Marge de risque	R0640	763
Provisions techniques vie (hors santé, UC et indexés)	R0650	209 090
Provisions techniques calculées comme un tout	R0660	-
Meilleure estimation	R0670	206 985
Marge de risque	R0680	2 105
Provisions techniques UC et indexés	R0690	-
Provisions techniques calculées comme un tout	R0700	-
Meilleure estimation	R0710	-
Marge de risque	R0720	-
Autres provisions techniques	R0730	
Passifs éventuels	R0740	-
Provisions autres que les provisions techniques	R0750	-
Provisions pour retraite	R0760	-
Dépôts des réassureurs	R0770	-
Passifs d'impôts différés	R0780	1 686
Produits dérivés	R0790	-
Dettes envers des établissements de crédit	R0800	-
Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit	R0810	-
Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires	R0820	954
Dettes nées d'opérations de réassurance	R0830	81
Autres dettes (hors assurance)	R0840	617
Passifs subordonnés	R0850	-
Passifs subordonnés non inclus dans les fonds propres de base	R0860	-
Passifs subordonnés inclus dans les fonds propres de base	R0870	-
Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus	R0880	-
Total du passif	R0900	214 835
Excédent d'actif sur passif	R1000	27 418

ANNEXE 3. ETAT DES PRIMES, SINISTRES ET DEPENSES PAR LIGNES D'ACTIVITE ET PAR PAYS

Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité

S 05.01.02 – vie

		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	Réassurance vie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Primes émises										
Brut	R1410	2 232	11 877	-	177	-	-	-	-	14 286
Part des réassureurs	R1420	254	-	-	124	-	-	-	-	378
Net	R1500	1 978	11 877	-	53	-	-	-	-	13 908
Primes acquises										
Brut	R1510	2 232	11 877	-	177	-	-	-	-	14 286
Part des réassureurs	R1520	254	-	-	124	-	-	-	-	378
Net	R1600	1 978	11 877	-	53	-	-	-	-	13 908
Charges des sinistres										
Brut	R1610	751	8 756	-	40	-	-	-	-	9 548
Part des réassureurs	R1620	75	-	-	28	-	-	-	-	103
Net	R1700	676	8 756	-	12	-	-	-	-	9 444
Variation des autres provisions techniques										
Brut	R1710	-38	3 006	-	-	-	-	-	-	2 968
Part des réassureurs	R1720	-3	-	-	-	-	-	-	-	-3
Net	R1800	-35	3 006	-	-	-	-	-	-	2 971
Dépenses engagées	R1900	1 013	1 087	-	46	-	-	-	-	2 146
Autres dépenses	R2500									37
Total des dépenses	R2600	-	-	-	-	-	-	-	-	2 184

Primes, sinistres et dépenses par pays

S 05.02.01 – vie

		France	Pays (par montant de primes brutes émises)	Total pays d'origine et 5 principaux pays
		C0220	C0230	C0280
Primes émises				
Brut	R1410	14 286	-	14 286
Part des réassureurs	R1420	378	-	378
Net	R1500	13 908	-	13 908
Primes acquises				
Brut	R1510	14 286	-	14 286
Part des réassureurs	R1520	378	-	378
Net	R1600	13 908	-	13 908
Charges des sinistres				
Brut	R1610	9 548	-	9 548
Part des réassureurs	R1620	103	-	103
Net	R1700	9 444	-	9 444
Variation des autres provisions techniques				
Brut	R1710	2 968	-	2 968
Part des réassureurs	R1720	-3	-	-3
Net	R1800	2 971	-	2 971
Dépenses engagées	R1900	2 146	-	2 146
Autres dépenses	R2500			-
Total des dépenses	R2600			2 146

ANNEXE 4. PROVISIONS TECHNIQUES VIE ET SANTE SIMILAIRE VIE PAR PAYS

S.12.01.02

		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 autres que les engagements d'assurance santé	Réassurance acceptée	Total (vie hors santé, y compris UC)	Assurance santé (assurance directe)				Total (santé similaire à la vie)		
			C0030	Contrats sans options ni garanties	Contrats avec options ou garanties	C0060	Contrats sans options ni garanties				Contrats avec options ou garanties	C0170	Contrats sans options ni garanties	Contrats avec options ou garanties		C0190	C0200
				C0040	C0050		C0070				C0080		C0180	C0210			
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210		
Provisions techniques calculées comme un tout	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout	R0020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Meilleure estimation		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Meilleure estimation brute	R0030	207 043	-	-	-	- 59	-	-	-	206 984	-	1 645	-	-	1 645		
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0080	-	-	-	-	- 42	-	-	- 42	-	- 267	-	-	-	- 267		
Meilleure estimation nette des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite	R0090	-	-	-	-	- 42	-	-	- 42	-	- 267	-	-	-	- 267		
Marge de risque	R0100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Montant de la déduction transitoire sur les provisions techniques		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Provisions techniques calculées comme un tout	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Meilleure estimation	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Marge de risque	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Provisions techniques – Total	R0200	209 147	-	-	- 58	-	-	-	209 090	2 408	-	-	-	-	2 408		

ANNEXE 5. IMPACT DES MESURES RELATIVES AUX GARANTIES DE LONG TERME ET DES MESURES TRANSITOIRES

S.22.01.01

		Montant avec les mesures relatives aux garanties de long terme et mesures transitoires	Impact de toutes les mesures relatives aux garanties de long terme et de toutes les mesures transitoires (approche étape par étape)								
			Sans la mesure transitoire portant sur les provisions techniques	Impact des mesures transitoires sur les provisions techniques	Sans la mesure transitoire portant sur les taux d'intérêt	Impact des mesures transitoires sur les taux d'intérêt	Sans la correction pour relativité et sans autre mesure transitoire	Impact d'une correction pour volatilité fixée à 0	Sans l'ajustement égalisateur et sans aucune des autres mesures	Impact d'un ajustement égalisateur fixé à 0	Impact de toutes les mesures relatives aux garanties de long terme et toutes les mesures
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Provisions techniques	R0010	211 497	211 497	-	211 497	-	212 767	1 269	212 767	-	1 269
Fonds propres de base	R0020	27 418	27 418	-	27 418	-	27 286	- 132	27 286	-	- 132
Excédent d'actif sur passif	R0030	27 418	27 418	-	27 418	-	27 286	-132	27 286	-	-132
Fonds propres restreints en raison du cantonnement et du portefeuille sous ajustement égalisateur	R0040	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Fonds propres éligibles pour couvrir le SCR	R0050	27 418	27 418	-	27 418	-	27 286	- 132	27 286	-	- 132
Niveau 1	R0060	27 418	27 418	-	27 418	-	27 286	- 132	27 286	-	- 132
Niveau 2	R0070	0	0	-	0	-	0	0	0	-	0
Niveau 3	R0080	0	0	-	0	-	0	0	0	-	0
Capital de solvabilité requis	R0090	13 719	13 719	-	13 719	-	14 120	401	14 120	-	401
Fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0100	27 418	27 418	-	27 418	-	27 286	- 132	27 286	-	- 132
Minimum de capital requis	R0110	4 654	4 654	-	4 654	-	4 743	89	4 743	-	89

ANNEXE 6. ETAT DES FONDS PROPRES EN MILLIERS D'EUROS

S.23.01.01

	Total	Tier 1 – non restreint	Tier 1 - restreint	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
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)	R0010	1 600	1 600		-
Compte de primes d'émission lié au capital en actions ordinaires	R0030	-	-		-
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	R0040	-	-		-
Comptes mutualistes subordonnés	R0050	-			
Fonds excédentaires	R0070	-			
Actions de préférence	R0090	-			
Compte de primes d'émission lié aux actions de préférence	R0110	-			
Réserve de réconciliation	R0130	25 818	25 818		
Passifs subordonnés	R0140	-			
Montant égal à la valeur des actifs d'impôts différés nets	R0160	-			
Autres éléments de fonds propres approuvés par l'autorité de contrôle en tant que fonds propres de base non spécifiés supra	R0180	-	-	-	-
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					
Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II	R0220				
Déductions					
Déductions pour participations dans des établissements de crédit et des établissements financiers	R0230	-	-	-	-
Total fonds propres de base après déductions	R0290	27 418	27 418	0	0
Fonds propres auxiliaires					
Capital en actions ordinaires non libéré et non appelé, callable sur demande	R0300	-			-
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalents, non libérés, non appelés et appelables sur demande, pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	R0310	-			-
Actions de préférence non libérées et non appelées, appelables sur demande	R0320	-			-
Engagements juridiquement contraignants de souscrire et de payer des passifs subordonnés sur demande	R0330	-			-
Lettres de crédit et garanties relevant de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	R0340	-			-
Lettres de crédit et garanties ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	R0350	-			-
Rappels de cotisations en vertu de l'article 96, point 3, de la directive 2009/138/CE	R0360	-			-
Rappels de cotisations ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 3, de la directive 2009/138/CE	R0370	-			-
Autres fonds propres auxiliaires	R0390	-			-
Total fonds propres auxiliaires	R0400	-			-
Fonds propres éligibles et disponibles					
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0500	27 418	27 418	-	-
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0510	27 418	27 418	-	-
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0540	27 418	27 418	-	-
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0550	27 418	27 418	-	-
Capital de solvabilité requis	R0580	13 719			
Minimum de capital requis	R0600	4 654			
Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis	R0620	-			
Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis	R0640	-			
		C0060			
Réserve de réconciliation					
Excédent d'actif sur passif	R0700	27 418			
Actions propres (détenues directement et indirectement)	R0710	-			
Dividendes, distributions et charges prévisibles	R0720	-			
Autres éléments de fonds propres de base	R0730	1 600			
Ajustement pour les éléments de fonds propres restreints relatifs aux portefeuilles sous ajustement égalisateur et aux fonds cantonnés	R0740	-			
Réserve de réconciliation	R0760	25 818			
Bénéfices attendus					
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) – activités vie	R0770	17			
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) – activités non-vie	R0780	1 325			
Total bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP)	R0790	1 342			

ANNEXE 7. CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS POUR LES ENTREPRISES QUI UTILISENT LA FORMULE STANDARD

S.25.01.01

Article 112		Déclaration normale		
		Capital de solvabilité requis net	Capital de solvabilité requis brut	Attribution des ajustements dus aux FC et aux PAE
		C0030	C0040	C0050
Risque de marché	R0010	12 920	34 854	-
Risque de défaut de la contrepartie	R0020	26	26	-
Risque de souscription en vie	R0030	2 536	477	-
Risque de souscription en santé	R0040	1 989	1 989	-
Risque de souscription en non-vie	R0050	-	-	-
Diversification	R0060	- 3 004	- 1 808	
Risque lié aux immobilisations incorporelles	R0070	-	-	
Capital de solvabilité requis de base	R0100	14 467	35 538	
Calcul du capital de solvabilité requis		C0100		
Ajustement du fait de l'agrégation des nSCR des FC/PAE	R0120	-		
Risque opérationnel	R0130	939		
Capacité d'absorption des pertes des provisions techniques	R0140	- 21 071		
Capacité d'absorption de pertes des impôts différés	R0150	- 1 686		
Capital requis pour les activités exercées conformément à l'article 4 de la directive 2003/41/CE	R0160	-		
Capital de solvabilité requis à l'exclusion des exigences de capital supplémentaire	R0200	13 719		
Exigences de capital supplémentaire déjà définies	R0210	-		
Capital de solvabilité requis	R0220	13 719		
Autres informations sur le SCR				
Capital requis pour le sous-module risque sur actions fondé sur la durée	R0400	-		
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour la part restante	R0410	-		
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les fonds cantonnés	R0420	-		
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les portefeuilles sous ajustement égalisateur	R0430	-		
Effets de diversification dus à l'agrégation des nSCR des FC selon l'article 304	R0440	-		
Méthode utilisée pour calculer l'ajustement dû à l'agrégation des nSCR des FC/PAE.	R0450	-		
Prestations discrétionnaires futures nettes	R0460	38 419		

ANNEXE 8. MINIMUM DE CAPITAL REQUIS (MCR)

S.28.01.01 - activité d'assurance ou de réassurance vie uniquement

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

Il s'agit du résultat du calcul du terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance vie effectué conformément à l'article 251 du règlement délégué (UE) 2015/35.

		C0040
Résultat MCRL	R0200	4 654

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

		Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance / des véhicules de titrisation)	Montant total du capital sous risque net (de la réassurance/ des véhicules de titrisation)
		C0050	C0060
Engagements avec participation aux bénéfices – Prestations garanties	R0210	168 565	
Engagements avec participation aux bénéfices – Prestations discrétionnaires futures	R0220	38 419	
Engagements d'assurance avec prestations indexées et en unités de compte	R0230	-	
Autres engagements de (ré)assurance vie et de (ré)assurance santé	R0240	1 954	
Montant total du capital sous risque pour tous les engagements de (ré)assurance vie	R0250		534 000

Calcul du MCR global

		C0070
MCR linéaire	R0300	4 654
Capital de solvabilité requis	R0310	13 719
Plafond du MCR	R0320	6 174
Plancher du MCR	R0330	3 430
MCR combiné	R0340	4 654
Seuil plancher absolu du MCR	R0350	3 200
Minimum de capital requis	R0400	4 654