

# Rapport narratif 2022



# carac

Engagés pour l'avenir  
de votre patrimoine

## **Rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière (SFCR)**

**Date de validation par le Conseil d'Administration :  
23/03/2023**

# Table des matières

<b>A – Activités et résultats .....</b>	<b>6</b>
1. Activité.....	6
2. Résultats de souscription.....	13
3. Résultats des investissements.....	16
4. Résultats des autres activités .....	18
5. Autres informations.....	18
<b>B – Système de gouvernance.....</b>	<b>22</b>
1. Informations générales sur le système de gouvernance.....	22
2. Exigences de compétences et d’honorabilité .....	38
3. Système de gestion des risques, y compris l’évaluation interne des risques et de la solvabilité .....	44
4. Système de contrôle interne.....	50
5. Fonction Audit Interne .....	57
6. Fonction Actuarielle.....	57
7. Sous-traitance .....	60
8. Autres informations.....	62
<b>C - Profil de risques .....</b>	<b>63</b>
1. Risque de souscription .....	64
2. Risque de marché.....	64
3. Risque de crédit .....	65
4. Risque de liquidité .....	65
5. Risque opérationnel.....	65
6. Autres risques importants .....	66
7. Autres informations.....	66
<b>D - Valorisation à des fins de solvabilité .....</b>	<b>67</b>
1. Actifs.....	67
2. Provisions techniques .....	71
3. Autres Passifs.....	75
4. Méthodes de valorisation alternatives.....	78
5. Autres informations.....	78

<b>E - Gestion du capital .....</b>	<b>79</b>
1. Fonds propres .....	79
2. Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis .....	80
3. Utilisation du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée dans le calcul du capital de solvabilité requis.....	90
4. Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé .....	91
5. Non-respect du minimum du capital requis et non-respect du capital de solvabilité requis .....	91
6. Autres informations.....	91
<b>F – Annexes .....</b>	<b>92</b>
<b>G - Glossaire .....</b>	<b>100</b>

# Synthèse

La Mutuelle d'Épargne, de Retraite et de Prévoyance Carac, ci-après dénommée « la Carac », est une personne morale de droit privé à but non lucratif, régie par le Code de la mutualité et notamment les dispositions du livre II de ce Code.

La Carac est agréée pour assurer directement les opérations relevant des branches d'activité n°20 « Vie-décès » et n°22 « Assurances liées à des fonds d'investissement ».

La Carac conçoit, gère et distribue des solutions financières qui s'adressent à toutes les personnes soucieuses de performance et d'intégrité dans la gestion de leur patrimoine.

Fondée à l'origine par et pour les Anciens Combattants, la Carac s'adresse désormais à tous. Aujourd'hui, la Carac est reconnue pour la qualité de ses solutions et de sa gestion financière. Son esprit et son mode de gouvernance mutualistes la différencient de la plupart des acteurs de son domaine d'activité. Porteuse de valeurs telles que la loyauté, l'engagement, la fiabilité, la proximité et l'indépendance, la Carac est garante des intérêts collectifs et individuels de ses adhérents.

Au 31 décembre 2022, la Carac compte 310 089 adhérents.

La gouvernance de la Carac recouvre :

- Le Conseil d'administration et la Direction Opérationnelle salariée qui portent la responsabilité de l'organisme, la quantification de la stratégie ainsi que de la validation des politiques écrites.
- Les Dirigeants Effectifs (Président et Dirigeant opérationnel) peuvent engager la Carac auprès de tiers.  
Les fonctions clés qui participent au pilotage et à la surveillance de l'activité, sur leurs champs spécifiques

Cette gouvernance repose sur le respect de deux principes essentiels :

- Le principe des quatre yeux : dans la gestion de la Carac, toute décision majeure doit revêtir l'accord, à égalité de pouvoirs, de deux personnes (en l'occurrence le Président et le Dirigeant opérationnel).
- Le principe de la personne prudente : la Carac appréhende spécifiquement les risques liés aux investissements et ceux-ci sont réalisés dans le meilleur intérêt des adhérents.

Les deux Dirigeants Effectifs, sont Pierre Lara, Président et Michel Andignac, Dirigeant opérationnel.

Pour l'exercice 2022, la Carac présente les indicateurs de référence suivants (en millions d'euros).

Indicateurs de référence (en M€)	2021	2022	Evolution	Evolution en %
Chiffre d'affaires	476	494	18 M€	4%
Résultat financier	402	381	-21 M€	-5%
Fonds propres Solvabilité 2	1 853	1 870	17 M€	1%
<b>Ratio de couverture du SCR</b>	<b>228%</b>	<b>294%</b>	<b>65 pts</b>	<b>29%</b>
Ratio de couverture du MCR	599%	879%	280 pts	47%

Le profil de risque de la Carac est analysé sur la base des modules de calcul du besoin de fonds propres (SCR) suivant la formule standard. Sur cette base, il apparaît que le risque de marché représente le premier risque (composé des risques spread, immobilier et action), suivi du risque de souscription (composé des risques longévité et frais principalement).

Au niveau de la Gestion du Capital, les fonds propres sociaux de la Carac se renforcent sur l'exercice 2022, dans la continuité des exercices précédents, principalement par l'intégration du résultat net en réserves. Les fonds propres (Solvabilité 2) augmentent et passent de 1 853 millions d'euros (31 décembre 2021) à 1 870 millions d'euros (31 décembre 2022).

Sur la même période, le besoin de solvabilité (SCR calculé avec la formule standard) a baissé (812 millions d'euros au 31 décembre 2021 contre 637 millions d'euros au 31 décembre 2022), la baisse de la valorisation des produits de taux engendrée par la hausse des taux s'ajoutant à la baisse des marchés actions survenue en 2022.

Le ratio de Solvabilité de 294% au 31 décembre 2022 est calculé en divisant le montant des fonds propres Solvabilité 2 (1 870 millions d'euros) et le besoin en capital (637 millions d'euros).

A chacun des arrêtés trimestriels et annuel de l'année 2022, la Carac a respecté les critères d'appétence définis dans la politique de gestion des risques.

# A - Activité et résultats

## 1. Activité

Mutuelle d'épargne à taille humaine, la Carac conçoit, gère et distribue des solutions financières qui s'adressent à toutes les personnes soucieuses de performance et d'intégrité dans la gestion de leur patrimoine. Sur l'année 2022, l'effectif moyen du personnel Carac est de 410.

La Carac est soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR - 4 place de Budapest CS 92459, 75436 Paris - +33 (0)1 49 95 40 00).

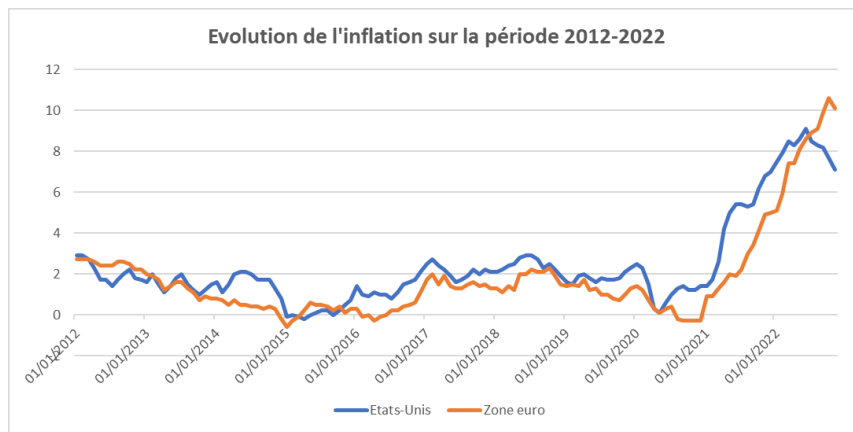
### ➤ Activités commerciales

Au niveau du réseau commercial, l'année 2022 a été marquée par une hausse du chiffre d'affaires en comparaison à 2021 avec une collecte proche des 500 M€ (494M€). La construction du chiffre d'affaires 2022 est en adéquation avec le business plan de la Carac. En effet la proportion d'unités de compte est en progression par rapport aux années précédentes, cette collecte représente 25% du chiffre d'affaires global. Le lancement de la nouvelle gamme Assurance Vie sans frais sur versement depuis juin 2021 avec l'ajout de nouvelles unités de compte dans la continuité du PERIN présent dans notre gamme produit depuis octobre 2020 et de nombreuses formations dispensées dans les équipes ont également contribué à cette performance. Le nombre de souscriptions et de nouveaux adhérents est également en augmentation. La composition des nouveaux adhérents est en adéquation avec l'enjeu de rajeunissement.

### ➤ Environnement économique

Si 2021 fut l'année du rebond pour l'économie mondiale, après une année 2020 marquée par le contexte de crise sanitaire, 2022 fut celle de la rechute. Selon le FMI (estimations janvier 2023), après avoir atteint 6,2% en 2021, la croissance mondiale devrait être retombée à 3,4% en 2022. Si la Zone euro devrait connaître une trajectoire similaire, la transition serait beaucoup plus violente aux Etats-Unis, avec un PIB en hausse de seulement 2%. Et les perspectives 2023 semblent être pour le moment dans la même lignée : +2,9% attendu pour l'économie mondiale cette année, dont +1,2% pour les économies développées et +4% pour les pays émergents.

L'actualité fut riche l'an passé, et les raisons à l'origine de ce ralentissement nombreuses, mais certaines d'entre elles ont occupé le devant de la scène. Dans l'ordre chronologique, c'est l'inflation qui a tout d'abord bouleversé la sphère financière et réelle. Grande absente de la dernière décennie, elle avait déjà nettement accéléré en 2021. Si à l'époque, cela pouvait passer pour un rebond de court terme des prix après la déflation de 2020, 2022 a permis de confirmer que le phénomène était plus profond. Partout dans le monde, l'inflation s'est donc envolée mois après mois, tant dans les économies émergentes que développées. Le pic fut atteint en juin aux Etats-Unis, à 9,1% sur un an, soit le niveau le plus élevé en 40 ans ; sur le Vieux continent, elle a atteint 10,6% en octobre avant de refluer sur la fin d'année, son niveau le plus élevé depuis la création de la Zone euro.



Les banques centrales, omniprésentes depuis 2009, avaient inondé le monde de liquidités. Après la crise financière de 2008, et celle des dettes souveraines qui a rapidement suivi, la crainte des banquiers centraux était en effet de voir le monde basculer dans la déflation, une spirale difficile à casser où l'anticipation de prix toujours plus bas le lendemain pousserait le consommateur à sans cesse différer ses achats. Pour contrer le phénomène, des politiques de taux zéro voire négatifs, ainsi que des achats massifs d'obligations, avaient été mises en place par la plupart des banques centrales à travers le monde. Tout a volé en éclat après la crise du Covid : des politiques de soutien massives à l'économie de la part des gouvernements, ont eu pour effet de sur-stimuler la Demande, quand l'Offre, elle encore perturbée par les dysfonctionnements causés par la pandémie, ne suivait pas, ce qui s'est rapidement traduit par une envolée des prix.

Comme si cela ne suffisait pas, le retour de la guerre en Europe, avec l'invasion de l'Ukraine par la Russie, a également contribué à mettre l'économie un peu plus sous pression. Outre le bilan humain, dramatique, c'est l'impact d'une guerre également économique qui est rapidement venu jeter de l'huile sur le feu. Si la plupart des pays développés refusaient de rentrer en guerre aux côtés des Ukrainiens, limitant leur soutien militaire à des subventions et autres fournitures de matériel, la principale sanction de l'Occident à l'encontre de la Russie consistait à boycotter l'offre de pétrole russe. Cette mesure, destinée à affaiblir la Russie financièrement, a eu pour effet d'entraîner une envolée du prix du baril de pétrole, celle-ci étant membre de l'OPEP+ et producteur de taille critique sur le marché de l'énergie.

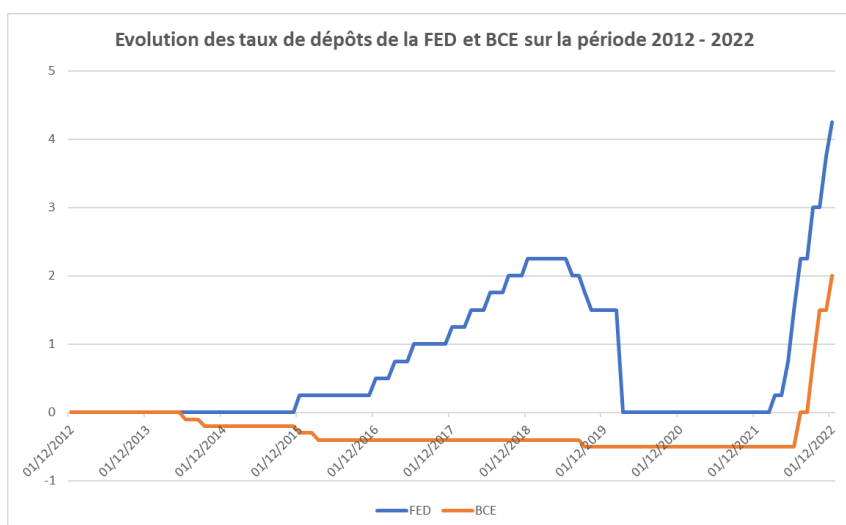
A une inflation déjà omniprésente est donc venue s'ajouter une crise de l'énergie, notamment en Europe, où le prix des carburants a rapidement atteint des sommets. Ripostant, la Russie a alors décidé de fermer ses gazoducs à destination de l'Europe, alimentant elle-aussi la crise énergétique montante en créant une envolée du prix du gaz. Enfin, le fonctionnement du marché européen de l'électricité, dont le prix marginal est basé sur le coût de la centrale électrique la moins compétitive, généralement au gaz ou au charbon, a donc également été mis sous pression, le prix du mégawatt/heure explosant en 2022, contribuant là encore à la spirale inflationniste.

En parallèle, au sein du monde émergent, la Chine continuait à se débattre avec le Covid-19. La faible efficacité des vaccins chinois, et une faible couverture vaccinale de la population, avaient poussé les autorités à maintenir leur politique « zéro-covid » début 2022. Tout nouveau foyer de contamination donnait donc toujours lieu à des phases de confinement durables très strictes, entraînant des mises à l'arrêt de pans entiers de l'économie. Grande puissance exportatrice, la Chine générait donc des

ruptures d’approvisionnement dans de nombreux secteurs de l’économie mondiale, au premier rang desquels figuraient les semi-conducteurs, avec pour conséquence, entre autres, de ralentir fortement la capacité de production des constructeurs automobiles. Là encore, cet effet rareté sur de nombreux biens manufacturés allait contribuer à l’augmentation des prix.

Le renforcement de la crise immobilière chinoise n’aideait pas non plus. Après la faillite d’Evergrande en 2021, l’un des principaux promoteurs immobiliers chinois, 2022 n’a pas vu le retour à meilleure fortune pour ce secteur pesant, selon les estimations, entre 20 et 30% de son PIB. Les faillites se sont poursuivies à un rythme élevé, obligeant les autorités à prendre des mesures de soutien à l’économie toute entière. Cela n’a cependant pas empêché la Chine de suivre la tendance mondiale d’un net ralentissement de sa croissance en 2022.

Dans ce contexte inflationniste, après avoir refusé de voir la vérité en face en 2021, les banquiers centraux n’ont eu d’autre choix que de changer leur fusil d’épaule, et de s’orienter vers une politique monétaire plus restrictive, la maîtrise de l’inflation étant l’objectif majeur de leur mandat. Parmi les principales banques centrales, la FED aux Etats-Unis, puis la Zone euro à l’été, mettaient fin à l’ère de taux zéro / négatifs dans laquelle nous nous trouvions depuis plusieurs années. 2022 voyait ainsi le démarrage de l’une des phases de redressement des taux les plus violentes de l’ère moderne. Aux Etats-Unis, la banque centrale américaine, la FED, faisaient ainsi passer ses taux directeurs d’une fourchette [0,00% / 0,25%] à [4,25% / 4,50%], soit plus de 400 points de base de hausse en l’espace de 9 mois. En Zone euro, la BCE lui emboîtait le pas en juillet, remontant les siens de [-0,50% / 0,00%] jusqu’à alors à [2,00% / 2,50%] en décembre.



L’enjeu est désormais simple pour les banques centrales : la lutte contre l’inflation est prioritaire, même si le prix à payer est une phase de récession. Les hausses de taux directeurs renchériront le loyer de l’argent, et pèseront à la baisse sur l’activité économique, ce qui permettra in fine à l’inflation de ralentir. Mais ce n’est pas le seul levier dont elles disposent : après des années de création monétaire et d’injections de liquidités, elles vont désormais devoir réduire la taille de leurs bilans colossaux, en retirant des liquidités, ce qui devrait là aussi peser à la hausse sur le niveau des taux de marchés. La



tâche s'annonce d'ores et déjà ardue dans un monde où Etats, entreprises et ménages n'ont cessé de s'endetter depuis des années.

Malgré ce contexte haussier pour les taux d'intérêts, il demeure certains domaines où il est impératif d'investir, en particulier celui de la transition énergétique. Ces investissements auront un coût, ce qui se traduira là encore sous forme d'inflation, mais ils sont nécessaires pour espérer, à terme, limiter le réchauffement climatique. L'année 2022, la plus chaude de l'Histoire en France, est venue nous rappeler l'urgence de la situation l'an passé.

En 2023, l'inflation devrait rester sur le devant de la scène : les marchés surveilleront son reflux, ou non, et guetteront les moindres signes d'un « pivot » des banques centrales dans leur resserrement monétaire. La guerre en Ukraine, et plus globalement la géopolitique, continueront à influencer les prix de l'énergie, qui resteront un enjeu majeur. La probabilité de récession dans les pays développés sera élevée.

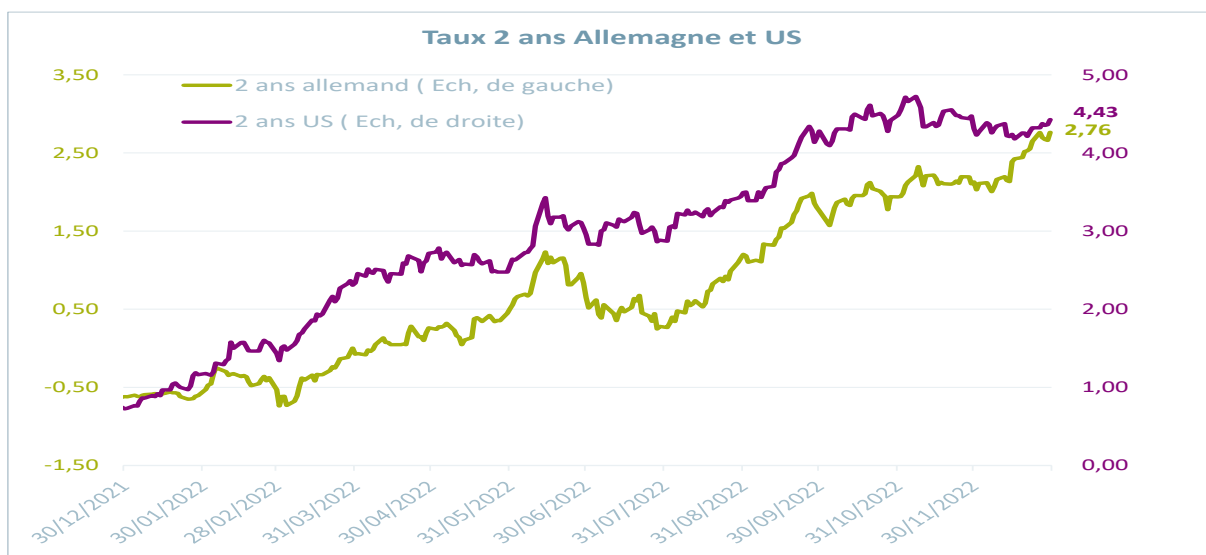
### ➤ Marchés financiers

#### TAUX

« Les dernières projections macroéconomiques des services de l'Eurosystème tablent sur un taux annuel d'inflation de 3,2 % en 2022. » En publiant son communiqué de politique monétaire le 16 décembre 2021, la BCE ne réalisait pas à quel point elle sous-estimait la situation pour l'année suivante en Zone euro. L'inflation devait être transitoire et modérée, elle s'est révélée durable et élevée, établissant même un record depuis la création de l'euro.

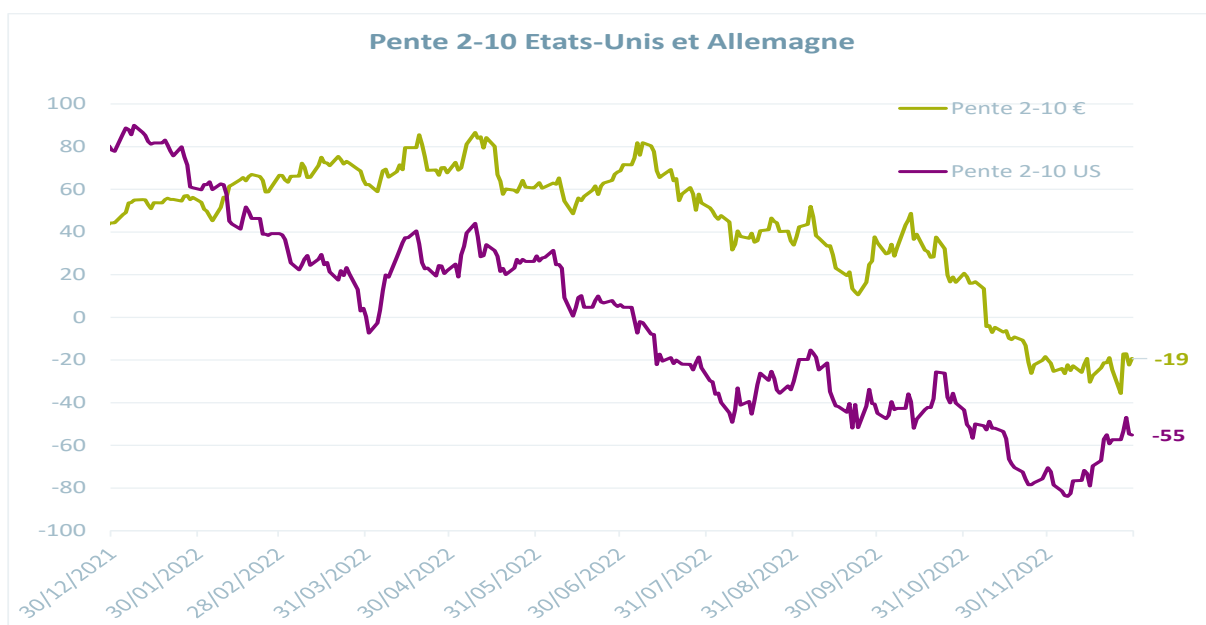
Face à la révision continue des anticipations d'inflation en 2022, la volatilité sur les taux souverains aura atteint des records de part et d'autre de l'Atlantique, dépassant les niveaux de mars 2020 et s'approchant des plus hauts atteints lors de la crise des subprimes en 2008. La tendance de fond était cependant clairement haussière, les banques centrales enchaînant les fortes hausses de taux à chacune de leurs réunions.

La partie courte de la courbe des taux était particulièrement sous pression : le taux à 2 ans américain est ainsi passé de 0,73% à 4,42% en un an, après un pic à 4,72% en novembre. De même, en Allemagne, pays référence pour la Zone euro, le taux à 2 ans sortait pour la première fois du territoire négatif en une décennie, passant de -0,62% fin 2021 à 2,76% fin 2022, son plus haut niveau de l'année.



Même si le mouvement touchait aussi la partie longue de la courbe, la hausse était moins marquée sur les maturités les plus lointaines, en raison de l'augmentation de la probabilité de récession : aux Etats-Unis, le taux à 10 ans est passé de 1,51% à 3,87% sur l'année, soit +136 points de base, avec un pic à 4,24% en octobre. En Allemagne, le taux 10 ans qui avait débuté 2022 en territoire négatif à -0,17%, a terminé à 2,54%, soit 271 points de base de hausse.

Ces trajectoires différentes suivant les maturités se sont traduites par une inversion marquée de la courbe des taux aux Etats-Unis puis en Europe, de -83 et -31 points de base respectivement en décembre. Les placements monétaires ont ainsi retrouvé de l'intérêt auprès des investisseurs pour la première fois depuis très longtemps.



La flambée des coûts de financement a progressivement effrayé les investisseurs, notamment en Zone euro. Le spectre de la crise des dettes souveraines a ainsi refait surface en juin, contraignant la BCE à se réunir de manière impromptue pour endiguer l'écartement des primes de risques des pays périphériques, Italie en tête (+250 points de base alors exigé par les investisseurs par rapport à

l'Allemagne). A l'issue de cette réunion extraordinaire, la BCE annonçait qu'elle appliquerait « *une certaine flexibilité dans le réinvestissement* » des obligations détenues au titre de son programme d'urgence lancé pendant la pandémie (PEPP), et indiquait travailler à la conception d'un nouvel instrument « antifragmentation » pour lutter contre un écartement trop marqué des rendements entre les différents pays de la zone Euro.

Plus globalement, 2022 aura été la fin de l'ère des taux négatifs. Le stock de dettes libellées en euros à taux négatif est passé de 11 000 Mds d'euros fin 2021 à proche de zéro fin 2022.

## **CREDIT**

Les mesures de soutien de la BCE, en place depuis plusieurs années, réduisaient les primes de risque pour toutes les catégories de la dette d'entreprise, tant « investissement » que « haut rendement ». Les perspectives de leur retrait progressif ont fortement perturbé le marché du Crédit, qui s'est montré très volatile en 2022.

Au même titre que les états, les sociétés ne peuvent plus échapper à une hausse de leurs coûts de financement, en raison du resserrement monétaire orchestré par les banques centrales à travers le monde (composante taux) et de la montée du risque de récession (hausse de la prime de risque).

En termes de performances, c'est donc une année noire pour l'obligataire d'entreprise, à l'image de l'indice Iboxx Euro corporates, qui a cédé -14,2% l'an passé. La remontée des taux, mais aussi l'écartement des primes de risques de 62 bps contre swap sur l'année 2022 à 114 bps contre swap (avec un point haut à 140 bps le 25 octobre) pénalisent fortement le marché du Crédit.

Le marché des obligations haut rendement a forcément souffert dans ce contexte de remonté des taux et d'incertitude macro-économique. Les nouvelles émissions en 2022 ont nettement fondu pour s'élever à 17 Mds d'euros contre 110 Mds d'euros en 2021. Ainsi, même si l'indice Iboxx Euro liquid High Yield est parvenu à limiter la casse en fin d'année, sa performance sur 2022 s'élève à -9,4%, après une perte maximale de -14,11% le 13 octobre dernier, en raison notamment d'un écartement des primes de risques sur l'année de 162 bps contre swap à 476 bps.

## **ACTIONS**

Les marchés actions ont connu une année négative et très volatile en 2022. Pourtant, tout avait bien commencé, les indices établissant de nouveaux records en janvier, dans la continuité de 2021. Néanmoins, la conjugaison de l'envolée des rendements sur le marché obligataire, à la guerre en Ukraine et à la flambée des prix de l'énergie, les a rapidement fait basculer dans le rouge, notamment pour les titres de la Zone euro.

Indices	Performance 2022
CAC 40	-9,50%
MSCI EMU	-14,53%
MSCI Europe	-11,86%
S&P 500	-19,44%
Nasdaq	-33,10%
Topix	-5,05%
MSCI Emerging markets	-22,37%
MSCI AC World	-19,80%

Les indices européens ont mieux résisté grâce au poids des valeurs de l'énergie. Au niveau mondial, les actions japonaises ont parfaitement joué leur rôle de valeur refuge. Les pays émergents ont limité la casse, mais ont été pénalisés par la sous-performance de la Chine. Enfin, une fois n'est pas coutume, les actions américaines sont en queue de classement, pénalisées par les mauvaises performances du secteur technologique en 2022.

D'un point de vue sectoriel, la dispersion des performances a été élevée l'an passé. En Zone euro, si les énergéticiens ont affiché des performances nettement positives, à l'opposé, le Luxe, traditionnelle locomotive sur le Vieux Continent, a nettement baissé, tout comme la Santé et surtout la Technologie, pire performance en 2022. Même constat aux Etats-Unis : les indices S&P 500 mais surtout Nasdaq, traditionnelles martingales des dernières années, se sont effondrés, alors que les investisseurs délaissaient Facebook, Microsoft et consorts. La hausse des taux a mécaniquement sonné la fin de la récréation pour ces titres à la valorisation structurellement élevée depuis une décennie.

Les marchés ont néanmoins connu deux phases de « rally » haussier, durant l'été et à l'automne, avant de corriger à nouveau par la suite, en particulier aux Etats-Unis. Ces hausses ont à chaque fois été alimentées par l'espoir des investisseurs de voir les banques centrales effectuer un virage dans leur nouvelle politique monétaire, le fameux « pivot » qui a tant fait parler au deuxième semestre. Difficile de blâmer les opérateurs qui ont été bercés pendant des années par les injections de liquidités massives des banquiers centraux : jusqu'en 2021, acheter la baisse était le mantra des marchés, en pariant sur une intervention systématique de la FED ou la BCE pour les soutenir. Ces dernières sont cette fois restées inflexibles, et le changement de ton est radical : pour 2023, d'autres hausses de taux sont d'ores et déjà annoncées pour continuer à lutter contre l'inflation.

## ➤ Orientations stratégiques

En 2019 Carac a adopté les nouvelles orientations stratégiques de la Mutuelle pour les dix prochaines années. Baptisé « Ambition 2030 », ce plan structurant doit permettre à la Mutuelle d'assurer son indépendance en mettant à profit son expertise en Epargne Retraite, tout en restant fidèle à ses valeurs mutualistes. Le plan stratégique a été décliné en 5 axes stratégiques - Optimisation du dispositif commercial actuel, renforcement du canal partenarial, développement de la performance opérationnelle, ouverture au marché « entreprises », création du métier de gestionnaire d'actifs pour compte de tiers - et 2 axes transverses - transformation numérique et conduite du changement.

Il s'agit ainsi de répondre aux évolutions réglementaires, concurrentielles et technologiques de l'environnement et d'engager le nécessaire renouvellement et rajeunissement du portefeuille d'adhérents.

L'année 2022 voit le premier plan triennal d'Ambition 2030 s'achever. Démarré en phase opérationnelle en février 2020, les réussites sont nombreuses avec des livraisons de projets tout au long de ces 3 premières années (processus de souscription digitalisée, signature électronique, commercialisation du PERIN et d'une nouvelle gamme assurance-vie, nouvelle plateforme de marque et site internet, nouvel outil de gestion de relation client, cartographie et évolution de nos partenariats, évolution de nos outils de gestion et mise en place d'un workflow de gestion, ...). En milieu d'année un retour d'expérience sur l'ensemble des axes du premier plan triennal a été réalisé afin de capitaliser sur les bonnes pratiques et de commencer à définir la suite du plan stratégique. En fin d'année l'approche méthodologique projet a été entièrement revue afin de permettre l'accélération d'Ambition 2030.

## 2. Résultats de souscription

### 2.1 Informations sur les revenus et les dépenses de souscription de la Mutuelle sur 2022 et évolution par rapport à 2021, par ligne d'activité

#### 2.1.1 Collecte : résultats 2022 et évolution par rapport à 2021

L'évolution des nouvelles garanties entre 2021 et 2022 a été contrastée.

- Dans le domaine de l'épargne, le nombre de nouvelles garanties est en baisse de 1%.
- Dans le domaine de la retraite, la hausse est de 25% (principalement portée par le PER Individuel Carac et le produit RMC).
- Dans le domaine de la prévoyance, le nombre de nouvelles garanties augmente de 11%.

Au total, le nombre de nouvelles garanties est en hausse de 5%, contre 65% de hausse à l'exercice précédent.

	2021	2022	Évolution
Epargne	9 700	9 586	-1%
Retraite	2 745	3 425	25%
Prévoyance	1 740	1 931	11%
<b>Total</b>	<b>14 185</b>	<b>14 942</b>	<b>5%</b>

### 2.1.2 Encours : résultats 2022 et évolution par rapport à 2021

	2021	2022	Évolution
Epargne	206 433	204 882	-1%
Retraite	166 927	159 947	-4%
Prévoyance	11 387	12 755	12%
<b>Total</b>	<b>384 747</b>	<b>377 584</b>	<b>-2%</b>

Le stock de garanties à fin 2022 est en légère baisse par rapport à 2021 (-2%).

L'évolution des encours est également contrastée. Le portefeuille épargne reste quasiment stable par rapport à 2021. A l'intérieur de ce portefeuille, ce sont les contrats multisupports qui compensent la baisse sur la partie monosupport, avec une hausse de 23%. Le nombre de garanties multisupport en portefeuille s'élève fin 2022 à 40 295 garanties contre 32 682 garanties à fin 2021. Ce phénomène est accentué par les transferts internes des garanties monosupport vers les produits multisupport (transferts Loi Pacte).

Le portefeuille retraite subit une décroissance quasiment stable par rapport à l'exercice précédent, du fait principalement d'une augmentation des décès structurels sur le portefeuille RMC, non compensés par l'arrivée de nouveaux adhérents.

Quant à la prévoyance, le portefeuille augmente significativement, dans des proportions proches de la hausse observée en 2021, mais la volumétrie reste encore peu importante au regard du portefeuille global.

### 2.1.3 Chiffre d'affaires avec chargement : résultats 2022 et évolution par rapport à 2021

	2021	2022	Évolution
Epargne	373 651 137	386 192 939	3%
Retraite	98 682 516	104 359 426	6%
Prévoyance	3 556 480	3 704 373	4%
<b>Total</b>	<b>475 890 134</b>	<b>494 256 738</b>	<b>4%</b>

Le chiffre d'affaires est en hausse sur l'ensemble des familles de produits.

L'année 2022 présente une collecte en hausse de 4%. Cela s'explique en majeure partie par une campagne promotionnelle offrant 0% de frais sur versements sur l'ensemble des produits d'épargne Carac ainsi que sur la RMC sur l'ensemble du quatrième trimestre.

La collecte 2022 intègre une proportion de collecte en garanties multisupports plus significativement plus importante que la collecte 2021, avec une hausse de 11%.

#### 2.1.4 Profil des nouveaux adhérents

Au 31/12/2022, l'âge moyen des nouveaux adhérents est de 46 ans

Tous produits confondus, les femmes représentent à la Carac à 52 % des nouveaux adhérents (55% en 2021) avec un âge moyen qui diminue sensiblement : 50 ans contre 55 ans en 2021.

S'agissant des hommes, l'âge moyen du nouvel adhérent diminue également : 42 ans vs 44 ans en 2021.

Sur la ligne d'activité Épargne, l'âge moyen du nouvel adhérent et la proportion de femmes diffèrent selon l'objectif auquel répond la solution produit.

A titre d'illustration :

- Concernant les produits multisupports permettant la diversification de l'épargne (Carac Profiléo et Carac Epargne Patrimoine), le nouvel adhérent est à 61% une femme de 58 ans. L'âge moyen du nouvel adhérent masculin est de 50 ans ;

- Concernant les produits ayant pour objectif d'aider ses enfants ou ses petits-enfants (Compte Epargne Famille et Carac Epargne Génération), le nouvel adhérent est toujours équitablement réparti entre hommes (51%) et femmes (49%), pour un âge moyen de 10 ans.

- Concernant les produits mono-supports solidaires (Carac Epargne Solidaire), le nouvel adhérent est à 73% une femme de 67 ans. L'âge moyen du nouvel adhérent masculin est de 58 ans.

- Concernant les produits mono-supports (Carac Epargne Protection), le nouvel adhérent est à 72% une femme (79% en 2021) de 66 ans. L'âge moyen du nouvel adhérent masculin est de 42 ans.

Sur la ligne d'activité Retraite,

- Concernant Plan Epargne Retraite (PER) Individuel Carac, lancé dans le cadre de la loi PACTE, permettant d'épargner en vue de se constituer un capital et/ou un complément de revenus à la retraite, le nouvel adhérent est à 59% une femme (57% en 2021) de 50 ans. L'âge moyen du nouvel adhérent masculin est de 50 ans.

- Sur la Retraite Mutualiste du Combattant, garantie permettant aux combattants ou anciens combattants de se constituer un complément de retraite, le nouvel adhérent est un homme de 43 ans à 87 %.

- Sur la ligne d'activité Prévoyance, le nouvel adhérent du Plan Obsèques Carac, dont l'objectif est de prévoir le financement de ses obsèques, est à 59 % une femme de 61 ans (59 ans pour les hommes).

L'âge moyen de l'ensemble du portefeuille est de 69,6 ans, stable par rapport aux années précédentes.

#### 2.1.5 Analyse des sorties

- Evolution des sorties en nombre

Sorties en nombre	2021	2022	Evolution
Décès	15 901	14 898	-6%
Rachats	5 851	6 873	17%
Renoncations / annulations	449	332	-26%
Terme	0	2	0%
<b>Total</b>	<b>22 201</b>	<b>22 105</b>	<b>0%</b>

Le nombre total de sorties est stable par rapport à 2021. L'évolution des décès est de -6% et celle des rachats de +17%. La baisse du nombre de décès s'explique notamment par la fin du phénomène de crise sanitaire lié au Covid-19, en raison de l'immunité collective favorisée par la vaccination. La hausse des rachats se poursuit et est portée par l'augmentation des transferts interne (transferts loi Pacte). Cette hausse est toutefois moindre que celle observée en 2021 (passage de +34% à +17%)

- Evolution des prestations payées

Sorties en M€	2021	2022	Evolution
Décès	361.88	350.29	-3.20%
Rachats	150.23	175.83	17.04%

La hausse des prestations provient dans les mêmes ordres de grandeur des rachats et des décès en nombre. Par ailleurs, sur les 350,29 M€ de décès en 2022, 193,64 M€ concernent la RMC et 122,39 M€ concernent le Compte Epargne Carac. Sur les 175,83 M€ de rachats, 107,41 millions d'euros sont relatifs au Compte Epargne Carac.

## 2.2 Performance de souscription globale de la Mutuelle sur 2022

Réalisé 2022 (en €)	Épargne	Retraite	Prévoyance	Total 2022	Total 2021	Variation 2022/2021	
						en valeur	en %
E1 Cotisations	385 506 411	104 481 138	4 269 190	494 256 738	475 890 134	18 366 604	3.86%
E5 Charges de prestations	340 120 348	355 525 468	1 827 195	697 473 011	683 380 454	14 092 557	2.06%
E6 Charge des provisions d'assurance-vie et autres provisions techniques	41 851 789	-251 861 847	1 518 530	-208 491 528	-185 759 360	-22 732 168	12.24%
E3-E10 Ajustement ACAV net	-4 996 037	-1 291 562	0	-6 287 599	22 148 511	-28 436 110	-128.39%
Solde brut de souscription E1-E5-E6+(E3-E10)	-1 461 764	-474 045	923 465	-1 012 344	417 550	-1 429 895	-342.45%

## 2.3 Autre(s) information(s)

La Carac n'utilise pas de réassurance, l'impact sur le résultat de souscription est dès lors nul.

## 3. Résultats des investissements

### 3.1 Résultats des investissements

Sur l'exercice 2022, le résultat des placements s'élève à 380,81 M€ contre 402,15 M€ en 2021 soit une diminution de 5,31 %.



(en M€)	2022			2021	Variation 2022/2021	
	Produits	Charges	Résultats	Résultats	En valeur	En %
<b>Immobilier</b>	<b>82.42</b>	<b>25.75</b>	<b>56.67</b>	<b>70.61</b>	<b>-13.94</b>	<b>-19.75%</b>
Actions	126.32	24.41	101.91	76.25	25.66	33.66%
Produits de taux	257.24	24.54	232.70	234.06	-1.36	-0.58%
Alternatif	0.00	3.26	-3.26	1.22	-4.48	-367.41%
Monétaire	3.40	4.32	-0.92	-2.14	1.22	-57.00%
<b>Financier</b>	<b>386.96</b>	<b>56.53</b>	<b>330.43</b>	<b>309.39</b>	<b>21.04</b>	<b>6.80%</b>
Ajustement ACAV	18.39	24.68	-6.29	22.15	-28.44	-128.39%
<b>Résultat des placements</b>	<b>487.77</b>	<b>106.96</b>	<b>380.81</b>	<b>402.15</b>	<b>-21.34</b>	<b>-5.31%</b>

Le résultat immobilier ci-dessus comprend l'investissement « papier » et l'immobilier « pierre ».

La variation de - 13,94 M€ du résultat immobilier s'explique par des cessions immobilières moins importantes sur 2022 par rapport à 2021. (Immeubles situés : rue de Douai et rue des Moines à Paris, et à Châlons en Champagne).

Le résultat financier augmente de 21,04 M€. Cette augmentation s'explique en partie par la hausse de 26 M€ du résultat des actions. Pour rappel, le résultat financier s'élevait à 309,39 M€.

Le taux de rendement comptable de l'actif général était de 3.65 % en 2021, il est de 3.72 % en 2022

### 3.2 Autres informations

Aucune opération traduisant une perte ni profit a été comptabilisée en fonds propres.

La Carac a la possibilité d'utiliser des produits structurés dans une logique de couverture de ses risques de marché.

### 3.3 Résultat de l'activité immobilière « pierre »

Le résultat comparatif des exercices 2022 et 2021 de l'activité immobilière « pierre » de la Carac se présente de la manière suivante :

(En euros)	31/12/2022	31/12/2021	Variation	% Variation
Loyers & Produits divers	32 765 929	31 536 471	1 229 458	3.90%
Récupération charges récupérables	5 175 840	4 587 271	588 569	12.83%
Produits de cession d'éléments d'actif	26 390 000	48 040 000	-21 650 000	-45.07%
Produits exceptionnels	7 561	24 947	-17 386	
<b>Produits immobiliers</b>	<b>64 339 330</b>	<b>84 188 689</b>	<b>-19 849 359</b>	<b>-23.58%</b>
Charges récupérables	3 630 315	3 239 118	391 197	12.08%
Autres charges	7 398 810	10 096 051	-2 697 241	-26.72%
Travaux	4 807 237	4 142 322	664 916	16.05%
Amortissements & Provisions	5 704 492	365 644	5 338 848	1460.12%
Autres charges immobilières	3 275 425	2 808 463	466 962	16.63%
VNC des éléments d'actif	2 148 091	3 377 687	-1 229 596	-36.40%
Charges de gestion ventilées en frais de gestion immobiliers	1 052 047	783 454	268 593	34.28%
<b>Charges immobilières</b>	<b>28 016 417</b>	<b>24 812 738</b>	<b>3 203 679</b>	<b>12.91%</b>
<b>Résultat immobilier</b>	<b>36 322 913</b>	<b>59 375 951</b>	<b>-23 053 038</b>	<b>-38.83%</b>

Les produits immobiliers sont en diminution en 2022 en raison du montant de cessions immobilières nettement inférieur à celui de 2021.

#### **4. Résultats des autres activités**

La Carac n'exerce pas d'autres activités que les activités d'assurance décrites au paragraphe A.1. Dans ce cadre, les autres produits et charges, tels que définis par le Règlement de l'ANC n°2015-11 du 26 novembre 2015, sont des éléments accessoires aux résultats de souscription et des investissements présentés en section A.2 et A.3.

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

##### **5.1 Événements post-clôture**

Au cours de l'exercice 2022, aucun événement post-clôture ayant une incidence sur les comptes ou les traitements comptables de la Carac n'est survenu.

##### **5.2 Politique d'investissement responsable**

La Carac a décidé en 2018 de traduire ses valeurs dans une politique d'investissement responsable, en conformité avec ses obligations réglementaires (article 173 de la loi de transition énergétique et écologique). Cette Charte sert depuis de socle pour le déploiement de la stratégie d'investissement responsable. En 2020, la Carac a complété ces engagements en signant les Principes pour l'Investissement Responsable (en anglais « PRI »), promus par les Nations Unies et en réalisant son premier reporting sur une base facultative en 2021.

#### **Principes de l'investissement responsable selon la Carac**

La Carac considère que la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) peut et doit contribuer à son objectif de concevoir, gérer et distribuer des solutions financières alliant performance et intégrité. Cette politique d'investissement responsable répond à trois enjeux listés ci-dessous.

##### **Contribuer à une meilleure gestion des risques**

La Carac ne souhaite pas financer d'émetteurs entrant en contradiction avec ses valeurs fondamentales, notamment ceux des secteurs des armes controversées<sup>1</sup>, du tabac.

La Carac porte une attention particulière au respect par les émetteurs de son portefeuille des Droits de l'Homme, des principes établis par l'Organisation Internationale du Travail et des objectifs de transition énergétique et écologique issus de la COP21.

De plus, la Carac s'appuie sur la multitude de travaux académiques affirmant que la prise en compte de critères extra-financiers ne dégrade pas la performance des actifs et peut contribuer à la meilleure gestion des risques de long-terme d'un portefeuille d'investissement, tout en respectant ses valeurs.

---

<sup>1</sup> Entreprises impliquées dans la production, le stockage, la distribution ou la commercialisation de bombes à sous munition (BASM) et/ou mines anti-personnel (MAP).

La Carac souhaite donc enrichir ses analyses de risque par une source d'information supplémentaire que sont les critères ESG. L'objectif principal de cette analyse est d'obtenir une meilleure vision sur la performance des émetteurs, d'identifier les principaux risques et d'intégrer ces risques dans les décisions d'investissement.

*Application concrète dans la stratégie d'investissement : la Carac effectue, depuis 2019, une analyse extra-financière de son portefeuille afin d'identifier les émetteurs susceptibles de constituer des risques environnementaux, sociaux ou de gouvernance pouvant impacter la performance du portefeuille. Cette analyse se fait à deux niveaux : de manière ex-ante (analyse préalable à un investissement) et de manière ex-post (analyse postérieure à un investissement), afin de vérifier l'impact positif des mesures décidées.*

#### Contribuer au financement des objectifs de développement durable

En sa qualité d'investisseur institutionnel, la Carac finance l'économie et l'accompagne dans ses évolutions profondes. Afin de suivre les mutations de notre société, la Carac estime qu'il est important d'identifier des opportunités d'investissement dans des émetteurs bien positionnés pour répondre à ces enjeux sociétaux.

La Carac attache une importance particulière à la contribution de ses investissements à l'atteinte des Objectifs de Développement Durable et souhaite s'ancrer pleinement dans la transition énergétique et écologique.

*Application dans la stratégie d'investissement : la Carac vise à être un investisseur proactif sur le financement de la transition écologique et énergétique. En complément, dans les années futures, elle conduira une analyse de la contribution de son portefeuille aux Objectifs de Développement Durable.*

#### Analyser et prendre en compte de manière spécifique les enjeux climatiques

Le changement climatique est un enjeu majeur auquel les investisseurs institutionnels seront confrontés dans les prochaines années. En effet, l'évolution de notre environnement expose certains émetteurs à des risques auxquels ils se doivent d'être préparés. Par ailleurs, les objectifs des accords de Paris nécessiteront un flux de capital important pour financer les émetteurs susceptibles d'apporter des solutions à ces enjeux.

La Carac est concernée par le changement climatique de deux façons. Premièrement, les risques physiques (sécheresse, montée des eaux, catastrophes naturelles) et les risques de transition (évolution du mix énergétique, obsolescence de certains modes de transports, *stranded assets*) peuvent exercer une influence sur le rendement de ses investissements. Deuxièmement, la lutte contre le changement climatique présente une source d'opportunités d'investissement considérable (obligations vertes, fonds thématiques ou à impact, sélection d'entreprises bien positionnées) à laquelle la Carac souhaite s'exposer dans les prochaines années.

En réponse à ces nouveaux risques et opportunités, la Carac a déployé une stratégie climat lui permettant d'identifier les investissements les plus à risques, ainsi que les opportunités d'investissement permettant d'atteindre les objectifs des accords de Paris.

Enfin, la Carac reconnaît la matérialité des risques liés à l'érosion de la biodiversité et s'engage à intégrer l'analyse de ces risques au sein de ses analyses ESG-climat dans les prochaines années, en conformité avec les exigences de l'article 29 de la loi de transition énergétique.

*Application dans la stratégie d'investissement : la Carac s'engage à ne plus financer d'émetteurs dont l'activité dérive de l'extraction ou de la combustion du charbon<sup>2</sup>. La Carac s'engage également à analyser les risques climatiques pesant sur ses investissements, à intégrer les résultats de ces analyses dans sa gestion financière et à investir dans des titres contribuant à la transition énergétique.*

#### Application de la réglementation Disclosure SFDR

La Carac intègre la gestion des risques de durabilité dans ses décisions d'investissement à travers les politiques d'exclusion et le recours à une notation extra-financière.

La Carac prend en compte dans ses décisions d'investissement les incidences négatives sur les facteurs de durabilité (principal adverse impacts), définies comme le risque à moyen ou à long terme d'un investissement dans une activité ayant un impact négatif d'un point de vue environnemental, social ou de bonne gouvernance (ESG), à travers l'analyse des risques liés au climat et le suivi des controverses.

Les politiques de rémunération des équipes de direction et d'investissement n'intègrent pas de critères pouvant aller à l'encontre de la gestion adéquate des risques en matière de durabilité.

#### Application de l'Article 29 de la loi Energie-Climat

L'article 29 de la loi Energie-Climat correspond à la transposition de la SFDR et de la Taxonomie Européenne dans le droit français. Ce dernier permet de renforcer les obligations de reporting extra-financier pour les acteurs financiers.

L'écosystème réglementaire exige davantage de transparence et la Carac entend poursuivre son action ESG dans les années à venir. A cet effet, la Carac a engagé une rénovation de sa stratégie d'investisseur responsable afin de renforcer la prise en compte des considérations ESG dans sa gestion et de mieux répondre aux enjeux réglementaires.

A cet effet, de nouveaux objectifs sont en cours de définition afin de continuer à soutenir une économie décarbonée et plus responsable. La Carac a engagé dans ce sens une réflexion sur sa nouvelle stratégie ESG.

#### **Application de cette Charte**

L'application de la Charte d'investissement responsable est progressive. Néanmoins, celle-ci est d'ores et déjà particulièrement avancée sur le portefeuille obligataire de la Carac. Concernant le portefeuille obligataire, les décisions d'investissement visent à favoriser les actifs présentant les meilleures performances ESG et à exclure du portefeuille les actifs médiocres. La stratégie de la Carac intègre désormais une analyse ESG ex ante des actifs sur lesquels un investissement est considéré. Depuis 2020, le reporting ESG ex post est par ailleurs effectué sur une base trimestrielle, et non plus annuelle. Afin d'éviter d'investir dans des titres d'émetteurs présentant de forts risques ESG, la Carac a entamé la mise en place d'un système d'analyse des controverses ex ante.

Les investissements d'émetteurs sujets à controverse seront exclus de l'univers d'investissement de la Carac. Ces évolutions majeures sont le signe du renforcement de l'engagement de la Carac pour soutenir une économie plus durable.

Dans le cadre de sa stratégie d'investissement d'impact, la Carac a dédié une enveloppe de 500 millions d'euros sur cinq ans (2020-2024) au financement d'obligations vertes et de fonds

---

<sup>2</sup> Avec un seuil de 20% du chiffre d'affaires en 2020.

d'impact, en particulier dans le cadre de ses investissements en private equity. Cette décision reflète l'implication de la Carac dans sa démarche de promotion de ses valeurs.

Concernant l'immobilier, La démarche ESG est prise en compte à deux niveaux sur le patrimoine géré en direct par la Carac :

- dans les critères d'investissement des nouveaux actifs immobiliers, d'une part ;
- dans les choix de gestion du patrimoine existant, d'autre part.

À l'acquisition, les due diligences prennent en compte le potentiel d'amélioration énergétique ou de confort des occupants des immeubles ciblés dans le cadre de travaux avec une démarche de certification en rénovation ou en utilisation en fonction des opportunités identifiées.

Dans le cadre de la gestion du patrimoine immobilier direct existant, plusieurs axes d'amélioration sont identifiés et actionnés afin de répondre à la charte ESG de la Carac et limiter progressivement l'empreinte carbone de son patrimoine.

L'analyse des risques physiques des actifs immobiliers gérés en direct montre la faible exposition du portefeuille aux risques physiques et met en lumière la résilience de la Carac aux aléas climatiques.

Les actifs délégués aux sociétés de gestion (cotés et non cotés) font également l'objet d'un suivi. La Carac a procédé à un recensement des pratiques ESG et éventuelles politiques d'exclusion mises en place sur chacun de ses fonds dédiés. La Carac a poursuivi le dialogue avec ses gérants de fonds dédiés au sujet de leur prise en compte des critères ESG-climat.

La Carac vise également à intégrer une dimension ESG aux due diligences lors de la sélection d'un partenaire de gestion dans le cadre de ses investissements en fonds. Ainsi, sur la poche actions, la Carac a investi sur des fonds labellisés (ISR, Greenfin, Luxflag) susceptibles de renforcer l'impact de ses investissements. De même, dans le private equity, des engagements ont été pris dans des fonds répondant aux critères ESG et de transition énergétique (énergies renouvelables, infrastructures...).

Dans un souci de transparence, la Carac s'engage à publier annuellement un rapport sur l'évolution de cette stratégie extra-financière, selon les prescriptions de l'article 29 de la loi de Energie-Climat.

## B – Système de gouvernance

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

#### 1.1 Organisation générale

Le système de gouvernance de la Carac s'inscrit dans le cadre des dispositions des articles 41 à 49 de la directive européenne Solvabilité II, transposés aux articles L.114-21 et L.211-12 à 14 du Code de la mutualité et détaillés dans les articles 258 à 260 et 266 à 275 des actes délégués de ladite directive.

Il s'articule autour :

- Des délégués élus (Assemblée générale) ;
- Des administrateurs élus (Conseil d'administration) ;
- Deux Dirigeants Effectifs : le Président du Conseil d'administration et le Dirigeant opérationnel ;
- Du Conseil de présidence ;
- Des comités spécialisés ;
- Des fonctions clés en charge de missions spécifiques : actuariat, gestion des risques, vérification de la conformité et audit interne.

Son organisation générale est décrite dans les statuts de la Carac, approuvés par l'Assemblée générale. Par ailleurs, le Conseil d'administration procède annuellement à la revue des politiques écrites de la mutuelle.

Les comités spécialisés répondent à un principe de saine gouvernance de la mutuelle. Ils sont une émanation du Conseil d'administration, une représentation d'élus de la mutuelle, étroitement impliqués dans la gestion et le suivi de la mise en place des décisions et des orientations prises par le Conseil d'administration.

En 2022, les comités spécialisés sont les suivants :

- Comité d'audit
- Comité financier
- Comité des risques
- Comité « Vie des élus »
- Comité des rémunérations
- Conseil des Sages

Enfin, des comités opérationnels, composés de collaborateurs de la mutuelle, sont également constitués :

- Comité de Direction (Codir)
- Comité des fonctions clés
- Comité Opérationnel financier
- Comité Opérationnel de Gestion des Risques
- Comité Solutions et Distribution
- Comité Partenariats
- Comité LCB-FT
- Comité Déshérence
- Comité Réclamations
- Comité Modèle
- Comité Sécurité des Systèmes d'Information

Les rôles et responsabilités des différents acteurs précités ont été clairement identifiés et définis afin d’assurer une correcte séparation des tâches entre les fonctions d’administration, de gestion et de contrôle. De plus, les canaux de communication entre lesdits acteurs ont aussi été définis.

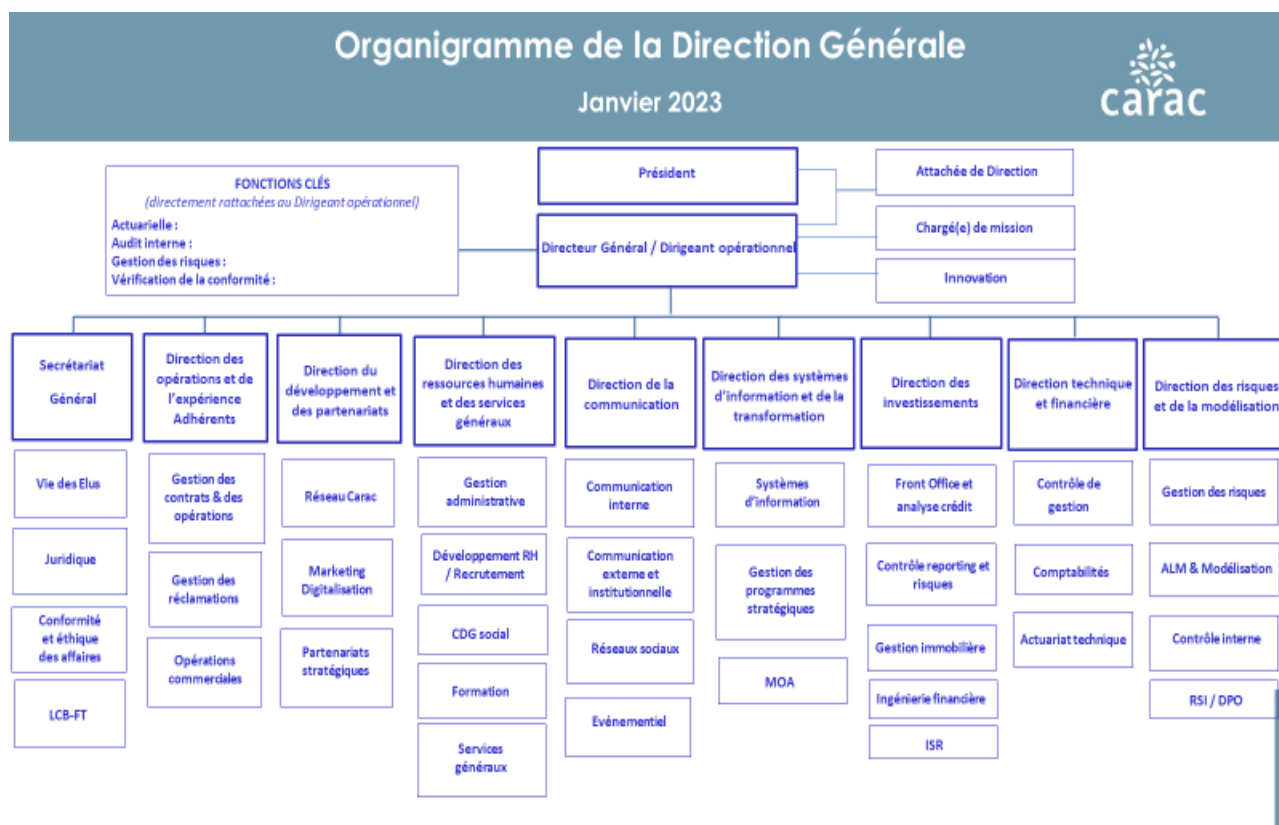
Le Conseil d’administration peut déléguer certains de ses pouvoirs sous son contrôle, soit au Président, soit au Directeur Général, soit au Dirigeant opérationnel, soit aux deux Vice-présidents, soit au Conseil de présidence, soit à des administrateurs.

Les délégations données par le Conseil d’administration font l’objet d’une décision notamment lors de chaque renouvellement du Conseil d’administration.

Le Président, le Directeur Général, le Dirigeant opérationnel, les deux Vice-présidents, le Conseil de présidence ou un administrateur peuvent, sous réserve de l’autorisation du Conseil d’administration et dans la limite de leurs délégations respectives, subdéléguer certaines de leurs missions.

Les délégations et subdélégations données peuvent à tout moment être retirées.

L’organigramme détaillé de la Carac est le suivant :



## 1.2 Conseil d’administration

### Composition du Conseil d’administration

Au 31 décembre 2022, le Conseil d’administration est composé de vingt membres, élus par les délégués à l’Assemblée générale.

## **Tenue des réunions du Conseil d'administration**

Les principes régissant le fonctionnement et l'organisation du Conseil d'administration et de ses comités sont formalisés dans les statuts et le règlement intérieur de la mutuelle.

Le Conseil d'administration s'est réuni 6 fois en 2022, avec un taux moyen de présence aux réunions oscillant entre 85 % et 100 %.

Le Président du Conseil d'administration établit l'ordre du jour et le joint à la convocation. Celle-ci doit être envoyée aux administrateurs cinq jours francs au moins avant la date de réunion, sauf cas d'urgence.

Le Dirigeant opérationnel assiste à toutes les réunions du Conseil d'administration. Il dispose d'une voix consultative. Les cadres de direction sont également invités à assister aux réunions. Sur invitation du Président du Conseil d'administration, d'autres salariés peuvent y assister également.

## **Rôle du Conseil d'administration**

I. Conformément à l'article L. 114-17 du Code de la mutualité, il détermine les orientations de la mutuelle relatives à ses activités et veille à leur application, en prenant en considération les enjeux sociaux et environnementaux de son activité.

II. opère les vérifications et contrôles qu'il juge opportuns et se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la mutuelle. Chaque administrateur reçoit toutes les informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission et se fait communiquer les documents qu'il estime utiles.

À la clôture de chaque exercice, le Conseil d'administration arrête les comptes annuels et établit un rapport de gestion qu'il présente à l'Assemblée générale et dans lequel il rend également compte :

- a. des prises de participation dans des sociétés soumises aux dispositions du livre II du Code de commerce ;
- b. de la liste des organismes avec lesquels la mutuelle établit des comptes consolidés ou combinés conformément à l'article L. 212-7 du Code de la mutualité ;
- c. de l'ensemble des sommes versées en application de l'article L. 114-26 du même Code ; un rapport distinct, certifié par le commissaire aux comptes et également présenté à l'Assemblée générale, détaille les sommes et avantages de toute nature, versées à chaque administrateur ;
- d. de l'ensemble des rémunérations versées le cas échéant au Dirigeant opérationnel mentionné à l'article L. 211-14 du Code de la mutualité ;
- e. de la liste des mandats et fonctions exercés par chacun des administrateurs de la mutuelle ;
- f. des transferts financiers entre la mutuelle et d'autres mutuelles ou unions ;
- g. du montant et des modalités de répartition pour l'année écoulée de la participation aux excédents.

Le Conseil d'administration établit, à la clôture de chaque exercice, les comptes consolidés ou combinés conformément à l'article L. 212-7 du Code de la mutualité, ainsi qu'un rapport sur la gestion du groupe qu'il communique à l'Assemblée générale.

Le rapport de gestion du groupe inclut les informations visées à l'article L. 212-6 du Code de la mutualité.



Le Conseil d'administration fixe les montants ou les taux de cotisation et les prestations des opérations collectives mentionnées au III de l'article L. 221-2 du Code de la mutualité, dans le respect des règles générales fixées par l'Assemblée générale.

Il rend compte devant l'Assemblée générale des décisions qu'il prend en la matière. Il peut déléguer tout ou partie de cette compétence, pour une durée maximale d'un an, au Président du Conseil d'administration ou le cas échéant au Dirigeant opérationnel mentionné à l'article L. 211-14 du Code de la mutualité.

Le Conseil d'administration adopte les règlements des opérations individuelles mentionnées au II de l'article L. 221-2 du Code de la mutualité, dans le respect des règles générales fixées par l'Assemblée générale. Il rend compte devant l'Assemblée générale des décisions qu'il prend en la matière.

II. Le Conseil d'administration arrête toutes mesures permettant à la mutuelle d'être constamment en mesure de garantir les engagements qu'elle prend vis-à-vis des membres participants et de leurs ayants droit. Il définit l'organisation et la politique de développement. Il fixe les principes directeurs que celle-ci se propose de suivre en matière de placements. Il détermine également les orientations de l'action de solidarité conduite par la mutuelle au profit de ses membres participants et de leurs ayants droit.

Le Conseil d'administration approuve, préalablement à leur mise en œuvre, les politiques écrites, notamment celles relatives à la gestion des risques, au contrôle interne, à l'audit interne et, le cas échéant, à l'externalisation, telles que mentionnées à l'article L. 211-12 du Code de la mutualité.

Il veille à leur mise en œuvre et les réexamine au moins une fois par an. Sur proposition des dirigeants effectifs, il approuve le principe d'externalisation des activités ou des fonctions opérationnelles importantes ou critiques et valide le choix des prestataires auxquels sont sous-traitées lesdites activités ou fonctions.

Le Conseil d'administration approuve les procédures définissant les conditions selon lesquelles les responsables des fonctions clés peuvent l'informer, directement et de leur propre initiative lorsque surviennent des événements de nature à le justifier.

Il entend, directement et de sa propre initiative, chaque fois qu'il estime nécessaire et au moins une fois par an, les responsables des fonctions clés. Cette audition peut se dérouler hors de la présence du Dirigeant opérationnel si les membres du Conseil d'administration l'estiment nécessaire.

Le Conseil d'administration peut renvoyer cette audition devant l'un des comités émanant du Conseil.

Le Conseil d'administration nomme, sur proposition du Président du Conseil d'administration, le Dirigeant opérationnel, qui ne peut être un administrateur. Il est mis fin aux fonctions du Dirigeant opérationnel suivant la même procédure.

Le Conseil d'administration approuve les éléments du contrat de travail du Dirigeant opérationnel et fixe les conditions dans lesquelles il lui délègue les pouvoirs nécessaires à la direction effective de la mutuelle.

Le Conseil d'administration définit les cas dans lesquels les dirigeants effectifs – Président du Conseil d'administration et Dirigeant opérationnel – sont absents ou empêchés, de manière à garantir la continuité de la direction effective de la mutuelle.

Il établit, chaque année, un rapport qu'il présente à l'Assemblée générale et dans lequel il rend compte des opérations d'intermédiation et de délégation de gestion visées aux articles L.116-1 à L.116-3 du Code de la mutualité.

En cas de délégation de gestion de contrats collectifs, le délégataire rend compte chaque année de sa gestion au Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration approuve notamment annuellement le rapport établi par la fonction actuarielle, le rapport sur la solvabilité et la situation financière, le rapport régulier au contrôleur ainsi que le rapport sur l'évaluation interne des risques et de la solvabilité.

Plus généralement, il veille à accomplir toutes les missions qui lui sont spécialement confiées par la loi ou la réglementation applicable aux mutuelles.

### **Conseil de présidence**

Lors d'une des premières réunions du Conseil d'administration suivant l'élection de ses membres par l'Assemblée générale, ce dernier élit le Président du Conseil d'administration et les deux Vice-présidents. Le Président du Conseil d'administration désigne les administrateurs délégués membres du Conseil de présidence.

Le Conseil de présidence est composé des membres suivants :

- Les deux Dirigeants Effectifs,
- Les Vice-présidents,
- Et les administrateurs ayant reçu une délégation du Président.

Sur invitation du Président du Conseil d'administration, d'autres personnes - élus, salariés ou autres - peuvent y participer de façon occasionnelle.

La durée du mandat des administrateurs membres du Conseil de présidence ne peut excéder la durée de leur mandat d'administrateur et cesse dès qu'ils perdent cette qualité ou en cas de révocation par le Président du Conseil d'administration.

Le Conseil de présidence est une instance dont l'objectif est d'assurer la cohésion globale et la coordination de la politique définie par le Conseil d'administration.

Ses principales missions sont les suivantes :

- Assister le Président du Conseil d'administration dans la préparation des travaux du Conseil d'administration ;
- Centraliser et coordonner les travaux réalisés par chacun des comités qui sont sous la responsabilité du Président du Conseil d'administration ;
- Valider la proposition, faite par le Président du Conseil d'administration, des éléments du contrat de travail du Dirigeant opérationnel ;
- Veiller au respect des règles relatives aux actions de représentation d'intérêts menées par les élus de la Carac ;
- Nommer et valider sur proposition du Président du Conseil d'Administration de la Carac ou, à défaut, sur proposition du Conseil d'Administration les trois (3) membres du Conseil des Sages.

Il est également chargé du suivi des décisions prises par le Conseil d'administration.

Dans ce cadre, le Conseil d'administration a délégué au Conseil de présidence le pouvoir :

- d'instruire les dossiers pour le Conseil d'administration ;
- d'émettre un avis préalable à toutes les décisions qui doivent être prises conjointement par le Président du Conseil d'administration et le Dirigeant opérationnel entrant dans le cadre de la politique de développement de la Carac ;
  
- d'émettre un avis au nom de la Carac, organisme d'assurance gestionnaire du Plan Carac PERsPectives et du Perin, lorsque cette procédure s'impose dans le cadre du dispositif GERP/PERP Carac, notamment pour les modifications à apporter aux dispositions essentielles du plan, le budget du plan et la fermeture du plan.

Par ailleurs, le Conseil de Présidence peut proposer au Conseil d'administration de conférer l'honorariat à d'anciens administrateurs, Vice-présidents et Présidents de la Carac.

Le Conseil de présidence se réunit mensuellement à l'initiative du Président.

### **Comités spécialisés**

À la demande du Président, un ou plusieurs comités, de caractère permanent ou temporaire, peuvent être constitués au sein du Conseil d'administration.

Le Président, auprès duquel ils ont un rôle consultatif, définit leur composition et leurs missions respectives.

Les Dirigeants Effectifs assistent aux réunions de ces comités.

### **Comité d'audit**

La Carac a mis en place un Comité d'audit, chargé du suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières, dont les missions et les règles de fonctionnement sont définies à l'article 49 des statuts de la mutuelle :

« En application de l'article L. 823-19 du Code de commerce, un comité spécialisé agissant sous la responsabilité exclusive et collective des administrateurs est constitué en vue d'assurer le suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières. Il est appelé Comité d'audit.

Il est composé de cinq membres au maximum. Sa composition ainsi que les critères d'indépendance et de compétence applicables à ses membres sont précisés dans le règlement intérieur.

Les missions du Comité d'audit sont définies dans l'article L. 823-19 du Code de commerce.

Sans préjudice des compétences des organes chargés de l'administration, de la direction et de la surveillance, ce Comité est notamment chargé des missions suivantes :

1. Il suit le processus d'élaboration de l'information financière et, le cas échéant, formule des recommandations pour en garantir l'intégrité ;
2. Il suit l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, sans qu'il soit porté atteinte à son indépendance ;
3. Il émet une recommandation sur les commissaires aux comptes proposés à la désignation par l'Assemblée générale ou l'organe exerçant une fonction analogue. Cette recommandation adressée à l'Assemblée générale est élaborée conformément aux dispositions de l'article 16 du règlement (UE) n°537/2014. Il émet également une recommandation à cet organe lorsque le renouvellement du mandat du ou des commissaires est envisagé dans les conditions définies à l'article L.823-3-1 du Code de commerce ;
4. Il suit la réalisation par le commissaire aux comptes de sa mission. Il tient compte des constatations et conclusions du Haut conseil du commissariat aux comptes consécutives aux contrôles réalisés en application des articles L. 821-9 et suivants du Code de commerce ;
5. Il s'assure du respect par le commissaire aux comptes des conditions d'indépendance définies à la section 2 du chapitre II du titre II du Code de commerce. Il prend les mesures nécessaires à l'application du paragraphe 3 de l'article 4 du règlement (UE) n°537/2014 précité et s'assure du

respect des conditions mentionnées à l'article 6 du même règlement ;

6. Il approuve la fourniture des services mentionnés à l'article L. 822-11-2 du Code de commerce ;
7. Il rend compte régulièrement à l'organe collégial chargé de l'administration ou à l'organe de surveillance de l'exercice de ses missions. Il rend également compte des résultats de la mission de certification des comptes, de la manière dont cette mission a contribué à l'intégrité de l'information financière et du rôle qu'il a joué dans ce processus. Il l'informe sans délai de toute difficulté rencontrée. »

Les membres du Comité d'audit sont indépendants : ils n'exercent aucun autre mandat au sein du Conseil de présidence, d'une commission et/ou d'un autre comité, ne sont pas médiateurs de la Carac et n'ont jamais fait partie du personnel de la Carac.

Les membres extérieurs sont désignés en fonction des critères de compétence suivants :

- Ils sont titulaires d'un diplôme supérieur en matière comptable ou financière, Et/ou
- Ils justifient d'une expérience professionnelle significative en matière comptable ou financière dans des postes de directeur financier ou comptable, contrôleur de gestion, commissaire aux comptes, chef d'entreprise ou toute fonction similaire.

Au 31 décembre 2022, le Comité d'audit se composait de cinq membres dont trois ont été désignés au sein du Conseil d'administration et deux ont été désignés en dehors de celui-ci, en raison de leurs compétences.

### **Comité financier**

Lors d'une des premières réunions du Conseil d'administration suivant l'élection de ses membres par l'Assemblée générale, ce dernier élit le Président du Conseil d'administration qui désigne à son tour l'administrateur délégué aux affaires financières ainsi que les autres membres du Comité financier.

Le Comité financier est composé des membres suivants :

- Le Président du Conseil d'administration ;
- L'administrateur délégué aux affaires financières qui préside le Comité financier ;
- Plusieurs administrateurs.

Le Dirigeant opérationnel assiste aux réunions du Comité financier.

Sur invitation de l'administrateur délégué aux affaires financières, d'autres salariés peuvent y assister également, notamment le Directeur des Investissements et le Directeur des Risques et de la modélisation. L'administrateur délégué aux affaires financières peut également inviter des prestataires de service (par exemple, la gestion immobilière par Gaia).

La durée du mandat des administrateurs membres du Comité financier ne peut excéder la durée de leur mandat d'administrateur et cesse dès qu'ils perdent cette qualité ou en cas de révocation par le Président du Conseil d'administration.

Le Comité financier examine tout projet portant sur les orientations en matière d'allocation d'actifs proposées par la Direction des Investissements.

Il rend compte au Conseil d'administration :

- des situations financière et immobilière ainsi que des perspectives ;
- du cadre de gestion financière ;
- de la gestion actif/passif ainsi que des perspectives d'allocation d'actifs ;

- de la situation immobilière et des différents projets d'investissement dans l'immobilier.

Il se réunit avant la tenue du Conseil d'administration, à l'initiative de l'administrateur délégué aux affaires financières.

### **Comité des risques**

Lors d'une des premières réunions du Conseil d'administration suivant l'élection de ses membres par l'Assemblée générale, ce dernier élit le Président du Conseil d'administration qui désigne à son tour l'administrateur délégué aux risques ainsi que les autres administrateurs membres du Comité des risques.

Le Comité des risques est composé des membres suivants :

- Le Président du Conseil d'administration ;
- L'administrateur délégué aux risques qui préside le Comité des risques ;
- Plusieurs administrateurs.

Le Dirigeant opérationnel assiste aux réunions du Comité des risques.

Sur invitation de l'administrateur délégué aux risques, d'autres salariés peuvent y assister également, notamment les Responsables des Fonctions clés.

La durée du mandat des administrateurs membres du Comité des risques ne peut excéder la durée de leur mandat d'administrateur et cesse dès qu'ils perdent cette qualité ou en cas de révocation par le Président du Conseil d'administration.

Le Comité des risques a pour mission de permettre au Conseil d'administration de la Carac d'assurer le suivi de la politique, des procédures et des systèmes de gestion des risques. A ce titre, il veille au respect des procédures de contrôle interne et de gestion des risques ainsi que toutes les politiques associées.

Dans ce cadre, le Comité des risques est en charge :

- D'étudier les facteurs de risques pouvant avoir une influence significative sur l'organisation, la pérennité et le développement de la Carac, au regard notamment de l'article 44 de la Directive Solvabilité II. A ce titre, il examine régulièrement la cartographie des risques, y compris non assurantiels, ainsi que les indicateurs sur le suivi des risques ;
- D'étudier les actions préventives, correctives ou d'acceptation dans le cadre de la gestion des risques ;
- D'examiner les scénarios et les hypothèses de l'exercice ORSA ;
- D'examiner et proposer le rapport ORSA au Conseil d'administration ;
- De s'assurer du suivi effectif des actions proposées à l'issue des évaluations ORSA ;
- De proposer au Conseil d'administration une appétence au risque et sa déclinaison ;
- D'assurer le suivi des compétences et de l'honorabilité du Conseil d'administration et des comités, afin de garantir la compétence collective prévue dans le cadre de la Directive Solvabilité II.

Le Comité des Risques se réunit plusieurs fois par an, à l'initiative de l'administrateur délégué aux risques.

### **Comité « Vie des élus »**

Lors d'une des premières réunions du Conseil d'Administration suivant l'élection de ses membres par l'Assemblée Générale, ce dernier élit le Président du Conseil d'Administration qui désigne à son tour l'administrateur qui présidera le Comité « Vie des Elus » ainsi que les autres administrateurs membres de ce comité.

Il est composé :

- du et de la Vice-président(e) en charge de la Vie Institutionnelle ;
- de plusieurs administrateurs dont l'un préside le Comité « Vie des élus » ;

Les Dirigeants Effectifs assistent aux réunions du Comité « Vie des élus ».

Sur invitation du Président du Comité « Vie des élus », des administrateurs et des salariés peuvent y assister également.

Le Comité « Vie des élus » a pour missions de :

- Être à l'écoute des délégués pour dialoguer et faire le lien avec le Conseil d'Administration ;
- Favoriser, par une attention sincère, l'épanouissement des élus ;
- Accompagner les élus à :
  - ✓ porter la voix des adhérents lors des prises de décisions importantes,
  - ✓ être force de proposition sur les grandes évolutions stratégiques de la Carac,
  - ✓ animer et à organiser des actions dans les sections de vote.
- Reprendre en son sein les attributions et les compétences de la Commission électorale (Article 62 des statuts et article 8 du Règlement intérieur de la Carac) ;
- Echanger sur les expériences des élus et des conseils de section ;
- Préparer l'Assemblée Générale ;
- Soutenir les actions menées par le Dirigeant opérationnel et le Président du Conseil d'Administration ;
- Assister le ou la Vice-Président(e) en charge de la Vie Institutionnelle dans ses missions.

### **Comité des rémunérations**

Le Comité des rémunérations, composé du Président et des deux Vice-présidents, s'assure que les rémunérations et leur évolution sont en cohérence avec les intérêts des adhérents et les résultats de la Carac, notamment par rapport à ses concurrents. Les rémunérations doivent permettre de recruter, motiver et conserver les meilleurs dirigeants.

Les principales missions du Comité sont :

- la formulation d'avis au Conseil d'Administration en vue de la fixation de la rémunération du Dirigeant Opérationnel. Le critère premier de détermination de l'évolution de sa rémunération fixe est la réalisation d'objectifs se traduisant par la rentabilité des opérations, l'accroissement des fonds propres, la conformité et la préservation d'un haut niveau de solvabilité.
- la formulation d'avis sur les propositions du Directeur Opérationnel portant sur :
  - ✓ les rémunérations des membres du Codir de la Carac et des quatre Responsables des fonctions clés ainsi que leurs évolutions,
  - ✓ les budgets annuels des salaires et leurs évolutions,
  - ✓ les enveloppes annuelles d'attribution de primes aux collaborateurs de la Carac,
- la formulation d'avis avec le Dirigeant Opérationnel sur les propositions de la Secrétaire Générale sur les évolutions des rémunérations des personnes liées par un contrat de travail.
- l'examen de façon approfondie de certaines questions de ressources humaines et l'examen annuel de la politique de la Carac en matière d'égalité professionnelle et salariale.

### **Conseil des sages**

Afin de valoriser l'expérience des anciens élus de la Carac, sur proposition du Président de la Carac et du Conseil de Présidence, le Conseil d'Administration a créé le Conseil des Sages de la Carac.

Il est composé :

- du Président du Conseil d'Administration ;
- de la Vice-présidente ;

- de trois (3) membres nommés par le Conseil de Présidence sur proposition du Président du Conseil d'Administration de la Carac ou, à défaut, sur proposition du Conseil d'Administration et validé par ledit Conseil.

Le Dirigeant Opérationnel assiste aux réunions du Conseil des sages.

Sur invitation du Président du Conseil d'Administration, d'autres administrateurs ou des salariés peuvent y assister.

Le Conseil des sages se réunit aussi souvent que nécessaire sur invitation du Président du Conseil d'Administration.

Il est saisi pour avis de toutes les questions liées aux grands axes de la stratégie de la Carac ou toute question qui serait jugée utile par le Conseil de présidence.

Les avis émis sont portés à la connaissance du Conseil d'Administration à première date utile.

### **Information et formation des administrateurs**

Une revue relatant l'activité de la Carac est adressée trimestriellement à tous les administrateurs. Chaque trimestre, un dossier présente les produits ou des événements majeurs de la vie mutualiste.

Les administrateurs sont également destinataires du reporting mensuel des services et reçoivent le bilan social.

De plus, un extranet permet aux administrateurs d'être informés rapidement et régulièrement et de pouvoir apporter leurs remarques éventuelles sur différents sujets.

En 2022, les formations ont porté sur les thèmes suivants :

- Stratégie financière et politique des risques
- Les obligations réglementaires
- La comptabilité
- Bilan prudentiel
- L'ORSA
- La poche immobilière de la Carac
- Intermédiation en assurance - Courtiers / Agents généraux et Conseillers en gestion de patrimoine

Il est, par ailleurs, précisé que les administrateurs ont participé à deux séances « débat correction » suite à l'envoi en amont de questionnaires d'auto-évaluation des formations suivies.

Enfin, les administrateurs, membres du Comité des Risques, ont bénéficié de cinq sessions de formation qui ont porté sur la gestion des risques d'une mutuelle.

### **1.3 Direction effective**

La direction effective de la Carac est assurée par les deux Dirigeants Effectifs :

- Le Président du Conseil d'administration, Pierre Lara.
- Le Dirigeant opérationnel :
  - Jean-Jacques Berthelé jusqu'au 30 juin 2022
  - Michel Andignac depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022

Dans le respect du principe des quatre yeux, les Dirigeants Effectifs sont impliqués dans les décisions significatives de la Carac, disposent de pouvoirs suffisants, d'une vue complète et approfondie de l'ensemble de l'activité.

Les attributions du Président du Conseil d'administration sont définies à l'article 53 des statuts de la mutuelle :

« Le Président du Conseil d'administration organise et dirige les travaux du Conseil d'administration, dont il rend compte à l'Assemblée générale.

Il informe, le cas échéant, le Conseil d'administration des procédures engagées par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution en application des dispositions de la section 6 et de la section 7 du chapitre II du titre Ier du livre VI du Code monétaire et financier.

Il veille au bon fonctionnement des organes de la mutuelle et s'assure en particulier que les administrateurs sont en mesure de remplir les attributions qui leur sont confiées.

Le Président convoque le Conseil d'administration et en établit l'ordre du jour.

Il donne avis aux commissaires aux comptes de toutes les conventions autorisées.

Il propose au Conseil d'administration la nomination et la révocation du Dirigeant opérationnel.

Sous réserve des attributions du Conseil d'administration, il a capacité à conclure tout contrat relevant de l'objet de la mutuelle et à engager les dépenses. Toutefois, au-delà d'une limite de montant fixée par le Conseil d'administration, cette capacité ne peut s'exercer que conjointement avec le Dirigeant opérationnel.

Il est habilité à régler les dépenses qu'il n'a pas personnellement engagées.

Le Président représente la mutuelle en justice et dans tous les actes de la vie civile.

Il est compétent pour décider d'agir en justice, ou de défendre la mutuelle dans les actions intentées contre elle.

Le Président peut déléguer aux deux Vice-présidents, aux administrateurs, à des délégués, au Directeur général ou à d'autres salariés, les attributions qui ne lui sont pas spécialement réservées par la loi.

Le Directeur général, dûment autorisé, peut subdéléguer certaines de ces missions à d'autres salariés, avec la faculté pour ces derniers, de subdéléguer certaines d'entre elles, sous réserve de son autorisation.

Les délégations et subdélégations données peuvent à tout moment être retirées. »

Les compétences du Dirigeant opérationnel, quant à elles, sont définies à l'article 58 des statuts de la mutuelle :

« Le Dirigeant opérationnel est dirigeant effectif de la mutuelle dont il assure la gestion courante. Sous réserve des attributions du Conseil d'administration, il a capacité à conclure tout contrat relevant de l'objet de la mutuelle et à engager les dépenses.

Toutefois au-delà d'une limite de montant fixée par le Conseil d'administration, cette capacité ne peut s'exercer que conjointement avec le Président du Conseil d'administration.

Il est habilité à régler les dépenses qu'il n'a pas personnellement engagées.

L'ensemble du personnel est placé sous son autorité. Il peut, sous sa responsabilité et son contrôle, et sous réserve de compatibilité avec les conditions dans lesquelles les pouvoirs nécessaires à la direction effective de la mutuelle lui sont délégués par le Conseil d'administration, subdéléguer ses



pouvoirs à des salariés de la mutuelle. Les subdélégations ainsi consenties font l'objet d'une information au Conseil d'administration.

Il est habilité à représenter la mutuelle en justice.

Le Dirigeant opérationnel soumet à l'approbation du Conseil d'administration des procédures définissant les conditions selon lesquelles les responsables des fonctions clés peuvent informer, directement et de leur propre initiative, le Conseil d'administration, lorsque surviennent des événements de nature à le justifier.

Le Dirigeant opérationnel communique au Conseil d'administration, les conclusions et recommandations de l'audit interne, ainsi que les propositions d'actions découlant de chacune d'entre elles. Le Dirigeant opérationnel veille à ce que ces actions soient menées à bien et en rend compte au Conseil d'administration.

Il approuve les états quantitatifs annuels et trimestriels préalablement à leur transmission à l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution. »

#### 1.4 Fonctions clés

Conformément à la réglementation de Solvabilité 2, la Carac a nommé les quatre responsables de fonctions clés sur les domaines suivants : Gestion des risques, Actuariat, Audit interne, Vérification de la conformité.

Les responsables des fonctions clés sont placés sous l'autorité hiérarchique du Dirigeant opérationnel. Ils peuvent saisir directement le Conseil d'administration, pour les cas revêtant une gravité **importante**.

- ➔ **Saisine du Comité fonctions clés** : La saisine du Comité fonctions clés permet une phase de revue « à froid » par des yeux extérieurs et impartiaux, que la Carac considère comme essentielle. Elle n'empêche pas la saisine directe du Conseil d'administration par la fonction clé ayant identifié la situation à risque, si celle-ci considère que, malgré l'avis de ses pairs, la situation mérite d'être portée à la connaissance du Conseil d'administration.
- ➔ **Évaluation de la gravité des situations à risque** : Les évaluations de la gravité des situations sont nécessaires afin de mieux définir la situation à risque.

Devant la multiplicité des situations possibles, et le fait qu'une valorisation financière ne soit pas toujours possible, trois cas sont distingués concernant l'évaluation d'une situation à risque :

- Implication des membres du Comité de Direction, des fonctions clés, des fonctions critiques<sup>3</sup> ou des Dirigeants Effectifs :
  - Quelle que soit l'évaluation des impacts financiers, la situation est jugée **importante**
- Absence d'implication des membres du comité de direction, des fonctions clés, des fonctions critiques ou des Dirigeants Effectifs :
  - L'évaluation des impacts financiers (en termes de fonds propres) est possible : dans ce cas, le processus de signalement impliquera l'échelle de gravité définies dans la procédure dédiée.

---

<sup>3</sup> Les fonctions critiques sont définies par la politique d'externalisation

- Situations spécifiques identifiées par la Carac comme à risque : dans ce cas, quelles que soient les parties prenantes au signalement, la situation à risque est systématiquement considérée comme **importante** :
  - Fraude : que la situation de fraude soit interne ou externe (avec une complicité extérieure), la Carac considère cette situation comme **importante**.
  - Parties liées (Employés / Dirigeants faisant en sorte de privilégier des partenaires dans lesquels ils ont un intérêt) : la Carac considère cette situation comme **importante**.
  - Risque d'image important : si la situation à risque génère un risque d'image pouvant entraîner la dégradation de l'image de la Carac, la Carac considère cette situation comme **importante**.
  - Mise en péril volontaire de la conformité de la Carac aux réglementations existantes : la Carac considère cette situation comme **importante**.

Cette liste ne peut, par nature, être exhaustive. Elle vise à cibler les comportements les plus critiques du point de vue de la Carac, et à conforter le jugement des fonctions clés de contrôle.

Elle ne doit en aucun cas empêcher la fonction clé de contrôle de signaler des agissements ne se trouvant pas dans cette liste.

Les coordonnées des membres du Conseil d'administration sont disponibles sur le site internet [www.caracelus.fr](http://www.caracelus.fr)

Les missions et responsabilités des fonctions clés sont décrites par la suite dans des parties spécifiques.

## 1.5 Politique de rémunération

La Carac a défini une politique de rémunération validée par le Conseil d'administration ; la mise à jour a été approuvée le 19 mai 2022. Cette politique est examinée chaque année.

### Règles en matière de rémunération

La politique de rémunération s'articule autour des orientations stratégiques définies par le Conseil d'administration.

Cette politique est mise en œuvre dans le cadre des budgets votés chaque année par le Conseil d'administration.

Elle est conforme à la réglementation en vigueur, aux obligations fixées par la branche Mutualité. Sur le plan collectif, le niveau de rémunération des collaborateurs est basé sur la grille de salaire de la Convention Collective de la Mutualité qui impose des minima conventionnels. Au niveau individuel, la Carac a décidé d'aller au-delà de cette rémunération avec une partie complémentaire, afin d'attirer les compétences nécessaires à son fonctionnement. Pour un même travail ou un travail de valeur égale, l'égalité entre les femmes et les hommes est assurée.

Selon les métiers, personnels du réseau et certaines fonctions du siège, une partie variable peut être intégrée à la rémunération.

C'est un levier utilisé avec précaution par la Carac et son poids dans la rémunération globale reste toujours très limité afin de ne jamais susciter des prises de risques incontrôlées.

Ces dispositions, ainsi que le contrôle strict du système de rémunération variable par le Secrétariat Général, minimisent le risque de conflits d'intérêts pour le personnel et le management.

Le droit de percevoir la rémunération variable n'est acquis qu'à la fin de la période de référence définie préalablement, en fonction du niveau d'atteinte d'objectifs.

Enfin, conformément aux dispositions légales, chaque collaborateur qui sera amené à proposer aux adhérents de la Carac ses produits les informera de la nature de la rémunération qu'il percevra au titre de la distribution du contrat.

## **Périmètre d'application**

### **Principes**

La politique de rémunération s'applique uniquement aux personnes liées par un contrat de travail et doit être portée à la connaissance de l'ensemble du personnel.

Conformément aux dispositions des articles L.114-26 et L.114-28 du Code de la mutualité les administrateurs de la Carac ne sont pas salariés et exercent leurs fonctions gratuitement.

Par conséquent le Président, Dirigeant Effectif, tous les membres du Conseil d'administration, y compris lorsqu'ils siègent au sein des différents Comités de la Carac, ainsi que les membres extérieurs du Comité d'Audit, exercent leurs fonctions gratuitement.

Cependant, l'Assemblée Générale a décidé d'allouer une indemnité au Président du Conseil d'administration et/ou à des administrateurs auxquels des attributions permanentes ont été confiées.

### **Personnes concernées**

La politique de rémunération est applicable aux personnes suivantes :

- Personnes liées par un contrat de travail :
  - Membres du Comité de Direction ;
  - Dirigeant opérationnel et Responsables des fonctions clés ;
  - Salariés dont l'activité professionnelle a un impact important sur le profil de risque de l'entreprise ;
  - Autres collaborateurs salariés de la Carac.
  
- Autres :
  - Administrateurs auxquels des attributions permanentes ont été confiées ;
  - Membres extérieurs du Comité d'Audit.

### **Pour les administrateurs auxquels des attributions permanentes ont été confiées**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale de la Carac a décidé, le 23 juin 2022, d'allouer, dans les conditions mentionnées aux articles L.114-26 à L.114-27 du Code de la mutualité, une indemnité au Président du Conseil d'Administration et aux administrateurs auxquels des attributions permanentes sont confiées du 1<sup>er</sup> juillet 2022 au 30 juin 2023.

À ce titre, l'Assemblée Générale a fixé une enveloppe annuelle d'un montant de 400 000 euros bruts.

Le Conseil d'Administration de la Carac a décidé au cours de sa séance du 19 mai 2022 la répartition du montant de l'enveloppe de 400 000 euros bruts sur la période du 1<sup>er</sup> juillet 2022 au 30 juin 2023 :

- il sera versé mensuellement aux administrateurs, au regard de leurs attributions permanentes, une indemnité calculée sur la base d'un pourcentage du plafond mensuel de la sécurité sociale (PMSS) en vigueur au moment du règlement soit :
  - ✓ pour le Président : **200 % du PMSS auquel s'ajoute la prise en charge par la Carac de la part de loyer et des frais annexes correspondant aux jours pour lesquels le Président n'aura pas occupé le logement dans le cadre de son mandat (vote)**
  - ✓ pour les deux Vice-présidents : **105 % du PMSS (vote)**
  - ✓ pour les administrateurs délégués, membres du Conseil de Présidence et le Président du Comité d'audit : **57 % du PMSS (vote)**
  - ✓ pour les administrateurs membres d'un Comité : **21 % du PMSS (vote)**

Ces indemnités ne sont versées qu'aux administrateurs concernés et à condition qu'ils confirment leur accord pour en bénéficier.

Il est précisé que ces indemnités sont soumises à cotisations sociales et fiscales et à l'impôt sur le revenu. Chaque année, au cours de l'Assemblée Générale ordinaire, le Conseil d'Administration décide ou non de soumettre une demande de budget d'indemnités pour les administrateurs.

#### Pour les membres extérieurs du Comité d'Audit

Depuis la décision du Conseil d'Administration du 20 juin 2018, il est versé mensuellement aux membres extérieurs du Comité d'Audit une indemnité mensuelle calculée sur la base de 8 % du plafond mensuel de la sécurité sociale (PMSS) en vigueur au moment du règlement.

#### Pour les membres de la Direction

Les éléments de leurs rémunérations se composent :

- D'un salaire fixe annuel, revu chaque année par le Comité des rémunérations, composé du Président et des deux Vice-présidents, sur proposition du Dirigeant Opérationnel.
- Et le cas échéant, d'une part variable annuelle, revue chaque année par le Comité des rémunérations, composé du Président et des deux Vice-présidents, sur proposition du Dirigeant Opérationnel.
  - Pour des objectifs individuels fixés chaque année par :
    - Le Président pour le Directeur Général,
    - Le Président et le Dirigeant opérationnel pour les cadres de direction.

La détermination de la part variable ne peut être liée de façon directe ou indirecte à une prise de risque excessive.

#### Pour le Dirigeant opérationnel et les quatre Responsables des fonctions clés

Le Comité des rémunérations, composé du Président et des deux Vice-présidents, propose au Conseil d'Administration la rémunération du Dirigeant Opérationnel. Le critère premier de détermination de l'évolution de sa rémunération fixe est la réalisation d'objectifs se traduisant par la rentabilité des opérations, l'accroissement des fonds propres, la conformité et la préservation d'un haut niveau de solvabilité.

Le Conseil d'Administration formule un avis.

Le Dirigeant Opérationnel propose au Comité des rémunérations la rémunération des quatre Responsables des fonctions clés.

Le Conseil de Présidence examine les propositions et formule un avis.

Les quatre Responsables des fonctions clés ne bénéficient d'aucune part variable au titre de leurs missions.

#### Pour les salariés dont l'activité professionnelle a un impact important sur le profil risque de la Carac

Le Dirigeant opérationnel fixe les principes généraux de la politique de rémunération des salariés dont l'activité professionnelle a un impact important sur le profil risque de la Carac.

Le Comité des rémunérations valide.

- Les salariés du réseau commercial

La structure de rémunération des salariés du réseau commercial comporte une partie fixe et une rémunération variable exprimée sous forme de prime mensuelle, trimestrielle et annuelle dite « incentive ».

La prime « incentive » est définie dans un règlement qui a donné lieu à une consultation du Comité Social et Economique (CSE).

La part variable du personnel du réseau est évaluée à partir de la réalisation d'objectifs définis individuellement et collectivement.

Les critères retenus pour l'atteinte des objectifs et les règles de déclenchement du calcul de la prime permettent d'aligner l'action du réseau commercial avec les orientations définies par le Conseil d'administration, tout en imposant l'obligation de conseil et de protection des adhérents afin de préserver leurs intérêts.

**La Carac informe, dans un document d'entrée en relation (DER), l'adhérent éventuel de la nature de la rémunération perçue par les collaborateurs du réseau au titre de la distribution du contrat.**

La part variable des collaborateurs du réseau commercial représente en moyenne 15 % de la rémunération annuelle brute.

Quant à la partie fixe, elle rémunère les compétences et expertises attendues pour exercer la fonction.

- Les souscripteurs d'actifs

Le dispositif de rémunération des souscripteurs d'actifs comporte une partie fixe et une rémunération variable qui représente en moyenne 14 % de la rémunération annuelle brute.

- Les autres collaborateurs salariés

La rémunération globale définie par la Carac repose sur les principes suivants :

- Offrir une rémunération globale équitable et compétitive afin de pouvoir attirer, motiver et fidéliser,
- Encourager l'implication et la performance de tous en valorisant la contribution, tant individuelle que collective, aux résultats de la Carac.

La rémunération des salariés est composée d'un salaire de base et également pour certains d'une prime annuelle qui récompense la performance des collaborateurs, au vu de l'évaluation faite par le responsable hiérarchique sur l'année écoulée.

Elle évolue chaque année dans le cadre d'un budget annuel alloué par le Conseil d'administration et selon les modalités définies à l'issue des négociations de la branche pour les rémunérations minimales et des négociations annuelles obligatoires (NAO) au niveau de l'entreprise.

La structure de rémunération correspond à celle prévue par la Convention collective de la mutualité.

Certaines fonctions peuvent bénéficier d'une part variable basée sur la réalisation d'objectifs annuels propres à leur activité, fixés par leur Directeur de rattachement et validés par le Secrétariat Général.

Dans tous les cas, la part variable de la rémunération du personnel des fonctions support est plafonnée et n'encourage aucune prise de risque excessive.

Il s'agit d'un mécanisme d'incitation et de motivation individuelle.

- Le poids de la part variable, en moyenne 7 % de la rémunération annuelle brute, reste faible afin de ne pas susciter des comportements trop individualistes qui pourraient porter atteinte aux intérêts des adhérents.

#### Pour tous les salariés : éléments périphériques

Des éléments de rémunération périphérique, prévoyance, retraite et épargne salariale (PEE, CET, complémentaire santé, accord d'intéressement, accord de participation, article 83 pour l'ensemble des salariés, article 39 pour des cadres de Direction et éventuellement un avantage en nature (voiture selon la nature de la fonction) complètent le dispositif.

## **2. Exigences de compétences et d'honorabilité**

La Carac a défini une politique en matière d'honorabilité et de compétences validée par le Conseil d'administration ; la mise à jour a été approuvée le 15 décembre 2022. Cette politique est examinée chaque année.

### **Personnes concernées**

Les exigences de compétence et d'honorabilité s'appliquent aux personnes occupant les responsabilités suivantes :

- Les membres du Conseil d'administration et les membres externes du Comité d'audit. Il est entendu que les administrateurs s'engagent à respecter la charte de l'administrateur,
- Tous les salariés mais avec un niveau d'exigence particulier pour le Dirigeant opérationnel, les membres du Comité de direction, les quatre Responsables des fonctions clés, les Responsables de service et les salariés réalisant des opérations d'assurance.

Des exigences d'honorabilité s'appliquent également aux délégués à l'Assemblée Générale.

### **Exigences en matière d'honorabilité**

À tout moment, chaque personne visée répond aux exigences d'honorabilité nécessaire à l'exercice de sa fonction. L'évaluation de l'honorabilité d'une personne comprend :

- Une évaluation de son honnêteté
- Une évaluation de sa situation financière

La Carac apprécie l'honorabilité d'une personne en se basant sur des preuves pertinentes concernant sa personnalité, son comportement personnel et son comportement en affaires, y compris sur les aspects pénaux, financiers et de contrôle par les autorités, quel que soit le lieu où les faits ont été commis.

Les condamnations définitives criminelles, délictuelles, disciplinaires ou administratives sont prises en compte, ainsi que les procédures en cours dans le respect du principe de présomption d'innocence.

### **Justificatifs à produire**

Il doit être remis au Secrétariat Général de la Carac :

- Pour les candidat(e)s aux fonctions d'administrateur :
  - Un extrait de casier judiciaire (bulletin n° 3) ou pour les candidat(e)s de nationalité étrangère résidant à l'étranger un document équivalent délivré par une autorité judiciaire ou administrative de l'État d'origine. Si ce document n'existe pas dans l'Etat d'origine, il est remis une déclaration sous serment ou solennelle faite devant une autorité judiciaire, administrative ou notariée ;
  - Une déclaration sur l'honneur permettant d'évaluer l'honorabilité du (ou de la) candidat(e) établie en application de l'article 273 § 4 du Règlement délégué n°2015/35 de la Commission européenne du 10 octobre 2014 selon le modèle joint au dossier de candidature.
  
- Pour les candidat(e)s aux fonctions de délégué :
  - Une déclaration de non-condamnation selon le modèle joint au dossier de candidature par laquelle le (la) soussigné(e) déclare sur l'honneur n'avoir fait l'objet d'aucune condamnation du domaine de la loi, ni de sanction civile ou administrative de nature à lui interdire de gérer, administrer, diriger une personne morale ou d'exercer une activité commerciale et de ne pas être en situation de surendettement ou de redressement judiciaire.

Il doit être remis à la Direction des Ressources Humaines :

- Pour tous les salarié(e)s avant leur embauche :
  - Un extrait de casier judiciaire (bulletin n° 3) ;
  - Une déclaration sur l'honneur attestant du respect de la condition d'honorabilité (article R. 514-1 du code des assurances).

Ces mêmes documents feront l'objet d'une vérification et d'un suivi, de manière proportionnée, durant l'exercice du mandat pour les membres du Conseil d'administration ou de leur fonction pour le Dirigeant opérationnel, les membres du Comité de direction, les quatre Responsables des fonctions clés et les salariés en fonction de leur exposition.

### **Modalités de mise en œuvre et suivi**

Le Secrétariat Général de la Carac organise la collecte des documents et, à réception, vérifie que les exigences requises sont réunies et que rien ne s'oppose à ce niveau à l'exercice du mandat ou de la fonction.

- Contrôle des exigences d'honorabilité lors des élections de délégués ou d'administrateurs :  
Toute personne qui ne répond pas aux exigences visées ne peut être nommée aux mandats de délégués ou d'administrateurs visés.

La commission électorale prévue à l'article 62 des statuts se prononce sur la validité des candidatures aux fonctions de délégué et d'administrateur conformément aux articles 6 et 13.2 du règlement intérieur.

- Contrôle des exigences d'honorabilité en cours d'exercice d'un mandat ou d'une fonction :  
Toute personne qui ne répondrait plus aux exigences visées doit en informer immédiatement le Secrétariat Général.

En cas de non-production des documents visés à l'article 4.1, le Secrétariat Général en informe les deux Dirigeants effectifs. Le Secrétariat Général mène, le cas échéant, des diligences complémentaires lorsque le comportement personnel ou professionnel d'une personne fait naître un doute sur le respect par cette personne des exigences auxquelles elle est tenue.

Le Comité des risques prévu à l'article 56 des statuts assure le suivi des compétences et de l'honorabilité et définit les compétences nécessaires à l'exercice d'attributions spécifiques au sein du Conseil d'administration et des comités afin de garantir la compétence collective prévue dans le cadre de Solvabilité II.

Le Conseil d'administration statue sur le respect des exigences d'honorabilité en cours de fonction des dirigeants effectifs.

Les Dirigeants effectifs statuent sur le respect des exigences d'honorabilité en cours de fonction des responsables de fonction clé.

- Conséquences des évaluations de l'honorabilité en cours d'exercice de mandat ou des fonctions : Un délégué ou un administrateur qui cesse de respecter les exigences d'honorabilité doit se démettre sans délai de son mandat.

Le remplacement d'un Dirigeant effectif qui cesse de respecter les exigences d'honorabilité est effectué conformément aux statuts.

Le remplacement d'un responsable de fonction clé qui cesse de respecter les exigences d'honorabilité est effectué sous la responsabilité du dirigeant opérationnel.

La Direction des Ressources Humaines prend les mesures adaptées lorsqu'un salarié cesse de respecter les exigences d'honorabilité.

- Communication à l'ACPR : Si des faits ou des comportements d'un membre du Conseil d'administration sont susceptibles de remettre en cause son honorabilité, le Secrétariat Général en informe l'ACPR.

## **Exigences en matière de compétence**

### **Exigences en matière de compétence pour les administrateurs et membres externes du Comité d'audit**

#### Exigences requises

Les administrateurs doivent détenir de manière collective les qualifications, compétences, qualités et expériences professionnelles adaptées aux caractéristiques de l'activité et à la nature, taille et complexité des risques de la Carac.

Le Conseil d'administration doit réunir collégalement les qualifications, compétences, qualités et expériences professionnelles dans les domaines suivants :

- Connaissance du marché sur lequel la Carac développe son activité et des marchés financiers,
- Stratégie et modèle de fonctionnement des affaires,
- Système de gouvernance,
- Analyse financière et actuarielle,
- Environnement législatif et réglementaire applicable à la Carac tel que mentionné notamment dans la charte de l'administrateur.

Chaque administrateur ou membre externe du Comité d'audit doit disposer de manière individuelle des qualifications, compétences, qualités et expériences professionnelles pour s'acquitter au sein de cette collégialité de la mission qui lui incombe.



Les administrateurs doivent également :

- Consacrer à leur fonction le temps et l'attention nécessaires,
- Assister avec assiduité aux réunions du Conseil d'administration,
- Participer activement aux travaux du Conseil d'administration.

#### Justificatifs

Avant l'élection d'un administrateur :

Chaque candidat doit compléter le dossier de candidature qui lui est adressé et dans lequel figurent :

- Une fiche d'identité,
- Une autoévaluation de ses compétences, connaissances et expérience.

Cette évaluation vise à repérer les éventuelles « lacunes » et à les combler par une formation dès la prise de fonction.

- La liste des mandats extérieurs du candidat.
- une photographie d'identité couleur récente
- une lettre de motivation datée et signée,
- un curriculum vitae actualisé, daté et signé,
- une photocopie d'une pièce d'identité en cours de validité reconnue valable par le code électoral, recto-verso, de bonne qualité et permettant l'identification effective du candidat,
- un extrait de casier judiciaire datant de moins de trois mois. Pour les candidats étrangers, un document équivalent délivré par une autorité judiciaire ou administrative de son Etat d'appartenance,
- Une déclaration sur l'honneur permettant d'évaluer l'honorabilité du (ou de la) candidat(e) établie en application de l'article 273 § 4 du Règlement délégué n°2015/35 de la Commission européenne du 10 octobre 2014 selon le modèle joint au dossier de candidature.

Le Secrétariat Général s'assure de la complétude du dossier de candidature au poste d'administrateur.

Conformément à l'article 62 des statuts de la Carac, la Commission électorale s'assure de la régularité des opérations électorales relatives à l'élection des administrateurs.

Il est précisé que le Comité des risques est amené, conformément à l'article 56 des statuts à :

**« Assurer le suivi des compétences et à définir les compétences nécessaires à l'exercice d'attributions spécifiques au sein du Conseil d'administration et des comités afin de garantir la compétence collective prévue dans le cadre de Solvabilité II. ».**

Le Comité des risques effectue un point annuel au Conseil d'administration sur les résultats des évaluations des administrateurs et propose le cas échéant des actions correctrices.

Au cours de l'exercice de leur mandat :

La Carac organise régulièrement pour ses administrateurs l'accès à des formations destinées à accroître leurs compétences. L'organisation de ces formations incombe au Secrétariat Général.

L'organisme de formation établit et adresse au Vice-Président en charge de la Vie Institutionnelle de la Carac au terme de chaque session de formation une attestation de présence.

Le Vice-Président en charge de la Vie Institutionnelle adresse aux administrateurs chaque fin d'année deux questionnaires :

- L'un visant à apprécier la compétence individuelle de l'administrateur à l'aide de la grille d'évaluation individuelle. Cette évaluation vise à repérer les éventuelles « lacunes » et à les combler par une formation.

Si l'ensemble des administrateurs a obtenu une moyenne supérieure ou égale à 3/5 à leur auto-évaluation, alors le Conseil d'administration, de manière collective, sera reconnu compétent.

Dans le cas contraire, des formations complémentaires seront programmées.

- L'autre visant à apprécier la compétence collégiale du Conseil d'administration. Les membres du Conseil d'administration procèdent à une évaluation du fonctionnement de l'instance. Cette évaluation doit permettre une revue du fonctionnement et de l'efficacité du Conseil d'administration.

Le Vice-Président en charge de la Vie Institutionnelle transmet au Comité des risques et au Secrétariat Général de la Carac l'ensemble des résultats des évaluations et attestations de présence des administrateurs.

Les administrateurs doivent informer le Secrétariat Général si des changements interviennent notamment dans leurs expériences professionnelles, le nombre de mandats, etc.

### **Exigences en matière de compétence pour les salariés**

#### Principes généraux

Tous les salariés doivent détenir les qualifications, compétences, qualités et expériences professionnelles indispensables à la tenue de leur poste.

La Direction des Ressources Humaines a la charge de la vérification et du suivi des compétences des salariés lors de leur embauche et tout au long de leur carrière au sein de la Carac.

#### Exigences spécifiques

Pour le Dirigeant opérationnel et les quatre Responsables des fonctions clés :

Le Dirigeant opérationnel et les Responsables des fonctions clés doivent détenir les qualifications, compétences, qualités et expériences professionnelles adaptées aux caractéristiques de l'activité et à la nature, taille et complexité des risques de la Carac.

Ils doivent disposer individuellement des qualifications, compétences, qualités et expériences professionnelles dans les domaines mentionnés ci-dessous :

- Connaissance du marché sur lequel la Carac développe son activité et des marchés financiers,
- Stratégie et modèle de fonctionnement des affaires,
- Système de gouvernance,
- Analyse financière et actuarielle,
- Environnement législatif et réglementaire applicable à la Carac.

Les compétences s'apprécient de manière proportionnelle à l'étendue des missions qui leur sont confiées.

S'agissant des Responsables des fonctions clés, leur fiche de fonction liste les missions, les compétences et les savoirs comportementaux indispensables, notamment :

- Une capacité d'organisation,
- Une bonne communication et expression orale et écrite,
- Du charisme,
- Une forte capacité d'analyse et de synthèse voire de vulgarisation des connaissances pour extraire de constats techniques les éléments réellement pertinents pour la Carac.

Il est également mentionné dans leur contrat de travail que pour leur permettre la bonne exécution de leur mission, il leur est alloué des moyens matériels, notamment :

- Des abonnements, bases de données et documentations,
  - Un budget permettant d'accéder librement aux conférences d'actualité notamment sur leurs problématiques,
  - La possibilité de s'inscrire à deux formations spécifiques et de participer à toute réunion organisée par les autorités publiques ou les instances professionnelles, afin de se tenir informés de toute évolution réglementaire.
- Évaluation de la compétence des Responsables des fonctions clés

Chaque année, le Dirigeant opérationnel établit au cours d'un entretien un bilan de l'activité du Responsable de la fonction clé.

Une appréciation de la compétence et de la tenue de la fonction est réalisée.

Le compte-rendu de cette réunion est transmis à la Direction des Ressources Humaines.

- Justificatifs

Le Dirigeant opérationnel et les Responsables des fonctions clés doivent informer le Secrétariat Général si des changements intervenaient dans leur emploi, leur formation, leurs compétences, leurs expériences professionnelles.

#### Pour les salariés réalisant des opérations d'assurance :

S'agissant des salariés réalisant des opérations d'assurance, ils doivent satisfaire aux conditions de capacité professionnelle telles que définies par la loi, à savoir justifier soit :

- D'un stage professionnel ou d'une formation d'une durée raisonnable,
- D'une expérience professionnelle dans des fonctions de gestion ou de production de contrats d'assurance et de capitalisation,
- De la possession d'un diplôme, titre ou certificat mentionné sur une liste fixée par arrêté pris par les ministres chargés de l'Économie et de l'Éducation.

Un stage d'habilitation à la capacité professionnelle d'assurance est organisé au sein de la Carac pour ceux qui ne répondraient pas aux conditions.

Depuis le 23 février 2019, les salariés du réseau commercial de la Carac bénéficient d'une formation continue sur la Directive de Distribution en Assurance d'une durée de 15 heures minimum par an. L'objectif étant de maintenir et d'actualiser le niveau de compétence correspondant à leur(s) fonction(s). Les différentes formations peuvent s'effectuer en présentiel ou à distance en prenant en considération les activités et produits d'assurance distribués par la Carac.

#### **Notification à l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR)**

En application des dispositions légales en vigueur, la Carac notifie à l'ACPR toute nomination et tout renouvellement des membres du Conseil d'administration, des Dirigeants effectifs et des Responsables des fonctions clés aux fins de l'évaluation de leur honorabilité, de leurs compétences et de leur expérience.

Le Secrétariat Général de la Carac est en charge de cette notification.

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

Conformément aux dispositions dites Solvabilité II, entrées en vigueur le 1er janvier 2016, la gestion des risques vise à réduire la volatilité des résultats au regard des objectifs stratégiques poursuivis.

Pour atteindre ses objectifs, la fonction gestion des risques s'appuie sur un dispositif qui lui permet de piloter les risques auxquels la Carac est, ou pourrait être, exposée.

Le système de gestion des risques mis en place au sein de la Carac repose sur des instances d'expertise et des outils quantitatifs et qualitatifs notamment à travers des cartographies de risques ainsi qu'un processus d'évaluation interne des risques et de la solvabilité (ORSA) réalisés, a minima, une fois par an.

Il convient de préciser que la Carac n'utilise pas de modèle interne dans l'évaluation quantitative de ces risques (SCR).

#### 3.1 Dispositif de gestion des risques

##### 3.1.1 L'appétence au risque, clé de voûte du dispositif

L'appétence aux risques représente le niveau global de risques que la Carac est prête à prendre dans la réalisation de ses objectifs stratégiques à l'horizon de son Business-plan.

Pour définir son appétence aux risques, la Carac tient compte aujourd'hui de deux dimensions : une dimension solvabilité et une dimension résultat, en s'appuyant sur les deux indicateurs suivants :

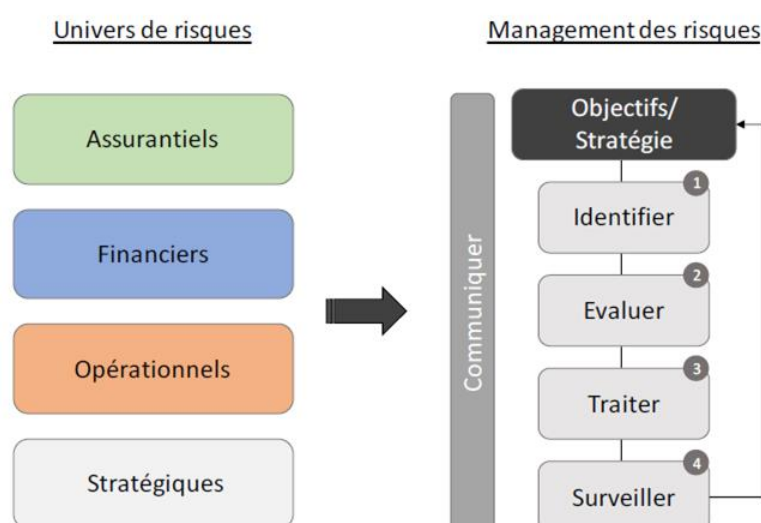
- Le résultat courant avant impôts ;
- Le ratio de couverture de solvabilité.

Ainsi, pour mesurer son appétence aux risques, la Carac a retenu les seuils suivants :

- Une variation du résultat courant avant impôts et hors résultats exceptionnels inférieure à - 50 % ;
- Un ratio de couverture du besoin global de solvabilité supérieur à 150 % dans le cadre de son activité normale, ramené à 130 % en période de stress.

##### 3.1.2 La démarche de gestion des risques

Après avoir défini sa stratégie, ses objectifs et son appétence au risque, la Carac déploie une démarche de gestion des risques en cinq étapes essentielles :



La 5<sup>ème</sup> et dernière étape est décrite dans une partie spécifique « **3.2 Évaluation interne des risques et de la solvabilité (ORSA)** ».

### **3.1.3 Identification des risques**

De par son activité, la Carac fait face à des risques pouvant être répartis en quatre catégories : assurantiels, financiers, opérationnels et enfin stratégiques et environnementaux.

#### **Risques assurantiels**

Il s'agit de risques spécifiques aux activités techniques d'assurance qui induisent une perte ou un changement défavorable de la valeur des engagements d'assurance, en raison d'hypothèses inadéquates en matière de tarification (comprenant le risque de mortalité, de longévité, etc.) et de provisionnement compte tenu des périls couverts et des procédés appliqués dans l'exercice de cette activité.

#### **Risques financiers**

Les risques financiers recouvrent l'ensemble des risques liés à la gestion des actifs et des passifs.

Ils comprennent notamment le risque de taux, le risque de change, le risque de liquidité, le risque immobilier, le risque de spread, le risque sur actions et le risque de contrepartie.

- Le risque de taux se matérialise par la sensibilité de la valeur des actifs, des passifs et des instruments financiers aux changements affectant la courbe des taux d'intérêt ou la volatilité des taux d'intérêt ;
- Le risque de change se matérialise par la sensibilité de la valeur des actifs, des passifs et des instruments financiers aux changements affectant le niveau ou la volatilité des taux de change ;
- Le risque de liquidité se matérialise par l'impossibilité de faire face aux obligations contractuelles ou contingentes de paiement ;
- Le risque sur actions se matérialise par 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 ;
- Le risque immobilier se matérialise par 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 actifs immobiliers ;
- Le risque de spread se matérialise par la sensibilité de la valeur des actifs, des passifs et des instruments financiers aux changements affectant le niveau ou la volatilité des marges (« spreads ») de crédit par rapport à la courbe des taux d'intérêt sans risque ;
- Le risque de contrepartie se matérialise par le défaut inattendu, ou la détérioration de la qualité de crédit, des contreparties et débiteurs de la Carac.

#### **Risques opérationnels**

Le risque opérationnel est défini comme le risque de pertes directes ou indirectes, dues à une inadéquation ou à une défaillance imputable à des procédures et personnes dans tous les domaines d'activité, aux systèmes internes ou à des événements extérieurs y compris les risques de fraudes internes et externes.

La gestion du risque opérationnel au sein de la Carac fait l'objet d'une politique dédiée.

## Risques stratégiques et environnementaux

Le risque stratégique découle des métiers et des activités de la Carac. Il peut être défini comme le risque impactant les résultats et la solvabilité de la Carac en raison de changements de conditions de marché, de mauvaises décisions stratégiques ou de mauvaise application de ces décisions visant à répondre aux changements de conditions de marché.

Les changements de conditions de marché peuvent, par exemple, être liés à des évolutions réglementaires ou prudentielles ou au modèle de souscription mis en œuvre au sein de la Carac.

Par ailleurs les risques en matière de durabilité font partie de cette catégorie de risque.

### 3.1.4 Évaluation des risques

Afin d'établir son profil de risques, la Carac s'appuie sur deux approches d'évaluation des risques : une approche qualitative (cartographie des risques) et une approche quantitative (Formule standard).

- Approche qualitative : cartographies des risques

La méthode dite qualitative repose sur des évaluations « à dire d'experts » de la probabilité de survenance des risques et de leurs impacts sur la Carac. Elle est formalisée à travers l'exercice de cartographie des risques. Cet exercice annuel permet de disposer d'une vision consolidée et actualisée des risques auxquels la Carac est exposée.

La cartographie des risques est réalisée selon deux approches complémentaires qui doivent permettre de déterminer le profil de risques de la Carac :

- Top-down (descendante) : approche par les risques ;
- Bottom-up (ascendante) : approche par les processus.

Afin d'évaluer les risques opérationnels, la Carac adopte une démarche dite « Bottom-up » (ascendante) qui consiste à faire identifier les risques par les « opérationnels » c'est-à-dire ceux chargés d'exécuter quotidiennement les activités. Pour ce faire, cette démarche s'appuie notamment sur un référentiel de processus et un référentiel de risques opérationnels génériques.

Afin d'évaluer les autres risques (hors risques opérationnels et de non-conformité), la Carac adopte une démarche dite « Top-down » (descendante) qui consiste à obtenir un profil qui présente l'ensemble des macro-risques auxquels est exposée la Carac.

- Approche quantitative : Formule standard

A l'inverse, la méthode quantitative est basée sur des données permettant de chiffrer le coût d'un risque à partir de paramètres génériques communiqués par le régulateur traduisant les hypothèses de l'EIOPA.

Ainsi, la Carac procède annuellement et trimestriellement à un calcul de son taux de couverture Solvabilité II (fonds propres et besoin en capital). Cet exercice a donc pour objectif de permettre la réalisation d'une estimation fiable du taux de couverture Solvabilité II en tenant compte de l'évolution des principaux facteurs de risque.

### 3.1.5 Traitement des risques

Plusieurs traitements sont possibles dans le cadre de l'appétence aux risques définie par le Conseil d'administration. Le schéma ci-dessous illustre les différentes modalités de traitement possibles :



*Traitement du risque*

D'une manière générale, le traitement du risque par le système de gouvernance va être conditionné par le profil de risques de la Carac. Un risque sera, par exemple, accepté dès lors qu'il s'inscrit dans sa politique de gestion des risques ou qu'il reflète son appétence au risque.

En dehors des risques opérationnels, les risques acceptés doivent générer une rentabilité adéquate au regard des risques encourus.

La Carac peut aussi faire le choix d'accepter le risque lorsque le moyen de protection coûte trop cher ou lorsque la mise en place de procédures devient trop contraignante pour l'activité.

Ainsi pour chaque risque significatif, la Carac se prononce sur le traitement du risque adéquat.

Il existe cinq modalités de traitement du risque :

- Augmentation

L'augmentation est le fait d'accepter de prendre plus de risque. Ce traitement est fréquemment admis dans la gestion des actifs financiers où l'assureur manifeste la volonté de modifier son allocation afin de maximiser son rendement. Dans ces conditions, la gouvernance accepte les impacts en termes de volatilité.

- Acceptation

L'acceptation est le fait d'accepter le risque en l'état moyennant une analyse préalable mesurée et suivie. Ce traitement est fréquemment admis dans la gestion des actifs financiers où l'assureur manifeste la volonté de modifier son allocation afin de maximiser son rendement. Dans ces conditions, la gouvernance accepte les impacts en termes de volatilité.

- Réduction

La réduction a pour objectif de réduire la fréquence de survenance d'un risque. La protection agit sur la gravité du risque et de ses impacts en cas de survenance.

- Évitement

L'évitement vise à renoncer à la prise de risque, voire à l'activité elle-même. L'objectif est d'éliminer la possibilité de survenance d'un risque, ce risque ayant une forte probabilité de déstabiliser l'organisation et/ou engendrer des pertes financières pour la Carac. Cette stratégie est généralement mise en place lorsque les mesures de prévention et de protection ne sont pas suffisantes pour réduire la vulnérabilité de l'organisme.

- Transfert

Le transfert de risque s'établit lorsque tout ou partie du risque est supporté par une autre entité. En fonction des catégories de risques, les assureurs disposent, traditionnellement de deux outils :

- Les risques opérationnels peuvent être transférés par la souscription d'une garantie d'assurance ou par le recours à l'externalisation ;
- La réassurance permet de céder des risques de souscription.

En parallèle, le transfert du risque peut engendrer d'autres risques pour la Carac qu'il convient d'identifier avant de choisir cette stratégie. L'externalisation d'une activité à un tiers ne transfère pas, pour autant, la responsabilité de la Carac concernant l'activité sous-traitée.

Enfin, si le recours à la réassurance transfère effectivement un risque de souscription, il génère en retour un risque de contrepartie.

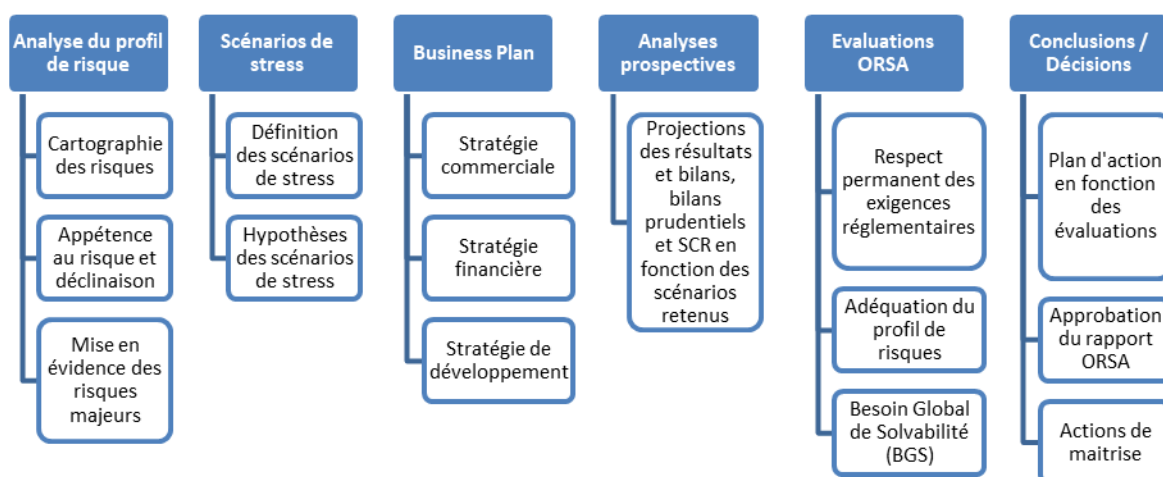
### 3.1.6 Surveillance des risques

La surveillance des risques se traduit par un suivi des risques identifiés et des moyens de contrôles associés en tenant compte à la fois des différentes évolutions internes ou externes pouvant impacter le profil de risque de la Carac mais également des incidents survenus. Elle est également assurée par une veille à l'aide d'informations externes (publications, conférences, ...) concernant les risques nouveaux et émergents. Le suivi des risques s'effectue par l'intermédiaire d'un reporting mensuel.

## 3.2 Évaluation interne des risques et de la solvabilité (ORSA)

### 3.2.1 Les étapes du processus ORSA

Pour réaliser les exercices ORSA, qu'ils soient ponctuels ou réguliers, la Carac s'appuie sur une démarche reposant sur six étapes distinctes :



#### ○ **Phase 1 : Analyse du profil de risque**

C'est le niveau de risque auquel est soumise la Carac au moment des calculs des évaluations ORSA. Ce niveau de risque est le reflet des risques majeurs auxquels est exposée la Carac mis en évidence au sein de la cartographie des risques.



○ **Phase 2 : Scénarios de stress**

Les scénarios de stress sont définis à partir du profil de risque. Les évaluations ORSA reposent sur la survenance de certains risques majeurs susceptibles de faire dévier la trajectoire de la Carac et l'atteinte des objectifs stratégiques poursuivis. Ces scénarios de stress sont identifiés par le Comité des risques et approuvés par le Conseil d'administration.

○ **Phase 3 : Business plan**

Les évaluations ORSA de la Carac s'appuient sur un business plan, actualisé chaque année et projeté sur un horizon de 5 ans. Ce business plan constitue le scénario central des exercices annuels.

○ **Phase 4 : Analyses prospectives**

Afin de procéder aux évaluations ORSA, la Carac réalise les projections des comptes de résultat, du bilan (comptes sociaux), du bilan prudentiel et des exigences de capital sur l'ensemble des scénarios (scénario central et scénarios de stress) et sur l'intégralité de l'horizon du business plan. Ces analyses prospectives mettent en évidence le respect du cadre de l'appétence au risque définie par le Conseil d'administration et sa déclinaison en limites.

○ **Phase 5 : Évaluations ORSA**

Les résultats des projections réalisées amènent la Carac à procéder aux trois évaluations d'un exercice ORSA : le Besoin Global de Solvabilité, le respect permanent des exigences de capital et de provisions prudentielles et la déviation du profil de risques par rapport aux hypothèses de la formule standard du SCR. Ces trois mesures sont menées pour chaque scénario et sur la période de projection.

○ **Phase 6 : Conclusions, décisions**

Les évaluations ORSA constituent des processus décisionnels et des outils de pilotage pour la gouvernance de la Carac. À ce titre, elles représentent un outil d'aide à la décision pour les dirigeants de la Carac leur permettant d'avoir une vision critique sur l'atteinte des objectifs poursuivis et la réalisation du plan stratégique. Elles incitent également à prendre les mesures nécessaires pour se prémunir contre la survenance des risques identifiés. Le rapport ORSA est soumis pour approbation au Conseil d'administration.

### **3.2.2 Facteurs déclenchant le processus ORSA**

Conformément aux dispositions de l'article R. 354-3-4. du Code des assurances transposant la directive Solvabilité II, la Carac procède « à cette évaluation interne au moins une fois par an et en cas d'évolution notable de leur profil de risques ».

Autrement dit, en dehors des exercices ORSA annuels dits « réguliers », l'évolution notable du profil de risque, qui ne serait pas prise en compte dans les évaluations annuelles, peut donc conduire la Carac à déclencher immédiatement le processus ORSA de manière ponctuelle.

Cette évolution notable du profil de risques peut découler des événements suivants dès lors qu'ils impactent fortement l'activité de la Carac :

- ↳ Modification du business plan
- ↳ Modification de politique tarification
- ↳ Commercialisation d'une nouvelle ligne de produits
- ↳ Mise en place d'un partenariat commercial
- ↳ Modification de l'allocation stratégique d'actifs
- ↳ Cession d'un actif majeur
- ↳ Évolutions réglementaires
- ↳ Choc / chute des indices boursiers
- ↳ Évolutions des besoins du marché

### 3.3 Le plan de continuité d'activité (PCA)

En vue de renforcer sa résilience en cas d'événement majeur, d'assurer la continuité de ses services et honorer ses engagements envers ses adhérents, la Carac a mis en place un dispositif de continuité d'activité et de gestion de crise.

Le dispositif de continuité d'activité et de gestion de crise a pour objectif de permettre à la Carac de :

- Réagir rapidement face à un événement majeur,
- Identifier et anticiper à l'avance les contraintes potentielles à la gestion d'un événement majeur,
- Renforcer la confiance des parties prenantes sur la pérennité de la Carac : adhérents, partenaires commerciaux, fournisseurs, etc.,
- Se doter d'un élément de défense en cas de mise en cause de la responsabilité de la Carac (assurer la traçabilité des actions mises en œuvre en cas d'événement majeur).

Plus particulièrement, la mise en place d'un dispositif de continuité d'activité et de gestion de crise permet de :

- Définir le Délai d'Interruption Maximum Acceptable (DIMA) de la Carac,
- Identifier les activités et tâches les plus critiques,
- Identifier les ressources critiques à la continuité d'activité (compétences clés, équipements et prestataires critiques) et ainsi développer la polyvalence au sein de la Carac.

Le dispositif de continuité d'activité et de gestion de crise structure notamment :

- Les rôles et responsabilités des différents acteurs
- L'organisation de la gestion de la crise
- Les modes d'alerte et activation
- Les moyens nécessaires à la gestion de crise
- Les étapes d'une gestion de crise
- La mise en œuvre de l'amélioration continue.

## 4. Système de contrôle interne

### 4.1 Définition et principes d'organisation

Le dispositif de contrôle interne est destiné à fournir à la Direction Générale et au Conseil d'administration, une assurance raisonnable quant aux objectifs suivants :

- Protection du patrimoine de la Carac ;
- Fiabilité et intégrité des informations financières et opérationnelles ;
- Efficacité et efficacité des opérations ;
- Conformité aux lois et réglementations en vigueur.

Dans le cadre des exigences de la Directive Solvabilité II et pour répondre à ces objectifs, le dispositif de contrôle interne de la Carac est organisé autour de trois lignes de défense composées :

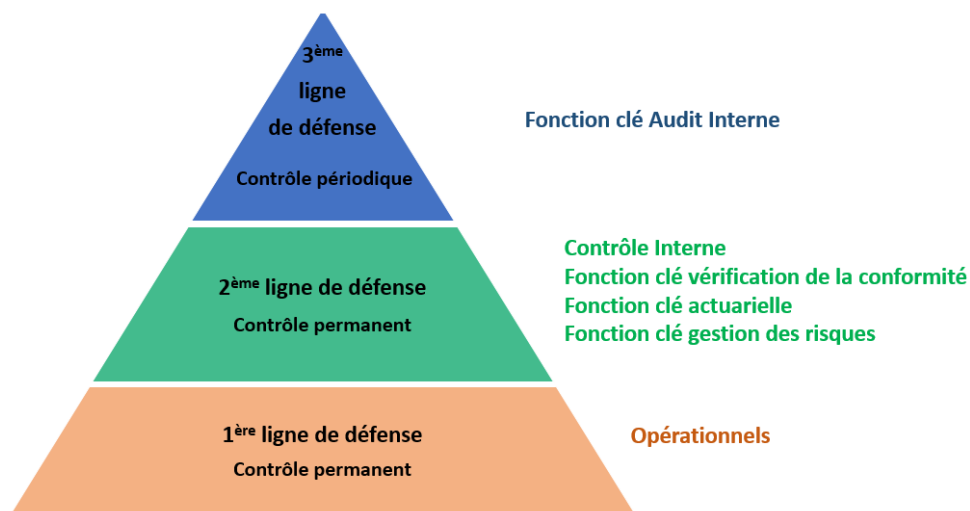
- D'un **contrôle permanent** qui met en œuvre, en continu, les actions de maîtrise des risques. Il repose sur des politiques, des procédures opérationnelles, des processus et des plans de contrôles. Le contrôle permanent est assuré d'une part par les opérationnels pour les périmètres placés sous leur responsabilité (1<sup>ère</sup> ligne de défense), et d'autre part, par des fonctions de contrôle indépendantes des opérationnels (2<sup>ème</sup> ligne de défense).

Cette 2ème ligne de défense est notamment représentée par les fonctions clés actuarielle, de vérification de la conformité et de gestion des risques.

- D'un **contrôle périodique** : exercé par la fonction audit interne, elle assure la vérification 'ex post' du bon fonctionnement de la Carac, notamment de l'efficacité et de la qualité du dispositif du contrôle permanent. Le fonctionnement de la 3ème ligne de défense est détaillé dans la « politique d'Audit Interne » de la Carac.

Le rôle des fonctions clés est détaillé dans les parties 5 à 8.

## DISPOSITIF DE CONTRÔLE INTERNE DE LA CARAC



### 4.2 Acteurs du dispositif du contrôle permanent (2ème ligne de défense)

#### 4.2.1 Le service contrôle interne

Le service contrôle interne est placé sous la responsabilité du Directeur des Risques et de la modélisation. La mission générale du service contrôle interne est de donner au Dirigeant opérationnel de la Carac et au Conseil d'administration, l'assurance raisonnable que les risques opérationnels sont dûment surveillés, contrôlés et atténués.

Les missions du contrôle interne sont notamment les suivantes :

- **Le pilotage :**
  - Définir les objectifs du contrôle interne en prenant en compte les orientations des organes dirigeants.
- **La conception :**
  - Mettre à disposition un référentiel de processus, un référentiel de contrôle interne et en assurer la mise à jour.
- **L'évaluation :**
  - Elaborer un plan de contrôle interne annuel basé sur la cartographie des risques opérationnels. Ce plan est validé par le Dirigeant opérationnel de la Carac, puis présenté au Comité Opérationnel de Gestion des Risques. A cette occasion, il peut être amendé.
  - Réaliser les contrôles de niveau 2 prévus au plan de contrôle annuel. Les contrôles prévus au plan sont formalisés dans une fiche de test. Avant d'être définitive, la fiche est discutée avec les opérationnels concernés afin de valider les insuffisances constatées et les plans d'actions afférents.

- Superviser le suivi des plans d'actions correspondant aux défaillances identifiées à l'occasion des contrôles menés et incidents identifiés.
  - Contribuer à l'alimentation et à l'actualisation de la cartographie des risques opérationnels et plus généralement au dispositif de maîtrise des risques.
  - Réaliser le suivi de la base incidents.
- **Le reporting :**
    - Rendre compte aux organes dirigeants, notamment au Comité Opérationnel de Gestion des Risques et au Comité des Risques, du niveau de maîtrise des risques opérationnels et des contrôles via un reporting.
    - Contribuer aux communications externes relatives au contrôle interne.

#### **4.2.3 Le responsable sécurité des systèmes d'information (RSSI)**

Il a la charge de la sécurité des systèmes d'information, via la politique de sécurité du système d'information (PSSI).

#### **4.2.4 Délégué à la Protection des Données (DPO)**

Les principales missions du Délégué à la Protection des Données (DPO) sont les suivantes :

- Informer et conseiller le Conseil d'administration, le Dirigeant opérationnel, le Comité de Direction et plus généralement l'ensemble des collaborateurs Carac sur les obligations qui leur incombent en vertu du RGPD et plus généralement de la législation en matière de protection des données ;
- Lorsque cela est nécessaire, informer le responsable du traitement des manquements qu'il constate et le conseiller sur les mesures à prendre pour y remédier ;
- Veiller à la mise en œuvre des mesures appropriées pour permettre au responsable du traitement de démontrer la conformité des traitements réalisés et, si besoin réexaminer et actualiser ces mesures ;
- Auditer et contrôler de manière indépendante le respect du RGPD par la Carac, y compris en ce qui concerne la sensibilisation et la formation du personnel participant aux opérations de traitement ;
- Piloter la production et la mise en œuvre de politiques, de lignes directrices, de procédures et de règles de contrôle pour une protection efficace des données personnelles ;
- Veiller à la bonne gestion des demandes d'exercice des droits reconnus par le RGPD ;
- Être l'interlocuteur privilégié de la CNIL, coopérer avec elle et la notifier en cas de violation de données ;

Conseiller, former, auditer, le DPO est le garant interne de la conformité en matière de données personnelles. Il est chargé de superviser la stratégie de protection des données personnelles, en étant le point de contact avec la CNIL.

#### **4.3 Acteurs du dispositif du contrôle périodique : audit interne (3ème ligne de défense)**

Le rôle de la fonction audit interne est d'évaluer les processus de gouvernance, de gestion des risques et de contrôles définis au sein de l'entreprise. Dans le cadre des travaux d'audit définis dans le plan d'audit, elle doit s'assurer que le dispositif de contrôle permanent est efficient.

La fonction audit interne reporte au Conseil d'administration les résultats de ces travaux.

Le cadre d'exercice de la fonction audit interne, son rôle et les principes de fonctionnement sont décrits dans la « politique de l'audit interne ».

#### **4.4 Interactions entre la 2ème et 3ème ligne de défense**

Les fonctions de contrôle (fonctions clés et service contrôle interne) agissent selon un cadre d'interaction clair :

- Les fonctions de contrôle planifient leurs activités de manière coordonnée afin d'assurer la cohérence et d'éviter les doublons dans leurs initiatives,
- Les fonctions de contrôle se rencontrent régulièrement et partagent leurs résultats, constats ou informations pouvant être utiles pour mieux réaliser leurs activités respectives (par exemple, les constats d'audit relatifs aux risques relevant du champ d'activité des autres fonctions de contrôle, les résultats des activités de tests effectuées par le service de contrôle interne et les fonctions gestion des risques et de conformité, les résultats des évaluations des risques, etc.).

#### **4.5 Diagnostics et audits externes diligentés par la Carac**

Sans objet.

#### **4.6 Les incidents opérationnels**

Les incidents ayant un impact sur le processus de production des calculs et des états règlementaires sont intégrés dans le dossier de validation de ces derniers.

#### **4.7 Le plan de contrôle interne**

Un plan de contrôles a été défini et le service contrôle interne a réalisé, en 2022, des contrôles notamment sur les thématiques suivantes :

- Reporting Règlementaires
- Gestion des contrats
- Base de données adhérents
- Réclamations
- Actifs non-côtés
- Externalisations
- Déshérence
- Gestion immobilière
- Frais (élus, salariés)
- Procédure fiscalités
- Bilan prudentiel
- Qualité des données/contrôle permanent
- Mise à jour de la connaissance adhérent
- Clôture trimestrielle

#### **4.8 La qualité des données**

Les objectifs annuels en matière de qualité des données - QDD - visait à finaliser la cartographie des flux et à étudier l'opportunité de se doter d'un progiciel de place permettant de gérer la QDD, en lieu et place de la base de données internes développée par les équipes de la Mutuelle.

En effet un questionnaire d'évaluation de l'outillage QDD a été élaboré et adressé aux membres du réseau des correspondants QDD. Il en ressort que l'outillage mis à disposition est satisfaisant dans la

mesure où la note globale de l'outil ressort à trois sur quatre. Par ailleurs une cartographie des flux de données a été initiée par les équipes informatiques mais nécessitera d'être enrichie.

La Mutuelle a également répondu favorablement à une demande de l'ACPR de participer à une enquête afférente aux caractéristiques du dispositif QDD mis en place.

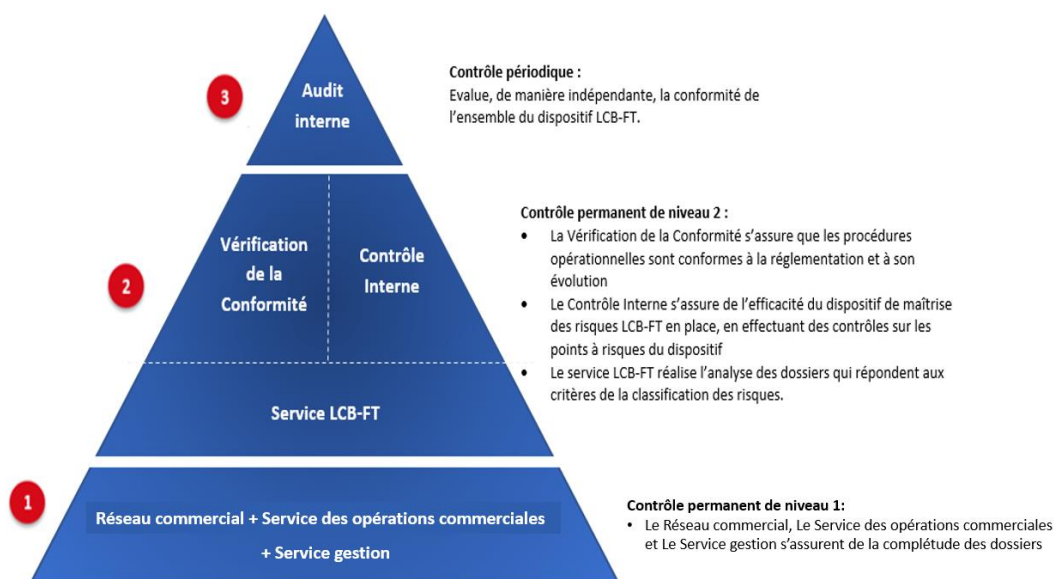
#### 4.9 Élaboration et communication d'informations

Au cours de l'année 2022, la Carac a mis à jour sa politique en matière de communication d'informations aux fins du contrôle et à destination du public en actualisant les modalités de contrôles réalisés sur la production des documents suivants :

- États nationaux spécifiques (ENS)
- Rapport Régulier au Contrôleur (RSR)
- QRT trimestriels et annuels (inclus ECB)
- FSB Trimestriels et annuels (FSB)
- Rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière (SFCR)
- Évaluation interne des risques et de la solvabilité (rapport ORSA)
- Rapport d'élaboration et de vérification de l'information financière et comptable

#### 4.10 Dispositif de Contrôle Interne LCB-FT

Le dispositif de Contrôle Interne LCB-FT se présente sous la forme d'une pyramide avec 3 niveaux de contrôles :



#### **4.11 Fonction Gestion des Risques**

Le responsable de la fonction clé gestion des risques a notamment pour mission d'élaborer un système de gestion des risques qui comprend les stratégies, processus et procédures d'information couvrant les risques pris en compte dans le calcul du besoin de solvabilité ainsi que les autres risques significatifs.

La fonction clé gestion des risques est assurée par le Directeur des Risques et de la modélisation. La fonction de gestion des risques garantit la mise en œuvre du système de gestion des risques.

Elle a la responsabilité de rendre compte au Conseil d'administration, des risques qui ont été identifiés comme potentiellement importants. Elle devrait également identifier les risques émergents, de sa propre initiative et à la demande du Conseil d'administration.

Le cadre d'exercice de la fonction gestion des risques, son rôle et ses principes de fonctionnement sont décrits dans la « politique de gestion des risques ».

#### **4.12 Fonction Vérification de la Conformité**

##### **4.12.1 Principes généraux**

La Fonction clé Vérification de la conformité a pour principale mission de veiller au respect par l'organisme de la réglementation relative aux activités d'assurance.

Dans ce cadre, le Responsable de la fonction clé Vérification de la conformité doit élaborer une politique de conformité, une cartographie des risques de non-conformité et un plan de conformité pour la Carac.

Le Responsable de la fonction clé Vérification de la conformité doit également jouer un rôle de conseil et d'alerte auprès des Dirigeants effectifs et du Conseil d'administration sur toutes les questions relatives au respect des dispositions législatives, réglementaires et administratives.

Enfin, le Responsable de la fonction clé Vérification de la conformité doit évaluer l'impact possible de tout changement de l'environnement juridique sur les opérations de la Carac.

Il est directement placé sous l'autorité du Dirigeant opérationnel auquel il rend compte régulièrement de l'accomplissement de ses missions.

Conformément aux dispositions de l'article 270 du Règlement délégué Solvabilité II, les responsabilités, les compétences et les obligations de reporting du Responsable de la fonction clé Vérification de la conformité sont définies dans la politique de conformité, qui a été validée par le Conseil d'administration de la Carac.

##### **4.12.2 Référentiel des obligations réglementaires et cartographie des risques de non-conformité**

Le périmètre du dispositif de conformité couvre l'ensemble des activités de la Carac. Le référentiel des obligations réglementaires de la Carac a été rédigé par le Responsable de la fonction clé Vérification de la conformité et a été validé par le Conseil d'administration de la Carac.

Les obligations réglementaires ont été classées en trois grands thèmes :

- Le thème 1 présente les obligations relatives à la Relation Adhérents, cœur d'activité de la Carac ;
- Le thème 2 présente les obligations issues du Droit sectoriel notamment la Directive Solvabilité II ;

- Le thème 3 présente les obligations de Droit commun applicables à la Carac.

Afin d'identifier et d'évaluer les risques de non-conformité, le Responsable de la fonction clé Vérification de la conformité a élaboré une cartographie des risques de non-conformité, conçue de façon à être un véritable outil de pilotage et de gestion des risques. Elle a été validée par le Conseil d'administration de la Carac.

La cartographie des risques de non-conformité est un outil qui permet au Responsable de la fonction clé Vérification de la conformité :

- De dresser un état des lieux et d'évaluer l'adéquation des actions de maîtrise des risques existantes, conformément aux dispositions de l'article 270 du Règlement délégué Solvabilité II ;
- D'identifier en conséquence les écarts de conformité éventuels ainsi que les risques majeurs pour la Carac ;
- De décrire les actions correctives à mettre en œuvre ;
- D'élaborer le plan de conformité de la Carac.

Le Responsable de la fonction clé Vérification de la conformité assure le suivi et la mise à jour annuelle de la cartographie des risques de non-conformité.

#### **4.12.3 Plan de conformité**

Le plan de conformité est élaboré à partir de la cartographie des risques de non-conformité.

Il est mis à jour annuellement.

D'une façon générale, la stratégie de la Carac est de privilégier un niveau de conformité élevé et d'anticiper, autant que faire se peut, les évolutions à venir.

Dans ce cadre, le plan de conformité permet de recenser l'ensemble des actions de mise en conformité à mettre en œuvre ainsi que le responsable et l'échéance pour chaque action.

Le Responsable de la fonction clé Vérification de la conformité assure le suivi et veille à la mise en œuvre du plan de conformité par la réalisation de contrôles *a posteriori*. Les résultats des contrôles sont pris en compte lors de la mise à jour de la cartographie des risques de non-conformité.

#### **4.12.4 Veille réglementaire**

Conformément aux dispositions de l'article 46 de la Directive Solvabilité II, le Responsable de la fonction clé Vérification de la conformité évalue l'impact possible de tout changement de l'environnement juridique sur les activités de la Carac.

Dans ce cadre, le Responsable de la fonction clé Vérification de la conformité effectue lui-même la veille réglementaire en matière de :

- Conception de produits d'assurance ;
- Distribution de produits d'assurance ;
- Intermédiation et délégation de gestion en assurance ;
- Protection de la clientèle ;
- Gouvernance mutualiste.

Par ailleurs, la veille réglementaire relative à certaines activités spécifiques de la Carac est assurée directement par les Directions, Départements ou Services concernés.



## 5. Fonction Audit Interne

Le responsable de la fonction clé audit interne a notamment pour missions de :

- Mesurer la performance de l'organisation de la Carac en procédant à des contrôles périodiques des processus de management des risques, de contrôle interne et de gouvernance d'entreprise ;
- Proposer les mesures correctrices visant à générer les changements et les améliorations nécessaires.

### 5.1 Politique d'audit interne

La politique d'audit interne a été approuvée par le Conseil d'Administration en décembre 2022.

Elle reprend les principaux points suivants :

#### 5.1.1 Plan d'audit interne

Annuellement, la fonction audit interne propose un plan quinquennal d'audit au Dirigeant opérationnel de la Carac.

Ce plan d'audit est bâti en utilisant une approche basée sur les risques prenant en compte toutes les activités de la Carac sans restriction, le système de gouvernance existant ainsi que les orientations stratégiques envisagées par les organes dirigeants de la Carac.

Cette méthodologie combine donc une dimension quantitative, basée sur l'évaluation des risques opérationnels et de conformité, et une dimension qualitative basée sur des entretiens avec les interlocuteurs clés de la Carac (membres du comité de direction, des comités d'élus et des comités internes).

Ce plan, validé par le dirigeant opérationnel de la Carac, est soumis au comité d'audit. Ce plan peut être modifié, à tout moment, par l'ajout de missions non prévues, à la demande du Dirigeant opérationnel et/ou du Comité d'audit.

#### 5.1.2 Réalisation des missions

La fonction audit interne notifie le début de la mission au travers d'un ordre de mission. Cet ordre de mission permet d'informer les audités de la mission et inclus une description du périmètre de la mission, et la date de début de la mission d'audit.

Les conclusions d'audit sont formalisées dans un rapport d'audit destiné à deux types d'interlocuteurs :

- Interlocuteurs des périmètres audités : à l'issue de chaque mission d'audit, un rapport est émis décrivant les constats d'audit, les recommandations pour remédier aux situations de risque identifiées. Avant d'être définitif, ce rapport est discuté avec les principaux audités afin de valider les constats d'audit dans une phase dite contradictoire. La phase contradictoire se termine lorsque toutes les recommandations émises ont été approuvées. Une réunion finale permet de délivrer la version définitive du rapport, en présence des principaux interlocuteurs audités, du Dirigeant opérationnel et du Président. Si besoin, les responsables de fonctions clés peuvent également être conviés suivant les constats et recommandations identifiées.
- Organes de gouvernance : dans sa mission confiée par le Conseil d'administration de veiller au bon fonctionnement du système de gestion des risques et de gouvernance de l'organisation, l'audit

interne informe de manière périodique le Comité d'audit des principales conclusions des rapports réalisés durant la période.

De plus, la fonction audit interne est chargée de s'assurer que les recommandations validées par les audités sont mises en place afin de s'assurer que les risques identifiés soient bien traités. Un rapport semestriel est réalisé afin de restituer au dirigeant opérationnel et au Comité d'audit l'avancement de la mise en place des recommandations d'audit.

## **5.2 Indépendance et objectivité de la fonction audit interne**

L'audit interne est une fonction indépendante et objective. Elle est placée sous l'autorité du Dirigeant opérationnel (article 59 des statuts de la Carac) et rend compte périodiquement de son activité au Comité d'audit.

De plus, comme stipulé dans l'article 59 des statuts, les responsables de fonctions clés peuvent informer le Conseil d'administration, directement et de leur propre initiative, lorsque surviennent des événements de nature à le justifier, conformément aux stipulations de l'article 39 des mêmes statuts. La fonction audit interne n'a par ailleurs aucune activité opérationnelle en lien avec les périmètres audités.

## **6. Fonction Actuarielle**

Les activités de la fonction clé actuarielle de la Carac s'inscrivent pleinement dans l'organisation du système de contrôle interne de la Mutuelle.

En effet, le responsable de la fonction actuarielle, placé sous l'autorité directe du Dirigeant opérationnel, est partie prenante de la comitologie de la Mutuelle. Celui-ci est notamment membre des comités de direction, des risques et des fonctions clés.

Le responsable de la fonction clé actuarielle de la Carac est également Directeur Technique et Financier de la Mutuelle. Cette direction comprend les activités afférentes à la comptabilité (comptabilité générale et réglementaire, comptabilité des placements, comptabilité technique, encaissements/décaissements), au contrôle de gestion et à l'actuariat proprement dit.

Les attributions de la fonction actuarielle au sein de la Carac recouvrent le périmètre réglementaire de cette fonction clé, telles que définies par la réglementation Solvabilité II.

Ainsi, les travaux de la fonction actuarielle réalisés pour l'année échue traitent de la revue des provisions techniques en meilleure estimation, de la qualité des données, des politiques de souscription et de réassurance, et enfin visent à participer au développement du système de gestion des risques de la Mutuelle.

Une synthèse des travaux réalisés par la fonction actuarielle figure ci-après.

### **6.1 Provisions techniques en meilleure estimation**

Conformément à la réglementation, la fonction clé actuarielle a la charge de donner annuellement un avis quant à la suffisance des provisions techniques, évaluées en normes prudentielles.

Le dernier avis formulé par celle-ci date du 22 septembre 2022. En effet, à l'occasion de la présentation de son rapport annuel aux membres du Conseil d'administration de la Mutuelle, la fonction clé actuariat a jugé que les provisions techniques arrêtées au 31 décembre 2021 étaient suffisantes. Les facteurs d'incertitude principaux ont été identifiés et figurent dans le rapport idoine.

Pour évaluer la suffisance des provisions techniques, la fonction actuarielle a passé en revue le processus de calcul de la meilleure estimation de celles-ci.

Celui-ci se décompose en quatre phases distinctes. La première, dite « phase de préparation » permet d'une part de développer les outils de calcul et d'autre part d'organiser les travaux en amont de la phase de production, notamment les développements et les tests de la plateforme informatique de calcul. En second lieu, la phase de production du calcul permet de chiffrer le montant de la meilleure estimation des provisions techniques. La troisième phase vise à contrôler les résultats obtenus. Enfin, le processus de calcul de la meilleure estimation des provisions techniques se clôture par la réalisation d'un bilan de l'activité, permettant notamment d'identifier les axes d'amélioration. L'ensemble de ces phases sont détaillées au sein d'une procédure de coordination du calcul de la meilleure estimation des provisions, mise à jour annuellement par la fonction actuarielle.

La dernière revue annuelle du calcul de la meilleure estimation des provisions techniques a conduit le responsable de la fonction à émettre des recommandations concernant principalement la modélisation des taux concurrentiel et cible au sein du modèle Solvéo, l'objectivation du calibrage du montant maximum de provision pour participation aux excédents - PPE - et la modélisation des rachats conjoncturels notamment en matière d'unités de compte.

## **6.2 Qualité des données**

Le dispositif de gestion de la qualité des données de la Mutuelle repose sur un outillage spécifique visant à alimenter des plans périodiques de remédiation. Celui-ci est composé principalement d'un dictionnaire de données, de contrôles, d'une base d'incidents et de bilans qualités périodiques. Il est complété par une gouvernance dédiée, conformément aux dispositions de la politique écrite idoine validée par le Conseil d'administration en date de 15 décembre 2022.

Pour l'année 2022, les objectifs de la Carac en matière de qualité des données - QDD – étaient d'enrichir la cartographie des flux de données et d'étudier l'opportunité de se doter d'un progiciel idoine permettant de gérer la QDD. Ces objectifs ont été atteints.

Les recommandations émises par la fonction actuarielle au titre de 2022 portent principalement sur le déploiement de méthodes d'apprentissage automatique, complémentaires à celle de la « forêt d'isolation » d'ores et déjà implémentée. La mise en œuvre de ces algorithmes permettra en complément de mesurer le niveau d'incertitude induit, s'agissant du calcul de la meilleure estimation des provisions techniques.

Enfin, les objectifs de la Carac pour 2023 en matière de QDD, sont de compléter le processus de « datelineage » des données et de mettre en œuvre les recommandations faisant suite à l'audit QDD réalisé en 2022.

## **6.3 Politiques de souscription et de réassurance**

En matière de politique de souscription, l'opinion de la fonction actuarielle est que les primes sont suffisantes pour couvrir les prestations et dépenses futures. L'incertitude afférente à la modélisation des frais a été levée puisqu'un chantier de mesure des coûts unitaires a permis d'évaluer ceux-ci.

De plus, la fonction actuarielle a réalisé des tests permettant de justifier de la suffisance des primes eu égard aux prestations et dépenses futures de la Mutuelle. Ces travaux, notamment basés sur une mesure et modélisation des frais en coûts unitaires, ont par ailleurs permis de contribuer à la tarification et à l'élaboration du business plan afférent au PERIN.

Par ailleurs, les principales recommandations de la fonction actuarielle permettant d'améliorer la politique de souscription de la Carac ont été adoptées lors de l'Assemblée générale 2020 de la Mutuelle. Celles-ci portent principalement sur le relèvement des montants minima de versements, l'harmonisation des frais sur encours des garanties libellées en euros, le passage d'une garantie de taux minimum net nul à un taux brut égal à zéro et la fermeture à la commercialisation de certains contrats d'assurance vie mono-support, dont le produit majeur « Compte Epargne Carac ».

Les états de reporting mensuels de la Carac ont été enrichis avec des indicateurs permettant de comparer les flux techniques réels avec ceux du business plan compte tenu de la saisonnalité de ceux-ci.

Enfin en ce qui concerne la politique de réassurance, aucun aménagement n'a été proposé car à date la Mutuelle n'utilise pas cette technique d'atténuation du risque, et ce dans la mesure où ses fonds propres sont en adéquation avec son profil de risque et ses besoins en matière de solvabilité.

#### **6.4 Contribution à la gestion des risques**

En matière de gestion des risques, la fonction actuarielle a contribué à la mise en œuvre effective du dispositif éponyme en participant au développement de la maîtrise des risques opérationnels.

De plus la fonction actuarielle a participé aux travaux relatifs à la mise en œuvre de plan de conformité découlant de dernière la cartographie des risques de non-conformité concernant l'ensemble du domaine des activités actuarielles de la Carac. Un dispositif de veille réglementaire afférent au domaine actuariel a été opérationnel durant l'année.

#### **6.5 Rapport actuariel**

La fonction actuarielle rend compte annuellement de ses travaux aux membres du Conseil d'administration de la Carac, conformément à la réglementation, de la fiabilité et du caractère adéquat du calcul des provisions techniques et rédige pour cela un rapport actuariel. Celui-ci met en exergue les écarts constatés, les limites des méthodes et de la qualité des données. Le rapport vise aussi à présenter les manquements et les recommandations associées à mettre en œuvre pour y remédier.

Au titre de l'exercice 2021, le rapport actuariel a été présenté en séance du Conseil d'administration de la Mutuelle en date du 22 septembre 2022.

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

La politique d'externalisation prévoit notamment les modalités de sélection et d'engagement, de suivi et de contrôle des prestations déléguées.

Une liste des fonctions/activités externalisées qualifiées d'importantes/critiques est établie dans la politique d'externalisation.

Les fonctions/activités externalisées qualifiées d'importantes/critiques sont les suivantes :

- Transparisation / Séquantis

Séquantis propose des solutions informatiques destinées à la gestion de portefeuille, notamment un service de monitoring SOLVENCY II appelé INSIGHT SOLVENCY SERVICES. Ce service est proposé à travers la fourniture d'un logiciel de gestion de suivi de portefeuille sous le format FAH (Fournisseur d'application hébergée) appelé SEQUANTIS INSIGHT. Les données nécessaires au bon fonctionnement du logiciel ainsi que les données privées de la Carac sont administrées par Séquantis.

Aux fins de bénéficier du service INSIGHT SOLVENCY SERVICES, la Carac a conclu avec Séquantis deux contrats :

- Un contrat de prestation ayant pour objet la mise en place fonctionnelle du service INSIGHT SOLVENCY SERVICES auprès de la Carac ;
- Un contrat de services ayant pour objet la mise à disposition du logiciel SEQUANTIS INSIGHT et la réalisation des prestations de monitoring.

Les prestations exécutées par Séquantis dans le cadre de ces deux contrats correspondent à de la sous-traitance au sens des dispositions du Code des assurances et du règlement délégué (UE) 2015/35 du 10 octobre 2014.

- Logiciel de gestion actif passif / Solveo

Le logiciel Solveo CSS, permet de modéliser les évolutions de l'actif et du passif des sociétés d'assurance vie avec des scénarios économiques déterministes ou stochastiques (ci-après, la « Solution »).

Au-delà des applications décisionnelles classiques, la Solution est utilisée dans le cadre du reporting réglementaire de la Directive « Solvabilité 2 ». Aussi, la Solution doit faire l'objet de mesures de sécurité renforcées, notamment en ce qui concerne la sécurité des traitements réalisés via la Solution, ainsi que la création d'une piste d'audit et doit être, tant la Solution elle-même que ses résultats, en stricte conformité avec les exigences de la Directive « Solvabilité 2 ». La Solution SOLVEO CSS permet notamment de tracer les données en entrée, les paramètres, les hypothèses et les résultats du modèle, et d'en assurer un archivage sécurisé dans une base de données.

Le contrat, conclu avec l'éditeur Fractales, fixe les conditions d'utilisation et de maintenance de la Solution Solveo.

- Kyndryl
  - Justification de la sous-traitance

La Carac a choisi de sous-traiter l'hébergement de ses moyens de production informatiques par un prestataire externe spécialisé afin de s'assurer un niveau de sécurité accrue de la conservation de ses éléments (bases de données et serveurs de traitement), plutôt que de réaliser ces opérations par elle-même. Le prestataire Kyndryl a été choisi à l'issue d'un appel d'offres, et à la demande de la Carac, a mis en place une infrastructure basée sur deux centres informatiques redondants et indépendants, et un site de repli utilisateurs en région parisienne pour les fonctions critiques du siège social de la Carac.

- Pilotage et surveillance du prestataire

Les infrastructures (serveurs, stockages et sauvegardes) de la Carac au sein de ces deux centres informatiques sont la propriété de la Carac. L'exploitation, la maintenance et la supervision de celles-ci sont opérées par les équipes internes de la Carac au sein du département des Systèmes d'Informations. Un comité de pilotage trimestriel est organisé afin de suivre la bonne exécution des opérations réalisées par le prestataire et décrites dans le cadre d'un engagement de qualité de services (SLA). En cas d'incident, le prestataire garantit un temps de rétablissement maximum contractuel.

- Owliance

La gestion des garanties de prévoyance Carac Temporal, garanties conçues, assurées et distribuées par la Carac est déléguée à Owliance.

## **8. Autres informations**

Sans objet.

## C - Profil de risques

Définir le profil de risques permet de mettre en évidence les risques majeurs auxquels la Carac est exposée ainsi que le niveau d'exposition associé à travers des évaluations quantitatives et/ou qualitatives permettant, entre autres, leur hiérarchisation.

Afin d'établir son profil de risques, la Carac s'appuie sur deux outils complémentaires s'inscrivant dans la démarche ORSA : la cartographie des risques ainsi que la décomposition du calcul du Capital de Solvabilité Requis (SCR) tel que défini par la formule standard.

Par ailleurs, le calcul du SCR permet de ventiler le besoin en fonds propres par catégorie de risque et ainsi refléter l'impact financier associé à la survenance de chaque risque sous certaines hypothèses.

À partir de ces éléments et compte tenu de la nature des produits qu'elle commercialise, la Carac est principalement exposée aux risques suivants :

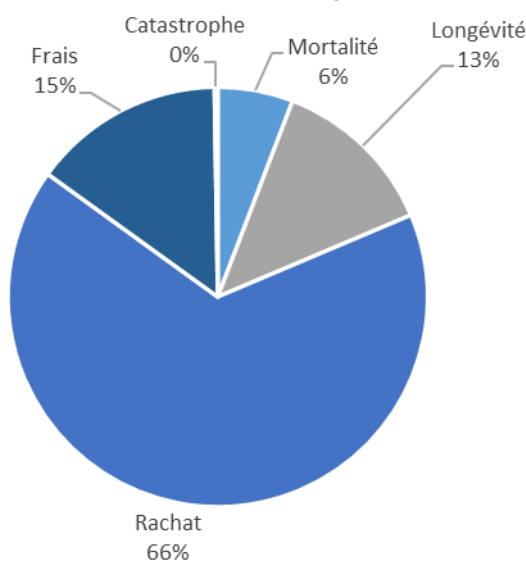
- **Le risque de souscription** lié aux engagements pris envers les adhérents et qui dépend particulièrement de l'évolution de la santé et du comportement de ces derniers,
- **Le risque de marché** pouvant se traduire par des évolutions défavorables des marchés financiers et lié à la sensibilité des actifs détenus en représentation du passif et des fonds propres de la Carac,
- **Le risque de crédit (ou risque de contrepartie)** lié au défaut de tiers, principalement des émetteurs de titres de créances inscrits à l'actif de la Carac,
- **Le risque de liquidité** lié essentiellement à l'indisponibilité de fonds ou à l'incapacité de vendre des actifs pour faire face à des sorties de fonds exceptionnelles,
- **Le risque opérationnel** lié à une défaillance dans les procédures ou dans les systèmes d'information, à l'erreur humaine ou à tout autre événement externe impactant la continuité de l'activité de la Carac.

## 1. Risque de souscription

Le risque de souscription « Vie », au regard des activités pratiquées par la Carac, résulte de l'incertitude liée à l'évaluation des engagements d'assurance vie. Cette incertitude peut provenir notamment de problèmes liés à l'état de santé et au comportement des adhérents.

Le SCR de souscription « Vie » est obtenu par agrégation des SCR relatifs aux sous-modules de risques suivants : « Mortalité », « Longévité », « Invalidité », « Rachat », « Frais », « Révision » et « Catastrophe », par le biais de la matrice de corrélation définie par la réglementation.

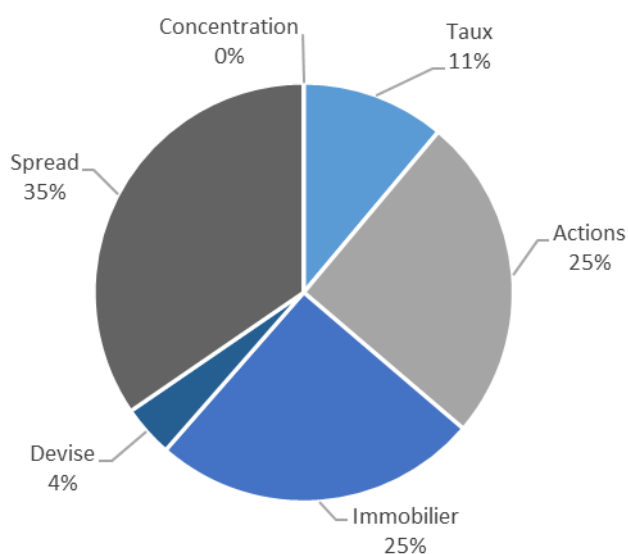
Décomposition du SCR Souscription Vie



## 2. Risque de marché

Le risque de marché est défini comme étant « le risque de perte ou de changement défavorable de la situation financière résultant, directement ou indirectement, de fluctuations affectant le niveau et la volatilité de la valeur de marché des instruments financiers ayant un impact sur la valeur des actifs et des passifs de l'entreprise concernée ».

Décomposition du SCR Marché





### **3. Risque de crédit**

Le risque de crédit est traité à travers le risque de contrepartie. Il se définit comme étant le risque de défaut ou de détérioration de la qualité de crédit des contreparties ou débiteurs de la Carac.

Le risque de contrepartie repose sur les éléments suivants :

- Exposition Type 1 : Avoirs en banque, contrats de réassurance, véhicules de titrisation, produits dérivés d'assurance et dépôts,
- Exposition Type 2 : Paiements à recevoir d'intermédiaires, créances sur preneurs et prêts hypothécaires.

### **4. Risque de liquidité**

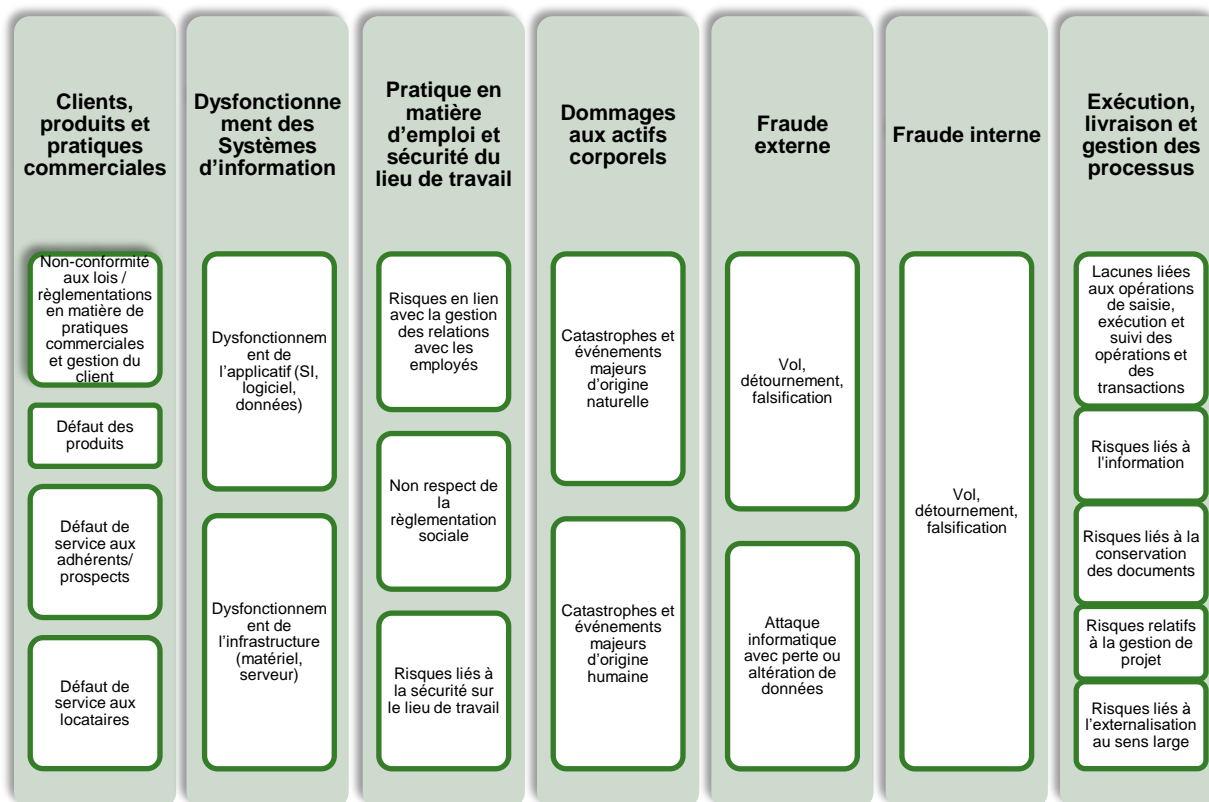
Le risque de liquidité se matérialise par la dégradation de la valeur de réalisation d'un actif ou l'absence de prix lorsqu'un marché ne fonctionne pas normalement, et que dans le même temps la Carac a besoin de liquidités pour financer des prestations.

### **5. Risque opérationnel**

Le risque opérationnel se définit comme le risque de perte résultant d'une inadaptation ou d'une défaillance imputable à des procédures, personnels et systèmes internes, ou à des événements extérieurs.

Ainsi, les risques opérationnels comprennent tous les risques de nature à interrompre ou compromettre le bon fonctionnement de la Carac, à remettre en cause l'atteinte de ses objectifs ou à entraîner des dommages susceptibles de porter atteinte à sa performance ou à son image.

Les risques opérationnels se répartissent selon les sept catégories suivantes :



## 6. Autres risques importants

En plus des risques définis par la formule standard, la Carac est soumise à d'autres risques qui ont été identifiés via les travaux de cartographie des risques.

Ces risques ont fait l'objet d'une évaluation qualitative ayant permis d'identifier les moyens de maîtrise mis en place à la Carac et d'évaluer la criticité résiduelle du risque compte tenu du degré de maturité du dispositif de maîtrise existant.

Parmi ces risques répartis sur les trois familles de risques (assurantiels, financiers, stratégiques), on distingue des risques exogènes à la Carac et des risques endogènes.

## 7. Autres informations

La Carac utilise des instruments financiers pour atténuer le risque de baisse du rendement des actifs.

La Carac a investi ces dernières années dans des contrats d'achats à terme, dont le cours et le taux de rendement facial sont fixés à l'avance. Cela permet d'anticiper les investissements obligataires futurs.

## D - Valorisation à des fins de solvabilité

### 1. Actifs

#### 1.1 Méthodes de valorisation des actifs à des fins de solvabilité

Les actifs de la Carac sont valorisés à des fins de solvabilité intégralement à la juste valeur. La juste valeur est le montant pour lequel ils pourraient être échangés dans le cadre d'une transaction conclue, dans des conditions de concurrence normale, entre des parties informées et consentantes.

Les actifs sont principalement constitués des actifs incorporels, des immobilisations corporelles pour usage propre, des actifs immobiliers et financiers, des créances et autres actifs.

##### 1.1.1 Actifs incorporels

Les actifs incorporels sont reconnus dans le bilan prudentiel s'ils peuvent faire l'objet d'une cession séparée et que l'organisme peut démontrer qu'il existe une valeur de marché pour les mêmes actifs ou des actifs présentant des caractéristiques similaires.

Les actifs incorporels de la Carac au 31 décembre 2022 sont les suivants :

(En euros)	Valorisation Solvabilité II	Valeur dans les comptes sociaux	Écart de valorisation	Écart en %
Immobilisations incorporelles	-	1 076 800	- 1 076 800	-100%
Immobilisations incorporelles en cours	-	195 504	- 195 504	-100%
<b>Actifs incorporels</b>		<b>1 272 304</b>	<b>- 1 272 304</b>	<b>-100%</b>

Les immobilisations incorporelles contiennent les logiciels informatiques de la Carac. La valorisation de ces actifs ne pouvant pas reposer sur un marché actif, leur valeur est mise à zéro dans le bilan prudentiel.

Les immobilisations incorporelles en cours correspondent au développement par la Carac d'outils de gestion internes.

##### 1.1.2 Immobilisations corporelles pour usage propre

Les immobilisations corporelles pour usage propre correspondent aux actifs corporels d'exploitation et aux immeubles d'exploitation.

Les actifs corporels d'exploitation sont des immobilisations corporelles détenues pour être utilisées dans l'exploitation de l'activité de la Carac. Elles sont comptabilisées dans les comptes sociaux à l'acquisition à leur prix d'achat, net de rabais et remises, les taxes non récupérables et les frais directement attribuables. Après leur comptabilisation initiale, les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeurs (dépréciations). Conformément au règlement ANC n° 2014-03 du 5 juin 2014, le plan d'amortissement des immobilisations corporelles de la Carac correspond à la durée de vie réelle des biens, aucun retraitement n'est par conséquent opéré à des fins de Solvabilité.

Les immeubles d'exploitation valorisés dans le bilan prudentiel sont évalués à la juste valeur.

### 1.1.3 Les actifs immobiliers

Les terrains et les constructions des immeubles de placement sont valorisés à des fins de solvabilité à la valeur d'expertise quinquennale, actualisée annuellement.

### 1.1.4 Actifs financiers

De manière générale, les principes de valorisation des actifs financiers du bilan reflètent une approche de type mark-to-market qui s'appuie sur des prix de marché disponibles.

La mise en œuvre du processus de valorisation des actifs détenus par la Carac dépend de la nature des actifs. A ce titre, il convient de distinguer les instruments financiers faisant l'objet de cotations sur un marché actif de ceux cotés sur un marché inactif ou bien ne faisant pas l'objet de cotations.

- **Titres cotés**

Aucune méthode de valorisation spécifique n'est mise en œuvre en interne par la Carac qui s'appuie exclusivement sur ses fournisseurs de données.

Pour les placements cotés sur un marché actif, la valorisation à la date d'inventaire correspond au cours coté le plus récent dès lors que le fournisseur de données (Six Telekurs) dispose de l'information.

- Les actions sont évaluées selon le dernier cours de clôture de leur place de cotation de référence ;
- Les OPCVM sont évalués à partir de leur valeur liquidative ;
- Les obligations et EMTN : pour chacune de ces valeurs, le cours le plus récent disponible sur sa place de cotation de référence est communiqué par le fournisseur de données Six Telekurs. Dans le cas où le cours obtenu pour un titre n'est pas suffisamment récent ou bien n'est pas représentatif de sa juste valeur, la politique de valorisation de la Carac prévoit le recours à un second fournisseur de données Bloomberg (utilisation du cours moyen BGN ou BVAL selon la disponibilité de la donnée).

- **Titres non cotés**

Pour les instruments cotés sur un marché inactif ou bien non cotés, les valorisations font principalement appel à l'utilisation de techniques de valorisation standard reposant sur des paramètres observables :

- Produits structurés et placements privés : la valorisation de ces titres est effectuée par un arrangeur ou un valorisateur externe ;
- Fonds d'investissements dans des instruments non cotés de type actions, immobilier et dettes privées : la juste valeur de chacun des fonds correspond à la dernière valeur liquidative transmise par la société de gestion ;
- Parts de SCI : la méthode retenue pour leur valorisation est celle de l'actif net réévalué.
- Les instruments dérivés de gré à gré : la juste valeur est communiquée par l'arrangeur de l'opération ;
- Les instruments bancaires (livrets, DAT) sont valorisés au prix de revient ;
- Les prêts détenus en direct sont valorisés au prix de revient ajusté le cas échéant des amortissements (ces prêts ne feront pas l'objet de cession et seront détenus jusqu'à leur échéance) ;
- Les actions non cotées sont valorisées d'après une estimation réalisée par un expert indépendant.

### 1.1.5 Créances et autres actifs

La valeur de réalisation des postes du bas du bilan (créances et autres actifs) correspond à celle des comptes sociaux.

Les créances font l'objet d'une provision pour dépréciation, au cas par cas, si nécessaire.

### 1.2 Revue analytique des catégories d'actifs au 31 décembre 2022

Les différences entre les méthodes utilisées pour valoriser les actifs du bilan prudentiel et ceux du bilan des comptes sociaux se traduisent par les différences de valeurs suivantes :

(En euros)

Actifs	Valorisation Solvabilité II	Valeur dans les comptes sociaux	Écart de valorisation	% Écart
<b>Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte ou indexés)</b>	<b>10 434 396 309.88</b>	<b>10 337 072 047.29</b>	<b>97 324 262.59</b>	<b>1%</b>
Biens immobilier (autres que détenus pour usage propre)	892 647 798.84	344 193 744.96	548 454 053.88	159%
Détentions dans des entreprises liées, y compris participations	0.00	0.00	0.00	
<b>Actions</b>	<b>239 182 284.86</b>	<b>201 118 105.20</b>	<b>38 064 179.66</b>	<b>19%</b>
Actions cotées	128 105 367.30	99 192 800.54	28 912 566.76	29%
Actions non cotées	111 076 917.56	101 925 304.66	9 151 612.90	9%
<b>Obligations</b>	<b>7 044 407 603.91</b>	<b>7 845 841 248.29</b>	<b>-801 433 644.38</b>	<b>-10%</b>
Obligations d'Etat	2 957 418 205.12	3 212 743 563.19	-255 325 358.07	-8%
Obligations d'entreprise	3 890 437 763.13	4 406 513 824.55	-516 076 061.42	-12%
Titres structurés	196 551 635.66	226 583 860.55	-30 032 224.89	-13%
<b>Titres garantis</b>	<b>5 067 944.45</b>	<b>5 019 444.45</b>	<b>48 500.00</b>	<b>1%</b>
Organismes de placement collectif	2 212 773 709.07	1 900 582 535.64	312 191 173.43	16%
Dépôts autres que les équivalents de trésorerie	40 316 968.75	40 316 968.75		
<b>Actifs en représentation de contrats en unité de compte ou indexés</b>	<b>468 661 348.71</b>	<b>468 661 348.25</b>		
<b>Prêts et prêts hypothécaires (hors avances sur police)</b>	<b>21 249 079.02</b>	<b>21 249 079.01</b>		
Prêts et prêts hypothécaires aux particuliers	19 892 989.48	19 892 989.47		
Autres prêts et prêts hypothécaires	1 356 089.54	1 356 089.54		
<b>Avances sur police</b>	<b>124 747.72</b>	<b>124 747.72</b>		
<b>Total des actifs</b>	<b>10 924 431 485.33</b>	<b>10 827 107 222.27</b>	<b>97 324 263.06</b>	<b>1%</b>

#### 1.2.1 Actifs immobiliers

L'actif immobilier de la Carac comprend les immeubles de placement.

Selon les normes applicables aux comptes sociaux, les immeubles sont comptabilisés au coût historique, c'est-à-dire le coût d'acquisition initial, diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeurs (dépréciations).

Le principe de prudence ne permet pas de comptabiliser les plus-values latentes, contrairement à la méthode de la juste valeur appliquée à des fins de solvabilité.

Ainsi, l'écart constaté entre la valeur des actifs immobiliers du bilan social et celle du bilan prudentiel correspond à la différence entre la valeur nette comptable et la valeur d'expertise.

La dernière expertise quinquennale du patrimoine immobilier de la Carac a été effectuée pour l'exercice clos au 31 décembre 2022.

<i>(En euros)</i>	Valorisation Solvabilité II	Valeur dans les comptes sociaux	Écart de valorisation
Immeubles de placement	892 647 799	344 193 745	548 454 053
<b>Total Biens immobilier (autres que détenus pour usage propre)</b>	<b>892 647 799</b>	<b>344 193 745</b>	<b>548 454 053</b>

L'écart de valorisation entre le bilan prudentiel 892,65 M€ et le bilan social du poste « Immobilier » 344,19 M€ correspond aux plus-values latentes qui ne sont pas prises en comptes dans les comptes sociaux en raison du principe de prudence.

### 1.2.2 Actions

Les actions sont enregistrées dans les comptes sociaux à leur prix d'achat hors frais, déduction faite des dépréciations constatées en date d'arrêt.

La valorisation à des fins de solvabilité des actions cotées correspond aux cours boursiers, fournis par Six Telekurs. L'écart entre la valeur de ces titres entre le bilan prudentiel et le bilan social correspond à la différence entre le prix d'acquisition et la juste valeur des titres à la date d'arrêt.

La rubrique des actions non cotées inclut les parts détenues par la Carac dans des SCI.

<i>(En euros)</i>	Valorisation Solvabilité II	Valeur dans les comptes sociaux	Écart de valorisation
Actions de l'OCDE non cotées	80 064	1 761 073	- 1 681 009
Parts de SCI	110 996 854	115 188 868	- 4 192 014
Provision pour Dépréciation Durable		- 15 024 636	15 024 636
<b>Total actions non cotées</b>	<b>111 076 918</b>	<b>101 925 305</b>	<b>9 151 613</b>

Les actions non cotées sont valorisées par les sociétés de gestion.

Les deux catégories actions cotées et actions non cotées sont en écart de valorisation positif au 31 décembre 2022.

### 1.2.3 Obligations

Les obligations sont comptabilisées dans les comptes sociaux à leur coût historique. Elles sont soumises aux mécanismes de surcotes/décotes et de réserve de capitalisation. La différence entre le prix de remboursement des obligations et leur prix d'achat hors coupons courus fait l'objet d'un étalement sur la durée résiduelle des titres. Cette modalité est appliquée, que la différence soit positive (décote) ou négative (surcote). Le calcul de l'étalement est effectué de façon actuarielle pour les obligations à taux fixes. Des créances rattachées à ces titres sont également reconnues dans les comptes sociaux ; il s'agit des intérêts courus non échus.

La méthode appliquée pour leur valorisation à des fins de solvabilité est celle de la valeur de marché. Les surcotes/décotes sont mises à zéro, puisque leurs valeurs sont directement intégrées dans la valeur de marché.

#### **1.2.4 Titres garantis**

Les titres garantis correspondent aux titres dont la valeur et les paiements sont fonction d'un portefeuille d'actifs sous-jacent.

#### **1.2.5 Fonds d'investissement**

Cet agrégat regroupe les parts détenues par la Carac dans des SICAV et FCP.

Le mode de valorisation de ces OPCVM dans les comptes sociaux est basé sur les valeurs de marché observées.

#### **1.2.6 Dépôts autres que ceux assimilables à de la trésorerie**

Les dépôts ne présentent aucun écart de méthode de valorisation entre la juste valeur à des fins de solvabilité et la valeur comptable des comptes sociaux.

#### **1.2.7 Placements en représentation de contrats en UC ou indexés**

Les placements en représentation de contrats en unités de compte ne présentent pas d'écarts de valorisation, puisque la même méthode est appliquée pour l'établissement des comptes sociaux et des comptes à des fins de solvabilité, soit la valorisation à la valeur de marché.

#### **1.2.8 Prêts et prêts hypothécaires (hors avances sur polices)**

Les prêts sont valorisés de manière identique dans les comptes sociaux et les comptes à des fins de solvabilité.

#### **1.2.9 Avances sur polices**

La valeur de réalisation des avances sur polices correspond à celle des comptes sociaux.

### **2. Provisions techniques**

Dans cette partie seront présentées les provisions techniques en norme Solvabilité 2 ainsi qu'une présentation du passif, de sa composition jusqu'à la modélisation de ses flux et les caractéristiques du modèle de projection utilisé.

#### **2.1 Méthodologies de calculs**

- Cas des Provisions Techniques calculées comme un tout

Les provisions techniques sous Solvabilité II peuvent être calculées soit comme un tout en construisant un actif dont les revenus répliquent parfaitement les flux de passif soit comme la somme d'une meilleure estimation et d'une marge de risque (cf. Article 40 Règlement Délégué UE 2015/35).

Dans le cas de la Carac le montant des provisions techniques est calculé selon le principe de la meilleure estimation.

### 2.1.1 Frontière des contrats

Les provisions techniques sont calculées en respectant le principe d'un produit associé à un model point sauf exception pour un certain nombre de produits non matériels qui sont regroupés au sein d'un même model point.

### 2.1.2 Groupe de risque homogène (GRH)

Les GRH sont construits autour de 3 notions :

- Line of Business (LOB ou ligne d'activité)

Les *Line of Business* réglementaires sont les suivantes pour la Carac :

- 30 : Assurance Vie en Euros (Insurance with profit participation)
- 31 : Assurance vie en UC (Index-linked and unit-linked insurance)

- Type de contrat

On distingue 4 contrats types :

- Epargne Euro
- Epargne UC
- Rentes
- Prévoyance

- Taux technique

Les contrats de Prévoyance et de Rentes sont classés par taux technique.

### 2.1.3 Générateur de Scénarios Economiques

- Principe du GSE

Le Générateur de Scénarios Economiques (GSE) est spécialement conçu pour l'évaluation des options financières incluses dans les contrats d'assurance vie.

Dans l'environnement « Assurance Vie » dans lequel évolue la Carac, les objectifs du GSE sont les suivants :

- Fournir des scénarios risque-neutre, et des courbes de taux cohérentes sur un horizon de plusieurs dizaines d'années.
- Reproduire par valorisation Monte-Carlo la valeur de certains dérivés financiers (taux, action, ...).

Le générateur produit, à une périodicité mensuelle, les variables suivantes : taux court, taux long, taux d'inflation, taux de dividendes, indice actions (hors dividendes), indice immobilier.

Les tirages effectués permettent à chaque classe d'actifs de générer, en moyenne, le rendement de la courbe de taux zéros fournie par l'EIOPA, tout en appliquant les volatilités paramétrées dans le générateur.



- Calibration des taux

- Taux nominaux

Pour les taux nominaux, le modèle de projection actif passif prend en entrée la courbe des Taux de l'EIOPA en date d'arrêt.

- Taux réels

Les taux réels sont calibrés par l'utilisation de swaps inflation à différentes maturités.

## 2.2 Provisions techniques au 31 décembre 2022

### 2.2.1 Variation des provisions techniques par rapport au 31 décembre 2021

- Les provisions techniques en meilleure estimation sont calculées avec la courbe EIOPA avec Volatility Adjustment et se distinguent en deux catégories : « Assurances avec participation aux bénéficiaires » et « Unités de comptes ou indexés (contrats avec options et garanties) ».

avec Volatility Adjustment		31/12/2021	31/12/2022	Variations	
		K€	K€	K€	%
Provisions Techniques en Meilleure Estimation	Assurances avec Participation aux bénéficiaires	10 616 080	8 879 825	-1 736 255	-16%
	Unités de comptes ou indexés	360 415	447 073	86 658	24%
	<b>Total</b>	<b>10 976 495</b>	<b>9 326 898</b>	<b>-1 649 597</b>	<b>-15%</b>
Marges pour risques	Assurances avec Participation aux bénéficiaires	155 523	147 991	-7 532	-5%
	Unités de comptes ou indexés	5 280	7 451	2 171	41%
	<b>Total</b>	<b>160 803</b>	<b>155 442</b>	<b>-5 361</b>	<b>-3%</b>
<b>Total des Provisions Techniques en norme Solvabilité 2</b>		<b>11 137 298</b>	<b>9 482 340</b>	<b>-1 654 959</b>	<b>-15%</b>
Provisions Techniques sociales	Assurances avec Participation aux bénéficiaires	9 151 354	9 077 759	-73 595	-1%
	Unités de comptes ou indexés	384 660	475 513	90 853	24%
<b>Total des Provisions Techniques sociales</b>		<b>9 536 014</b>	<b>9 553 272</b>	<b>17 258</b>	<b>0%</b>

Entre 2021 et 2022, les provisions techniques en normes Solvabilité 2 baissent de 15% et les provisions techniques sociales sont stables.

La baisse de 15% des provisions techniques en norme Solvabilité 2, s'explique par une baisse des provisions techniques en meilleure estimation de 15% et une baisse de la marge pour risques de 3%.

Pour rappel la marge pour risque est calculée en prenant 6 % de la somme du BSCR restreint pour la marge pour risques (SCR Souscription et une partie du SCR Contrepartie) et du SCR Opérationnel multipliée par la duration du passif et actualisée avec le taux swap zéro-coupon 1 an

Au 31 décembre 2022, les provisions techniques en meilleure estimation qui sont de 9 326 898K€ se décomposent de la façon suivante :

<b>Provisions Techniques en Meilleure Estimation - 31/12/2022 - avec Volatility Adjustment</b>	<b>K€</b>	<b>%</b>
Assurance avec participation aux bénéfices - participations futures garanties	7 544 220	81%
Assurance avec participation aux bénéfices - participations futures discrétionnaires	1 335 606	14%
Unités de compte et fonds indexés	447 073	5%
<b>Total des Provisions Techniques en Meilleure Estimation</b>	<b>9 326 898</b>	<b>100%</b>

- La correction pour volatilité (VA - Volatility Adjustment)

Les QRT au 31 décembre 2022 prennent en compte la correction pour volatilité, proposée par l'EIOPA. L'impact de cet ajustement, de 0,19% sur la courbe des taux sans risque au 31 décembre 2022, est mis en avant ci-dessous.

		<b>avec VA</b>	<b>sans VA</b>	<b>Variations</b>	
		<b>K€</b>	<b>K€</b>	<b>K€</b>	<b>%</b>
<b>Provisions Techniques en Meilleure Estimation</b>	Assurances avec Participation aux bénéfices	8 879 825	8 905 746	25 921	0,3%
	Unités de comptes ou indexés	447 073	447 274	201	0,0%
	<b>Total</b>	<b>9 326 898</b>	<b>9 353 020</b>	<b>26 122</b>	<b>0,3%</b>
<b>Marges pour risques</b>	Assurances avec Participation aux bénéfices	147 991	148 009	17	0,0%
	Unités de comptes ou indexés	7 451	7 433	-17	-0,2%
	<b>Total</b>	<b>155 442</b>	<b>155 442</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Total des Provisions Techniques en norme Solvabilité 2</b>		<b>9 482 340</b>	<b>9 508 462</b>	<b>26 122</b>	<b>0,3%</b>

## 2.2.2 Description du niveau d'incertitude de l'évaluation des provisions techniques

Le calcul des provisions techniques est basé sur des hypothèses réalistes ainsi que des méthodes actuarielles pertinentes. Néanmoins le processus d'évaluation des provisions techniques comporte

une part d'incertitude limitée par l'expertise des équipes actuarielles qui analysent les calculs, les contrôlent et en interprètent les résultats.

Les facteurs d'incertitudes identifiés sont notamment :

- Risques liés au processus Solvabilité 2 : des traitements prudents à chaque étape du processus Solvabilité 2 permettent de mitiger ces risques.
- Risques liés au contexte non économique :
  - hypothèses sur les risques biométriques (Mortalité, longévité),
  - hypothèses concernant le comportement des assurés (rachats)
- Risques liés à l'évolution des marchés financiers
- Risques liés aux modèles utilisés et à leurs calibrations

Les provisions techniques Solvabilité 2 incluent également une marge pour risque qui vient s'ajouter à la meilleure estimation des provisions techniques.

Le calcul appliqué suit la méthodologie et les hypothèses préconisées par la réglementation.

### 3. Autres Passifs

De manière globale, les passifs à des fins de solvabilité sont valorisés aux montants pour lesquels ils pourraient être transférés ou réglés dans le cadre d'une transaction conclue dans des conditions de concurrence normale, entre des parties informées et consentantes.

Les autres passifs de la Carac au 31 décembre 2022 valorisés dans le bilan social et le bilan prudentiel se présentent comme suit :

(En euros)

Nature	Valorisation Solvabilité II	Valeur dans les comptes sociaux	Variation
Passif éventuels	0	0	0
Provisions autres que les provisions techniques	2 832 368	2 832 368	0
Provisions pour retraite	4 845 455	4 845 455	0
Dépôts des réassureurs	0	0	0
Passifs d'impôts différés	118 031 325	0	118 031 325
Produits dérivés	18 874 460	8 593 022	10 281 439
Dettes envers les établissements de crédit	45 988 462	45 988 462	0
Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit	5 917 173	5 917 173	0
Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires	12 474 415	12 474 415	0
Dettes nées d'opérations de réassurance	0	0	0
Autres dettes (hors assurance)	48 428 455	48 428 455	0

#### 3.1 Passifs éventuels

Les passifs éventuels sont analysés par la Carac par référence à l'article 321-6 du règlement ANC relatif au plan comptable général.

Un passif éventuel est :

- Soit une obligation potentielle de l'entité à l'égard d'un tiers résultant d'événements dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance, ou non, d'un ou plusieurs événements futurs incertains qui ne sont pas totalement sous le contrôle de l'entité ;

- Soit une obligation de l'entité à l'égard d'un tiers dont il n'est pas probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci.

Le montant comptabilisé doit correspondre au montant nécessaire à l'extinction de l'obligation y compris les coûts annexes. Il peut être évalué comme la moyenne pondérée par les probabilités respectives des coûts associés à chaque issue envisagée, actualisée au taux sans risque et ajustée d'une marge pour risque.

Les éléments valorisés en hors bilan à prendre en compte doivent dépasser le seuil de 1% des fonds propres. Dans le cas contraire, aucune reconnaissance d'un passif éventuel n'est opérée.

Au 31 décembre 2022, la Carac n'a constaté aucun passif éventuel.

### **3.2 Provisions autres que les provisions techniques**

Ce poste correspond aux provisions pour risques et charges.

### **3.3 Provision pour retraite**

La Carac comptabilise au passif de son bilan (dans le poste « provisions pour risques et charges ») la provision pour indemnités de départ à la retraite (PIDR) de ses salariés. Ces indemnités correspondent à un capital versé au salarié au jour de son départ en retraite.

La valorisation des engagements de passifs sociaux de la Carac est effectuée dans les états financiers suivant la recommandation de l'ANC n°2013-02 du 7 novembre 2013 modifiée le 5 novembre 2021, relative aux règles de comptabilisation et d'évaluation des engagements de retraite et avantages similaires. Elle est réalisée à l'aide d'un outil informatique interne, et est chiffrée sur la base des droits acquis par les salariés en activité, par référence au dernier salaire connu.

Le montant de la PIDR pris dans le bilan prudentiel est identique à celui des comptes sociaux.

### **3.4 Passifs d'impôts différés**

#### **3.4.1 Modalités du calcul des impôts différés**

Les impôts différés sont constatés dans le Bilan Prudentiel.

Le calcul des impôts différés correspond à la différence entre la valeur fiscale et la juste valeur de l'actif et du passif.

Cette différence s'explique principalement par :

- Un écart d'évaluation entre les actifs financiers en valeur solvabilité 2 (à la juste valeur) et la valeur fiscale ;
- Un écart d'évaluation des engagements techniques entre le bilan social et le bilan prudentiel (en Best Estimate).

Pour les autres postes au passif la valeur du bilan prudentiel est égale à la valeur comptable.

### 3.4.2 Impôt différé net de l'exercice

L'impôt différé net passif calculé à des fins de solvabilité s'élève à 118 M€.

31/12/2022				
<i>(En euros)</i>				
Nature	Valeur fiscale	Valeur solvabilité II	PV ou MV fiscales	Impôts différés
Actifs incorporels	1 272 304	0	-1 272 304	-328 597
Placements	9 626 044 914	9 593 462 144	-32 582 770	-8 415 119
Placements UC	447 562 817	468 661 349	21 098 531	5 449 097
Immeubles	563 091 448	972 227 699	409 136 251	105 667 210
Autres comptes de l'actif	727 846	727 846	0	0
<b>Total Actif</b>	<b>10 638 699 328</b>	<b>11 035 079 037</b>	<b>396 379 709</b>	<b>102 372 591</b>
Provisions techniques hors	9 077 737 973	9 027 816 424	49 921 549	12 893 189
Provisions techniques UC	475 512 931	454 523 489	20 989 441	5 420 922
Provision PIDR	4 845 455	4 845 455	0	0
Autres comptes du passif	8 593 022	18 874 460	-10 281 439	-2 655 377
<b>Total Passif</b>	<b>9 566 689 381</b>	<b>9 506 059 829</b>	<b>60 629 552</b>	<b>15 658 734</b>
<b>Total général</b>	<b>20 205 388 709</b>	<b>20 541 138 866</b>	<b>457 009 261</b>	<b>118 031 325</b>

### 3.5 Dettes financières

Les dettes financières au 31 décembre 2022 se présentent comme suit :

<i>(En euros)</i>		
Nature	Valorisation Solvabilité II	Valeur dans les comptes sociaux
Dettes envers les établissements de crédit	45 988 462	45 988 462
Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit	5 917 173	5 917 173
<b>Total</b>	<b>51 905 635</b>	<b>51 905 635</b>

### 3.6 Produits dérivés

Les produits dérivés correspondent aux swaps de taux d'intérêt que la Carac a contracté sur le marché de gré à gré. Les contrats de swap ont pour finalité d'échanger la rémunération d'obligations indexées sur l'inflation et de recevoir une rémunération à taux fixe.

### 3.7 Dettes nées d'opérations d'assurance

Les dettes nées d'opérations d'assurance sont les montants dus aux assurés, autres assureurs et entreprises en lien avec l'activité d'assurance, mais qui ne sont pas des provisions techniques.

La dette est comptabilisée à la valeur nominale au moment de la constitution du passif, conformément aux normes françaises.

### 3.8 Autres dettes

Les autres dettes au 31 décembre 2022 se décomposent de la manière suivante :

(En euros)

Nature	Valorisation Solvabilité II	Valeur dans les comptes sociaux
Compte d'attente	20 952 222	20 952 222
Dettes fournisseurs	6 092 201	6 092 201
Dettes envers les locataires	0	0
Dettes envers le personnel et les organismes sociaux	16 601 610	16 601 610
Dettes envers l'état et les collectivités publiques	4 782 422	4 782 422
<b>Total</b>	<b>48 428 455</b>	<b>48 428 455</b>

La dette est comptabilisée à la valeur nominale au moment de la constitution du passif, conformément aux normes françaises.

### 4. Méthodes de valorisation alternatives

Les processus de contrôle relatifs aux valorisations alternatives requis par les articles 263 et 267 du Règlement Délégué sont décrits dans la procédure de valorisation des actifs.

Dans les cas où aucun des principes de valorisation exposés dans cette procédure n'est applicable à un actif, celui-ci fait l'objet d'une revue des différentes options de valorisation envisageables : prix de revient, évaluation interne (mark to model)...

Afin de garantir la transparence des méthodes à appliquer, ces actifs font l'objet d'une revue impliquant la Direction Effective, la Fonction clé gestion des risques et le Responsable des investissements. La détection de ces cas et l'organisation de la revue est à l'initiative du Responsable des Investissements.

Ces types d'actifs sont identifiés spécifiquement dans le portefeuille d'actifs et leur type de valorisation est justifié par le compte-rendu de réunion ayant pour objet la revue de ces actifs.

Toutefois, la volumétrie des actifs et des passifs nécessitant des méthodes de valorisation alternative est non significative.

### 5. Autres informations

Conformément à la norme IAS 12 – paragraphe 15, la méthode de calcul des impôts différés consiste à multiplier les différences temporelles imposables/déductibles par le taux d'imposition en vigueur, et ce sur **une base instantanée**. Conformément au paragraphe 72 de la norme IAS 12, la Mutuelle comptabilise les IDA et IDP sans les compenser. On n'actualise ni les actifs ni les passifs. Dans le cas où la Mutuelle serait dans une situation d'IDA nets, ceux-ci sont comptabilisées dans la limite des montants recouvrables. Les modalités de calcul et du test de recouvrabilité des impôts différés sont détaillés dans la politique prévue à cet effet.

## E - Gestion du capital

Le ratio de Solvabilité de la Carac varie de 228% à 294% entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

Ratio de Solvabilité	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
SCR net	811 950	636 838	-175 112	-22%
Fonds Propres S2	1 852 892	1 870 032	17 140	1%
<b>Ratio de Solvabilité</b>	<b>228%</b>	<b>294%</b>		29%
MCR net	309 570	212 814	-96 756	-31%
<b>Ratio MCR</b>	<b>599%</b>	<b>879%</b>		47%
<i>Provisions en Meilleure Estimation</i>	<i>10 976 495</i>	<i>9 326 898</i>	-1 649 597	-15%

### 1. Fonds propres

#### 1.1 Politique de gestion des fonds propres

La politique de gestion des fonds propres de la Carac vise à constituer des résultats annuels permettant de maintenir sa solvabilité.

Ces résultats sont ensuite portés en réserves. Ceci vient conforter le total des fonds propres déjà atteint.

Dans le contexte de solvabilité actuel et compte tenu des ratios observés, la Carac n'envisage pas d'avoir recours aux fonds propres auxiliaires ou autres emprunts prévus par ses statuts.

Les seuls mouvements pouvant impacter l'évolution des fonds propres classés en « Tier 1 » de la Carac sont :

- L'affectation des résultats de chaque année ;
- La volatilité de la réserve de réconciliation résultant des principes de valorisation des actifs et des passifs en respect des exigences quantitatives de la réglementation Solvabilité 2.

#### 1.2 Classification des fonds propres

Les fonds propres de la Carac sont classés en fonds propres de base (« Tier 1 »). La Carac ne détient pas de fonds propres auxiliaires et aucun élément de fonds propre ne fait l'objet de conditions ou clauses particulières.

De ce fait, ces fonds propres garantissent à la Carac une disponibilité permanente et une absence de subordination qui lui permettent de s'y reporter pour absorber des pertes si nécessaires.

- Fonds propres sociaux :

Les fonds propres sociaux de la Carac sont ventilés comme suit au 31 décembre 2022 :

Montants en €	31/12/2022
Fonds de dotation sans droit de reprise	6 473 347
Autres réserves	1 092 844 877
Réserve de capitalisation	234 370 761
Réserve spéciale de solvabilité	13 215 118
Résultat de l'exercice	73 708 020
<b>Total capitaux propres</b>	<b>1 420 612 123</b>

- Fonds propres solvabilité II :

Chaque année un calcul des fonds propres éligibles en respect des exigences quantitatives de la réglementation Solvabilité 2 est réalisé sur les données arrêtées au 31 décembre.

Le tableau suivant illustre les principales différences entre le calcul des fonds propres en norme Solvabilité 1 et en norme Solvabilité 2 :

Fonds propres	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
<b>Fonds propres sociaux (Solvabilité 1)</b>	<b>1 346 808</b>	<b>1 420 612</b>	<b>73 804</b>	<b>5%</b>
Ecart de valorisation des Placements	1 869 148	118 761	-1 750 387	-94%
Ecart de valorisation des Provisions Techniques	-1 712 877	60 651	1 773 527	-104%
Impôts différés (>0 Actif, <0 Passif)	-126 430	-118 031	8 398	-7%
<b>Fonds propres (Solvabilité 2)</b>	<b>1 376 650</b>	<b>1 481 993</b>	<b>105 343</b>	<b>8%</b>
PPE admissible	476 243	388 039	-88 203	-19%
<b>Fonds propres (Solvabilité 2) y compris PPE admissible</b>	<b>1 852 892</b>	<b>1 870 032</b>	<b>17 140</b>	<b>1%</b>

En norme Solvabilité 2, les fonds propres de la Carac restent entièrement classés en « Tier 1 ».

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

Cette partie présente les chiffres des situations arrêtées aux 31 décembre 2021 et 31 décembre 2022 en appliquant la formule standard.



L'ensemble des calculs engendre un SCR net global au 31 décembre 2022 de 637 M€ :

Capitaux de Solvabilité Requis Bruts	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
Risque de Marché	1 643 904	1 285 930	-357 974	-22%
Risque de Défaut	112 283	136 777	24 494	22%
Risque de Souscription Vie	221 986	215 592	-6 393	-3%
<b>BSCR Brut</b>	<b>1 746 860</b>	<b>1 400 039</b>	<b>-346 822</b>	<b>-20%</b>
Risque Opérationnel	48 810	41 283	-7 527	-15%
Capacité d'Absorption par les PM	-857 290	-686 452	170 838	-20%
Participations aux Bénéfices (PPAB)	963 454	1 335 606	372 151	39%
Capacité d'Absorption par les impôts	-126 430	-118 031	8 398	-7%
<b>SCR net</b>	<b>811 950</b>	<b>636 838</b>	<b>-175 112</b>	<b>-22%</b>

La baisse du SCR net global est de 175 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

Les évaluations des sous-modules du SCR présentées ci-dessous correspondent à l'évaluation nette de capacité d'absorption des provisions techniques.

## 2.1 SCR Marché

L'article 164 des actes délégués détaille le module « risque de marché ». Ce risque est constitué des sous-modules suivants :



Une cartographie complète des modules de risques et des pénalités à appliquer à chaque principale catégorie d'actifs de la Carac est effectuée. La segmentation des actifs est faite selon les codes CIC, le type d'émetteur (État, Entreprise...), la zone de cotation et la zone d'émission.

Le SCR Marché net au 31 décembre 2022 est de 560 M€ :

Risques de marché (nets)	2021		2022		Variations	
	K€	%	K€	%	K€	%
Risque de taux d'intérêt	49 059	6%	80 756	14%	31 696	100%
Risque sur actions	305 902	39%	183 080	33%	-122 821	-40%
Risque sur actifs immobiliers	204 034	26%	183 332	33%	-20 701	-10%
Risque de spread	350 671	45%	251 572	45%	-99 099	-28%
Risque de change	49 801	6%	29 033	5%	-20 768	-42%
Risque de concentration	43 945	6%	0	0%	-43 945	0%
Diversification au sein du module risque de marché	-220 009	-28%	-167 880	-30%		
<b>SCR Marché net</b>	<b>783 404</b>	<b>100%</b>	<b>559 893</b>	<b>100%</b>	<b>-223 510</b>	<b>-29%</b>

La baisse du SCR Marché est de 223,5 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

### 2.1.1 Risque de taux

Ce risque concerne l'ensemble des actifs sensibles à un changement de la structure des taux d'intérêt ou à la volatilité des taux d'intérêt, soient les obligations, les titres monétaires soumis au risque de marché, les prêts.

Le calcul est fondé sur des déformations positives et négatives de la courbe des taux. Les chocs, à la hausse et à la baisse, qui sont appliqués sur les taux sont fonction de la maturité des titres avant application de l'ajustement pour volatilité. Par ailleurs, le passif de la Carac est également soumis au risque de taux par la définition même des provisions en meilleure estimation (Best Estimate) qui prend en considération la valeur temporelle de l'argent dans sa technique d'actualisation et par l'impact du rendement de l'actif sur la distribution faite aux adhérents.

Le SCR de taux net est au 31 décembre 2022 est de 81 M€ :

Risque de taux d'intérêt (net)	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
Hausse	49 059	80 756	31 696	65%
Baisse	-32 697	-69 667	-36 970	113%
<b>SCR Taux</b>	<b>49 059</b>	<b>80 756</b>	<b>31 696</b>	<b>100%</b>

La hausse du SCR de taux est de 32 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

### 2.1.2 Risque de Spread

Le risque de spread est calculé pour les expositions de type obligataire envers des entités non garanties par l'État. Par exemple, les placements suivants sont soumis au risque de spread :

- Obligations de sociétés, y compris les TSR, TSDI ;
- Obligations sécurisées ;
- Obligations convertibles ;
- Placements titrisés ;
- Les dépôts non pris en considération dans le SCR Défaut.

Le SCR spread net au 31 décembre 2022 est de 252 M€ :

Risque de spread (net)	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
<b>SCR Spread</b>	<b>350 671</b>	<b>251 572</b>	<b>-99 099</b>	<b>-28%</b>

La baisse du SCR de spread est de 99 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

### 2.1.3 Risque Action

Le risque sur actions comprend 3 sous-modules :

- Les actions de type 1 comprennent les actions cotées dans les pays membres de l'espace économique européen (EEE) ou de l'OCDE ;
- Les actions de type 2 sont notamment les actions cotées en bourse dans des pays hors EEE ou OCDE, les actions non cotées et autres investissements alternatifs ;
- Les actions d'infrastructures regroupant les investissements en infrastructures éligibles.

Le SCR action net au 31 décembre 2022 est de 183 M€ :

Risque action (net)	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
Actions Type 1	220 112	104 536	-115 577	-53%
Actions Type 2	103 949	91 120	-12 830	-12%
<b>SCR Action</b>	<b>305 902</b>	<b>183 080</b>	<b>-122 821</b>	<b>-40%</b>

La baisse du SCR Action net est de 123 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

### 2.1.4 Risque Immobilier

L'exigence en capital pour le risque sur les actifs immobiliers est égale à la perte de fonds propres de base qui résulterait d'une diminution soudaine de 25 % de la valeur des actifs immobiliers.

Le SCR immobilier net au 31 décembre 2022 est de 183 M€ :

Risque immobilier (net)	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
<b>SCR immobilier</b>	<b>204 034</b>	<b>183 332</b>	<b>-20 701</b>	<b>-10%</b>

La baisse du SCR immobilier est de 21 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

### 2.1.5 Risque de Change

Chaque exposition géographique hors zone euro est identifiée et indiquée dans la devise concernée.

Les expositions des titres au risque devises sont donc choquées au taux de 25 % pour les devises non présentes dans le tableau ci-dessous :

Devises	Choc
DKK	0,39%
BGN	1,81%
XOF	2,18%
XAF	1,96%
KMF	2%

Le SCR change net au 31 décembre 2022 est de 29 M€ :

Risque de change (net)	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
Hausse de la devise	-49 119	-28 635	20 484	-42%
Baisse de la devise	49 801	29 033	-20 768	-42%
<b>SCR change</b>	<b>49 801</b>	<b>29 033</b>	<b>-20 768</b>	<b>-42%</b>

La baisse du SCR Change est de 21 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

### 2.1.6 Concentration du risque de marché

Le risque de concentration provient du fait que la volatilité du portefeuille augmente avec la concentration des achats de titres sur un même groupe émetteur. Le périmètre de ce risque est l'ensemble des groupes émetteurs dans lesquels la compagnie investit. Sont alors retenus pour le risque de concentration les groupes émetteurs dont l'assiette représentative est supérieure ou égale à 1,5% de la valeur de marché totale de l'actif.

Le SCR Concentration au 31 décembre 2022 est nul :

Risque de concentration (net)	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
<b>SCR concentration</b>	<b>43 945</b>	<b>0</b>	<b>-43 945</b>	<b>-100%</b>

La baisse du SCR Concentration est de 44 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

## 2.2 SCR Défaut

Suivant la nature de l'investissement, les expositions par contreparties peuvent être choquées soit au niveau du SCR concentration, soit au niveau du SCR de défaut. Le SCR de défaut s'applique sur les titres non concernés par le SCR de marché. Au niveau des expositions bancaires, celles prises en compte au titre du risque de contrepartie correspondent aux sommes immédiatement disponibles.

La réglementation distingue deux types de risques :

- Type 1 : créances nées d'opérations de réassurance cédées, créances nées d'opérations de réassurance acceptées, avoirs en banque, dépôt auprès des cédantes, engagements reçus appelés mais non versés par une entreprise d'assurance ou de réassurance, engagements juridiquement contraignants.
- Type 2 : cotisation assurés, créances d'intermédiaires, créance sur les preneurs, prêts hypothécaires, créances du personnel, autres (Etat, créances MXU, fournisseurs etc...)

Le SCR Défaut net au 31 décembre 2022 est de 137 M€ :

Risque de Défaut	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
Type 1	106 731	124 009	17 277	16%
Type 2	7 265	16 447	9 181	126%
<b>SCR Défaut</b>	<b>112 283</b>	<b>136 777</b>	<b>24 494</b>	<b>22%</b>

La hausse du SCR Défaut est de 24 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

### 2.2.1 Les risques de type 1

Les risques de type 1 sont les risques non diversifiables. La probabilité de défaut retenue est fonction de la notation ou du ratio de solvabilité de la contrepartie.

Risque de Défaut Type 1	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
Somme des LGD	106 731	124 009	17 277	16%
<b>SCR Défaut Type 1</b>	<b>106 731</b>	<b>124 009</b>	<b>17 277</b>	<b>16%</b>

La hausse du SCR Défaut Type 1 est de 17 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

### 2.2.2 Les risques de type 2

Les risques de type 2 sont les risques diversifiables, c'est-à-dire les créances qui ne sont pas individuellement significatives.

La hausse du SCR Défaut Type 2 est de 9 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

## 2.3 SCR de Souscription Vie

L'article 136 des actes délégués détaille le module « risque de souscription vie ».  
Ce risque est constitué des sous-modules suivants :



Le SCR de Souscription Vie net au 31 décembre 2022 est de 237 M€ :

Risques de souscription vie (nets)	2021		2022		Variations	
	K€	%	K€	%	K€	%
Risque de mortalité	38 120	20%	17 278	7%	-20 842	-55%
Risque de longévité	139 204	73%	38 166	16%	-101 038	-73%
Risque de rachat	64 866	34%	197 530	83%	132 664	205%
Risque de frais	44 796	24%	44 042	19%	-754	-2%
Risque de catastrophe	3 113	2%	746	0%	-2 367	-76%
Diversification au sein du module risque de Souscription Vie	-100 300	-53%	-60 759	-26%	39 540	-39%
<b>SCR Souscription Vie</b>	<b>189 800</b>	<b>100%</b>	<b>237 003</b>	<b>100%</b>	<b>47 203</b>	<b>25%</b>

La hausse du SCR de Souscription Vie est de 47 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

### 2.3.1 Risque de mortalité

L'exigence de capital pour le sous-module « risque de mortalité » est égale à la perte de fonds propres de base résultant de la hausse soudaine permanente de 15 % des taux de mortalité utilisés pour le calcul des provisions techniques.

Le SCR Mortalité net au 31 décembre 2022 est de 17 M€ :

Risque de mortalité (net)	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
<b>SCR mortalité</b>	<b>38 120</b>	<b>17 278</b>	<b>-20 842</b>	<b>-55%</b>

La baisse du SCR mortalité est de 21M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

### 2.3.2 Risque de longévité

L'exigence de capital pour risque de longévité est égale à la perte de fonds propres de base résultant de la baisse soudaine permanente de 20 % des taux de mortalité utilisés pour le calcul des provisions techniques.

Le SCR Longévité net au 31 décembre 2022 est de 38 M€ :

Risque de longévité (net)	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
<b>SCR longévité</b>	<b>139 204</b>	<b>38 166</b>	<b>-101 038</b>	<b>-73%</b>

La baisse du SCR longévité est de 101 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

### 2.3.3 Risque de rachats

L'exigence de capital pour risque de cessation est égale à la plus élevée des exigences de capital suivantes :

- L'exigence de capital pour risque de hausse permanente des taux de cessation ;
- L'exigence de capital pour risque de baisse permanente des taux de cessation ;
- L'exigence de capital pour risque de cessation de masse.

Le SCR Rachat net au 31 décembre 2022 est de 198 M€ :

Risque de rachats (net)	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
Hausse des Rachats	27 992	26 463	-1 529	-5%
Baisse des Rachats	28 712	11 963	-16 749	-58%
Rachats Massifs la première année	64 866	197 530	132 664	205%
<b>SCR rachat</b>	<b>64 866</b>	<b>197 530</b>	<b>132 664</b>	<b>205%</b>

La hausse du SCR de rachats est de 133 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

### 2.3.4 Risque de frais

L'exigence de capital pour risque de dépenses en vie est égale à la perte de fonds propres de base des entreprises d'assurance et de réassurance résultant de la conjugaison des modifications soudaines permanentes suivantes :

- Une augmentation de 10 % du montant des dépenses prises en considération dans le calcul des provisions techniques ;
- Une augmentation d'un point de pourcentage du taux d'inflation des dépenses (exprimée en pourcentage) utilisé pour le calcul des provisions techniques.

Le SCR frais net au 31 décembre 2022 est de 44 M€ :

Risque de frais (net)	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
SCR frais	44 796	44 042	-754	-2%

La baisse du SCR de frais est de 1 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

### 2.3.5 Risque de Catastrophe

L'exigence de capital pour risque de catastrophe est égale à la perte de fonds propres de base des entreprises d'assurance et de réassurance résultant de la hausse soudaine de 0,15 point de pourcentage des taux de mortalité (exprimés en pourcentage) qui sont utilisés dans le calcul des provisions techniques afin de refléter l'évolution de la mortalité au cours des 12 mois à venir.

Le SCR Catastrophe net au 31 décembre 2022 est de 1 M€ :

Risque de catastrophe (net)	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
SCR catastrophe	3 113	746	-2 367	-76%

La hausse du SCR Catastrophe est de 2 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

## 2.4 Ajustement des SCR

Lorsque la Carac subit des pertes, elle peut grâce aux mécanismes de participation aux bénéficiés et d'impôts différés, partager ses pertes avec les adhérents et l'administration fiscale. C'est ce que représente respectivement la capacité d'absorption par les provisions techniques et par les impôts différés.



## 2.5 Capacité d'absorption des pertes par les provisions techniques

Cet ajustement a pour objectif de réduire du BSCR brut calculé par la capacité d'absorption des pertes par le Passif. Cette capacité d'absorption peut être positive ou négative.

Capacité d'Absorption par les PM	2021			2022			Variations	
	SCR Brut	SCR Net	Variation	SCR Brut	SCR Net	Variation	En K€	En %
Risque de Marché	1 643 904	783 404	-860 500	1 285 930	559 893	-726 036	-223 510	-29%
Risque de Défaut	112 283	112 283	0	136 777	136 777	0	24 494	22%
Risque de Souscription Vie	221 986	189 800	-32 186	215 592	237 003	21 410	47 203	25%
<b>BSCR</b>	<b>1 746 860</b>	<b>889 570</b>	<b>-857 290</b>	<b>1 400 039</b>	<b>713 586</b>	<b>-686 452</b>	<b>-175 984</b>	<b>-20%</b>
<b>Capacité d'Absorption par les PM</b>		<b>-857 290</b>			<b>-686 452</b>		170 838	-20%
<b>Participations aux Bénéfices (PPAB)</b>		<b>963 454</b>			<b>1 335 606</b>		<b>372 151</b>	<b>39%</b>

La hausse de la capacité d'absorption des pertes par les provisions techniques est de 171 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

## 2.6 Capacité d'absorption par les impôts différés

L'ajustement par les impôts différés est de 118 M€ au 31 décembre 2022 :

Ajustement par les impôts différés	2021	2022	Variations	
	K€	K€	En K€	En %
Impôts Différés Actifs (IDA)	491 716	0	-491 716	-100%
Impôts Différés Passifs (IDP)	618 146	118 031	-500 115	-81%
<b>Capacité d'Absorption par les impôts</b>	<b>126 430</b>	<b>118 031</b>	<b>-8 398</b>	<b>-7%</b>

La baisse de l'ajustement par les impôts différés est de 8 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

## 2.7 SCR Opérationnel

Le calcul du SCR opérationnel est réalisé conformément à l'article 204 du règlement délégué.

	2021	2022	Variations	
	K€	K€	K€	%
Provisions techniques brutes VIE - TP life (yc UC)	10 976 495	9 326 898	-1 649 597	-15%
Provisions techniques brutes VIE UC - TP Life-ul	360 415	447 073	86 658	24%
<b>Capital requis pour le risque opérationnel sur la base des provisions techniques (Op provisions)</b>	<b>47 772</b>	<b>39 959</b>	<b>-7 813</b>	<b>-16%</b>
Primes acquises pour les 12 derniers mois VIE (N) - Earn life	475 890	494 257	18 367	4%
Primes acquises pour les 12 derniers mois VIE UC (N) - Earn life-ul	100 508	106 763	6 255	6%
Primes acquises sur les 12 mois précédents les 12 derniers mois VIE (N-1) - pEarn life	402 065	475 890	73 825	18%
Primes acquises sur les 12 mois précédents les 12 derniers mois VIE UC (N-1) - pEarn life-ul	57 191	71 950	14 759	26%
<b>Capital requis pour le risque opérationnel sur la base des primes acquises (Op premiums)</b>	<b>15 015</b>	<b>15 500</b>	<b>484</b>	<b>3%</b>
<b>Montant de frais engagé au titre des contrats UC (12 derniers mois) (Expul)</b>	<b>4 152</b>	<b>5 296</b>	<b>1 145</b>	<b>28%</b>
<b>SCR Opérationnel (en K€)</b>	<b>48 810</b>	<b>41 283</b>	<b>-7 527</b>	<b>-15%</b>

La baisse du SCR opérationnel est de 8 M€ entre le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022.

### 2.1 Minimum de Capital Requis

Le MCR est le capital minimum requis, il est calculé avec une formule combinant les différentes natures de provisions en meilleure estimation avec un plancher et un plafond à respectivement 25% et 45% du SCR net.

Le MCR de la Carac au 31 décembre 2022 est inférieur au plafond et est égal à 213 M€.

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

Sans objet.

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

Pour le calcul du SCR, la Carac utilise la formule standard et n'utilise pas de modèle interne.

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

Au cours de l'exercice 2022, la Carac n'a pas été confrontée à cette situation. Le SCR et le MCR ont toujours été couverts.

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

- **PERP**

Depuis le 31 décembre 2017, la Carac produit dans le cadre des QRT Annuels, un Bilan Prudentiel spécifique au PERP. La Carac s'est engagée à calculer le besoin en capital spécifique au PERP dès lors que l'une des conditions suivantes est vérifiée :

- Le montant des provisions en meilleure estimation du PERP est supérieur à 150 millions d'euros,
- Le montant des provisions en meilleure estimation du PERP est supérieur à 1,50 % des provisions en meilleure estimation de la Carac en y incluant le PERP et le PERIN.

Au 31 décembre 2022, le besoin en capital du PERP ne fait pas l'objet d'un calcul dédié.

- **PERIN**

A compter du 31 décembre 2020, la Carac s'engage à calculer le besoin en capital spécifique au PERIN dès lors que l'une des conditions suivantes est vérifiée :

- Le montant des provisions en meilleure estimation du PERIN est supérieur à 150 millions d'euros,
- Le montant des provisions en meilleure estimation du PERIN est supérieur à 1,50 % des provisions en meilleure estimation de la Carac en y incluant le PERP et le PERIN.

Au 31 décembre 2022, le besoin en capital du PERIN ne fait pas l'objet d'un calcul dédié.

## F – Annexes

Conformément au Règlement d'exécution (UE) 2015/2452 de la Commission du 2 décembre 2015, le rapport sur la solvabilité et la situation financière doit faire figurer différentes informations en annexes explicitées à l'article 4 dudit règlement.

- **Bilan**

		Valeur Solvabilité II
		C0010
<b>Actifs</b>		
Goodwill	R0010	
Frais d'acquisition différés	R0020	
Immobilisations incorporelles	R0030	
Actifs d'impôts différés	R0040	0,00
Excédent du régime de retraite	R0050	
Immobilisations corporelles détenues pour usage propre	R0060	80 377 499,55
Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés)	R0070	10 434 396 309,79
Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre)	R0080	892 647 798,84
Détentions dans des entreprises liées, y compris participations	R0090	
Actions	R0100	239 182 284,81
Actions – cotées	R0110	128 105 367,25
Actions – non cotées	R0120	111 076 917,56
Obligations	R0130	7 049 475 548,36
Obligations d'État	R0140	2 957 418 205,12
Obligations d'entreprise	R0150	3 890 437 763,13
Titres structurés	R0160	196 551 635,66
Titres garantis	R0170	5 067 944,45
Organismes de placement collectif	R0180	2 212 773 709,03
Produits dérivés	R0190	
Dépôts autres que les équivalents de trésorerie	R0200	40 316 968,75
Autres investissements	R0210	
Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés	R0220	468 661 348,66
Prêts et prêts hypothécaires	R0230	21 373 826,74
Avances sur police	R0240	124 747,72
Prêts et prêts hypothécaires aux particuliers	R0250	19 892 989,48
Autres prêts et prêts hypothécaires	R0260	1 356 089,54
Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance	R0270	0,00
Non-vie et santé similaire à la non-vie	R0280	0,00
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	0,00
Santé similaire à la vie	R0320	
Vie hors santé, UC et indexés	R0330	
Vie UC et indexés	R0340	
Dépôts auprès des cédantes	R0350	
Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires	R0360	107 025 045,20
Créances nées d'opérations de réassurance	R0370	
Autres créances (hors assurance)	R0380	19 078 482,47
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	90 812 173,78
Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus	R0420	
<b>Total de l'actif</b>	<b>R0500</b>	<b>11 221 724 686,19</b>

<b>Passifs</b>		
Provisions techniques non-vie	R0510	0,00
Provisions techniques non-vie (hors santé)	R0520	0,00
Provisions techniques calculées comme un tout	R0530	
Meilleure estimation	R0540	
Marge de risque	R0550	
Provisions techniques santé (similaire à la non-vie)	R0560	0,00
Provisions techniques calculées comme un tout	R0570	
Meilleure estimation	R0580	
Marge de risque	R0590	
Provisions techniques vie (hors UC et indexés)	R0600	9 027 816 424,15
Provisions techniques santé (similaire à la vie)	R0610	0,00
Provisions techniques calculées comme un tout	R0620	
Meilleure estimation	R0630	
Marge de risque	R0640	
Provisions techniques vie (hors santé, UC et indexés)	R0650	9 027 816 424,15
Provisions techniques calculées comme un tout	R0660	
Meilleure estimation	R0670	8 879 825 287,20
Marge de risque	R0680	147 991 136,95
Provisions techniques UC et indexés	R0690	454 523 489,41
Provisions techniques calculées comme un tout	R0700	
Meilleure estimation	R0710	447 072 579,38
Marge de risque	R0720	7 450 910,03
Autres provisions techniques	R0730	
Passifs éventuels	R0740	
Provisions autres que les provisions techniques	R0750	2 832 368,22
Provisions pour retraite	R0760	4 845 455,00
Dépôts des réassureurs	R0770	
Passifs d'impôts différés	R0780	118 031 324,71
Produits dérivés	R0790	18 874 460,19
Dettes envers des établissements de crédit	R0800	45 988 461,89
Dettes vis-à-vis d'établissements de crédit résidents	ER0801	45 988 461,89
Dettes vis-à-vis d'établissements de crédit résidant dans un pays tiers de la zone euro	ER0802	
Dettes vis-à-vis d'établissements de crédit résidant dans le reste du monde	ER0803	
Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit	R0810	5 917 172,68
Dettes vis-à-vis d'entités autres que des établissements de crédit	ER0811	5 917 172,68
Dettes vis-à-vis d'entités, autres que des établissements de crédit, résidant dans le même pays	ER0812	5 917 172,68
Dettes vis-à-vis d'entités, autres que des établissements de crédit, résidant dans un pays tiers de la zone euro	ER0813	
Dettes vis-à-vis d'entités, autres que des établissements de crédit, résidant dans le reste du monde	ER0814	
Autres passifs financiers (titres de créance émis)	ER0815	
Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires	R0820	12 474 414,57
Dettes nées d'opérations de réassurance	R0830	
Autres dettes (hors assurance)	R0840	48 428 454,69
Passifs subordonnés	R0850	0,00
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	-388 039 469,68
<b>Total du passif</b>	R0900	9 351 692 555,83
<b>Excédent d'actif sur passif</b>	R1000	1 870 032 130,36

- Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité

	Assurance maladie			Assurance avec participation aux bénéfices			Ligne d'activité pour engagements d'assurance vie			Engagements de réassurance			Total
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310		
<b>Primes émises</b>													
Brut		375 823 961,54	118 432 778,62										494 256 739,16
Part des réassureurs													
Net		375 823 961,54	118 432 778,62										494 256 739,16
<b>Primes acquises</b>													
Brut													
Part des réassureurs													
Net													
<b>Charge des sinistres</b>													
Brut		666 351 953,95	19 939 790,03										686 291 739,71
Part des réassureurs													
Net		666 351 953,95	19 939 790,03										686 291 739,71
<b>Variation des autres provisions techniques</b>													
Brut													
Part des réassureurs													
Net													
<b>Dépenses engagées</b>													
Brut		105 782 155,26	5 734 942,40										111 497 097,66
Part des réassureurs													
Net		105 782 155,26	5 734 942,40										111 497 097,66
<b>Charges administratives</b>													
Brut		12 247 956,95	566 944,32										12 814 902,27
Part des réassureurs													
Net		12 247 956,95	566 944,32										12 814 902,27
<b>Frais de gestion des investissements</b>													
Brut		45 272 670,04	687 209,45										45 959 879,49
Part des réassureurs													
Net		45 272 670,04	687 209,45										45 959 879,49
<b>Frais de gestion des sinistres</b>													
Brut													
Part des réassureurs													
Net													
<b>Frais d'occupation</b>													
Brut		32 593 990,81	3 747 706,17										36 341 706,98
Part des réassureurs													
Net		32 593 990,81	3 747 706,17										36 341 706,98
<b>Frais généraux</b>													
Brut		15 648 447,46	793 568,46										16 442 015,92
Part des réassureurs													
Net		15 648 447,46	793 568,46										16 442 015,92
<b>Autres dépenses</b>													
Brut													
Part des réassureurs													
Net													
<b>Toutes dépenses</b>													
Brut													
Part des réassureurs													
Net													
<b>Montant total des recalis</b>													
Brut													
Part des réassureurs													
Net													

● Provisions techniques

Provisions techniques détaillées	Administration par intermédiaires financiers		Assurance à l'échelle de la société de courtage		Assurance à l'échelle de la		Membres d'équipage		Assurance à l'échelle de l'assurance de l'assurance		Assurance à l'échelle de l'assurance de l'assurance		Assurance à l'échelle de l'assurance de l'assurance		Assurance à l'échelle de l'assurance de l'assurance	
	81000	81001	81000	81001	81000	81001	81000	81001	81000	81001	81000	81001	81000	81001	81000	81001
Provisions techniques détaillées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tout des montants, réajustés à la fois de la déduction de l'impôt de la loi de 11 millions et de la réassurance interne, sont ajoutés pour provision probable pour défaut de la compagnie, réassurance interne et réassurance externe.																
Provisions techniques détaillées comme le sommaire de la méthode d'estimation de la marge de risque																
Méthode d'estimation																
Méthode d'estimation bank	8 879 825 29 213			47 072 979 39												
Tout des montants, réajustés à la fois de la déduction de l'impôt de la loi de 11 millions et de la réassurance interne, sont ajoutés pour provision probable pour défaut de la compagnie																
Montants réajustés à la fois de la déduction de l'impôt de la loi de 11 millions et de la réassurance interne, sont ajoutés pour provision probable pour défaut de la compagnie																
Montants réajustés à la fois de la déduction de l'impôt de la loi de 11 millions et de la réassurance interne, sont ajoutés pour provision probable pour défaut de la compagnie																
Montants réajustés à la fois de la déduction de l'impôt de la loi de 11 millions et de la réassurance interne, sont ajoutés pour provision probable pour défaut de la compagnie																
Tout des montants, réajustés à la fois de la déduction de l'impôt de la loi de 11 millions et de la réassurance interne, sont ajoutés pour provision probable pour défaut de la compagnie																
Méthode d'estimation de la réassurance interne	8 879 825 29 213			47 072 979 39												
Marge de risque	34 796 20 695															
Méthode d'estimation de la déduction transférée sur les provisions techniques																
Méthode d'estimation																
Provisions techniques calculées, comme suit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Méthode d'estimation	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Marge de risque	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisions techniques, total	9 07 136 62 414			45 121 489 41												
Provisions techniques de la réassurance interne	9 07 136 62 414			45 121 489 41												
Méthode d'estimation de la réassurance externe	5 20 136 20 295			47 072 979 39												
Méthode d'estimation de la réassurance externe																
Somme de tous les																
Provisions garanties et distributions futures	8 879 825 29 213			47 072 979 39												
Provisions garanties/futures	7 115 548 809 12															
Provisions distributions futures	1 331 605 92 690															
Dépenses futures et autres usages de biens	49 020 064 21			118 957 882 71												
Effets de l'incertitude																
Primes/futures	14 140 725 21			0,00												
Autre valeur de réserve	0,00			0,00												
Pourcentage de la méthode d'estimation bank calculée à l'aide d'ajustements	0,00			0,00												
Valeur de résidu	4 159 179 63 638			33 77 194 36												
Méthode d'estimation de l'impôt de la réassurance interne sur le taux d'impôt	0,00			0,00												
Provisions techniques non réajustées sur les taux d'impôt	0,00			0,00												
Méthode d'estimation de l'impôt de la réassurance externe	8 879 825 29 213			47 072 979 39												
Provisions techniques non réajustées sur les taux d'impôt	8 800 796 30 213			47 072 979 39												
Méthode d'estimation de l'impôt de la réassurance externe	0,00			0,00												
Provisions techniques non réajustées sur les taux d'impôt	0,00			0,00												

● Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires

	Impact de toutes les mesures relatives aux garanties de long terme et de toutes les mesures transitoires (approche par étapes)										IMPACT DE TOUTES LES mesures relatives aux garanties de long terme et de toutes les mesures transitoires
	Montant avec mesures relatives aux garanties de long terme et mesures transitoires	Sans la mesure transitoire portant sur les provisions techniques	Impact des mesures transitoires sur les provisions techniques	Sans la mesure transitoire portant sur les taux d'intérêt	Impact des mesures transitoires sur les taux d'intérêt	Sans la correction pour volatilité et sans autres mesures transitoires	Impact d'une correction pour volatilité fixée à zéro	Sans l'ajustement égalisateur et sans aucune des autres mesures	Impact d'un ajustement égalisateur fixé à zéro	C0090	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Provisions techniques	9 482 339 913,56	9 482 339 913,56	0,00	9 482 339 913,56	0,00	9 508 461 931,93	26 122 018,37	9 508 461 931,93	0,00	26 122 018,37	
Fonds propres de base	1 870 032 130,36	1 870 032 130,36	0,00	1 870 032 130,36	0,00	1 856 733 474,56	-13 298 655,79	1 856 733 474,56	0,00	-13 298 655,79	
Excédent d'actif sur passif	1 870 032 130,36	1 870 032 130,36	0,00	1 870 032 130,36	0,00	1 856 733 474,56	-13 298 655,79	1 856 733 474,56	0,00	-13 298 655,79	
Fonds propres restreints en raison du cantonnement et du portefeuille sous ajustement égalisateur			0,00		0,00		0,00		0,00	0,00	
Fonds propres éligibles pour couvrir le SCR	1 870 032 130,36	1 870 032 130,36	0,00	1 870 032 130,36	0,00	1 856 733 474,56	-13 298 655,79	1 856 733 474,56	0,00	-13 298 655,79	
Niveau 1	1 870 032 130,36	1 870 032 130,36	0,00	1 870 032 130,36	0,00	1 856 733 474,56	-13 298 655,79	1 856 733 474,56	0,00	-13 298 655,79	
Niveau 2	0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	0,00	
Niveau 3	0,00		0,00		0,00		0,00		0,00	0,00	
Capital de solvabilité requis	636 838 257,59	636 838 257,59	0,00	636 838 257,59	0,00	644 388 796,55	7 550 538,96	644 388 796,55	0,00	7 550 538,96	
Fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	1 870 032 130,36	1 870 032 130,36	0,00	1 870 032 130,36	0,00	1 856 733 474,56	-13 298 655,79	1 856 733 474,56	0,00	-13 298 655,79	
Minimum de capital requis	212 814 153,95	212 814 153,95	0,00	212 814 153,95	0,00	221 418 160,45	8 604 006,50	221 418 160,45	0,00	8 604 006,50	



- **Fonds Propres**

		Total	Niveau 1 - non restreint	Niveau 1 - restreint	Niveau 2	Niveau 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Fonds propres de base avant déduction pour participations dans d'autres secteurs financiers, comme prévu à l'article 68 du règlement délégué 2015/35</b>						
Capital en actions ordinaires (brut des actions propres)	RO010	0,00				
Compte de primes d'émission lié au capital en actions ordinaires	RO030	0,00				
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	RO040	6 473 347,05	6 473 347,05			
Comptes mutualistes subordonnés	RO050	0,00				
Fonds excédentaires	RO070	388 039 469,68	388 039 469,68			
Actions de préférence	RO090	0,00				
Compte de primes d'émission lié aux actions de préférence	RO110	0,00				
Réserve de réconciliation	RO130	1 475 519 313,63	1 475 519 313,63			
Passifs subordonnés	RO140	0,00				
Montant égal à la valeur des actifs d'impôts différés nets	RO160	0,00				
Autres éléments de fonds propres approuvés par l'autorité de contrôle en tant que fonds propres de base non spécifiés supra	RO180	0,00				
<b>Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II</b>						
Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II	RO220					
<b>Déductions</b>						
Déductions pour participations dans des établissements de crédit et des établissements financiers	RO230	0,00				
<b>Total fonds propres de base après déductions</b>	<b>RO290</b>	<b>1 870 032 130,36</b>	<b>1 870 032 130,36</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fonds propres auxiliaires</b>						
Capital en actions ordinaires non libéré et non appelé, callable sur demande	RO300	0,00				
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	RO310	0,00				
Actions de préférence non libérées et non appelées, appelables sur demande	RO320	0,00				
Engagements juridiquement contraignants de souscrire et de payer des passifs subordonnés sur demande	RO330	0,00				
Lettres de crédit et garanties relevant de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	RO340	0,00				
Lettres de crédit et garanties ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	RO350	0,00				
Rappels de cotisations en vertu de l'article 96, point 3, de la directive 2009/138/CE	RO360	0,00				
Rappels de cotisations ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 3, de la directive 2009/138/CE	RO370	0,00				
Autres fonds propres auxiliaires	RO390	0,00				
<b>Total fonds propres auxiliaires</b>	<b>RO400</b>	<b>0,00</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Fonds propres éligibles et disponibles</b>						
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	RO500	1 870 032 130,36	1 870 032 130,36	0,00	0,00	0,00
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis	RO510	1 870 032 130,36	1 870 032 130,36	0,00	0,00	
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	RO540	1 870 032 130,36	1 870 032 130,36	0,00	0,00	0,00
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	RO550	1 870 032 130,36	1 870 032 130,36	0,00	0,00	
<b>Capital de solvabilité requis</b>	<b>RO580</b>	<b>636 838 257,59</b>				
<b>Minimum de capital requis</b>	<b>RO600</b>	<b>212 814 153,95</b>				
<b>Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis</b>	<b>RO620</b>	<b>2,9364</b>				
<b>Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis</b>	<b>RO640</b>	<b>8,7872</b>				
<b>Réserve de réconciliation</b>						
		<b>C0060</b>				
<b>Réserve de réconciliation</b>						
Excédent d'actif sur passif	RO700	1 870 032 130,36				
Actions propres (détenues directement et indirectement)	RO710					
Dividendes, distributions et charges prévisibles	RO720					
Autres éléments de fonds propres de base	RO730	394 512 816,73				
Ajustement pour les éléments de fonds propres restreints relatifs aux portefeuilles sous ajustement égalisateur et aux fonds cantonnés	RO740					
<b>Réserve de réconciliation</b>	<b>RO760</b>	<b>1 475 519 313,63</b>				
<b>Bénéfices attendus</b>						
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) - activités vie	RO770	13 188 799,11				
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) - activités non-vie	RO780					
<b>Total bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP)</b>	<b>RO790</b>	<b>13 188 799,11</b>				

- Capital de Solvabilité Requis (SCR)

		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	559 893 286,29	1 285 929 728,80	
Risque de défaut de la contrepartie	R0020	136 777 106,20	136 777 106,20	
Risque de souscription en vie	R0030	237 002 713,51	215 592 406,05	
Risque de souscription en santé	R0040			
Risque de souscription en non-vie	R0050		0,00	
Diversification	R0060	-220 086 787,83	-238 260 456,55	
Risque lié aux immobilisations incorporelles	R0070		0,00	
<b>Capital de solvabilité requis de base</b>	<b>R0100</b>	<b>713 586 318,17</b>	<b>1 400 038 784,50</b>	

#### Calcul du capital de solvabilité requis

		C0100
Ajustement du fait de l'agrégation des nSCR des FC/PAE	R0120	
Risque opérationnel	R0130	41 283 264,12
Capacité d'absorption des pertes des provisions techniques	R0140	-686 452 466,33
Capacité d'absorption de pertes des impôts différés	R0150	-118 031 324,71
Capital requis pour les activités exercées conformément à l'article 4 de la directive 2003/41/CE	R0160	
<b>Capital de solvabilité requis à l'exclusion des exigences de capital supplémentaire</b>	<b>R0200</b>	<b>636 838 257,59</b>
Exigences de capital supplémentaire déjà définies	R0210	
Capital de solvabilité requis	R0220	636 838 257,59
<b>Autres informations sur le SCR</b>		
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	1 335 605 502,60

#### Approche concernant le taux d'imposition

		Oui/Non
		C0109
Approche basée sur le taux d'imposition moyen	R0590	1

#### Calcul de l'ajustement visant à tenir compte de la capacité d'absorption de pertes des impôts différés

		Avant le choc	Après le choc
		C0110	C0120
DTA	R0600	0,00	
DTA dus au report à nouveau	R0610		
DTA dus à des différences temporelles déductibles	R0620		
DTL	R0630	118 031 324,71	

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-118 031 324,71
LAC DT justifié par la reprise de passifs d'impôts différés	R0650	-118 031 324,71
LAC DT justifiée au regard de probables bénéfices économiques imposables futurs	R0660	
LAC DT justifiée par le report en arrière, exercice en cours	R0670	
LAC DT justifiée par le report en arrière, exercices futurs	R0680	
LAC DT maximale	R0690	-118 031 324,71

- **Minimum de Capital Requis (MCR)**

Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance non-vie		Composantes MCR	
		C0010	
RésultatMCRNL	R0010		0,00

		Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance / des véhicules de titrisation)	Primes émises au cours des 12 derniers mois, nettes (de la réassurance)
		C0020	C0030
Assurance frais médicaux et réassurance proportionnelle y afférente	R0020		
Assurance de protection du revenu, y compris réassurance proportionnelle y afférente	R0030		
Assurance indemnisation des travailleurs et réassurance proportionnelle y afférente	R0040		
Assurance de responsabilité civile automobile et réassurance proportionnelle y afférente	R0050		
Autre assurance des véhicules à moteur et réassurance proportionnelle y afférente	R0060		
Assurance maritime, aérienne et transport et réassurance proportionnelle y afférente	R0070		
Assurance incendie et autres dommages aux biens et réassurance proportionnelle y afférente	R0080		
Assurance de responsabilité civile générale et réassurance proportionnelle y afférente	R0090		
Assurance crédit et cautionnement et réassurance proportionnelle y afférente	R0100		
Assurance de protection juridique et réassurance proportionnelle y afférente	R0110		
Assurance assistance et réassurance proportionnelle y afférente	R0120		
Assurance pertes pécuniaires diverses et réassurance proportionnelle y afférente	R0130		
Réassurance santé non proportionnelle	R0140		
Réassurance accidents non proportionnelle	R0150		
Réassurance maritime, aérienne et transport non proportionnelle	R0160		
Réassurance dommages non proportionnelle	R0170		

Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance vie		C0040	
RésultatMCRL	R0200		212 814 153,95

		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	7 544 219 784,60	
Engagements avec participation aux bénéfices - Prestations discrétionnaires futures	R0220	1 335 605 502,60	
Engagements d'assurance avec prestations indexées et en unités de compte	R0230	447 072 579,38	
Autres engagements de (ré)assurance vie et de (ré)assurance santé	R0240		
Montant total du capital sous risque pour tous les engagements de (ré)assurance vie	R0250		

Calcul du MCR global		C0070	
MCR linéaire	R0300		212 814 153,95
Capital de solvabilité requis	R0310		636 838 257,59
Plafond du MCR	R0320		286 577 215,91
Plancher du MCR	R0330		159 209 564,40
MCR combiné	R0340		212 814 153,95
Seuil plancher absolu du MCR	R0350		3 700 000,00
<b>Minimum de capital requis</b>	<b>R0400</b>		<b>212 814 153,95</b>

## G - Glossaire

ACAV	: L'ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable) donne l'écart constaté sur la valeur de la part pour l'assurance en unités de compte, entre deux inventaires. L'assureur enregistre en comptabilité la somme de tous ces écarts, qu'ils soient positifs – plus-value, ou négatifs – moins-value.
Alternatif	: Gestion consistant soit à investir dans des actifs autres que les actifs usuels soit à utiliser des stratégies non conventionnelles (ventes à découverts, effets de levier...)
BGS	: Besoin Global de Solvabilité – Évaluation de la Solvabilité effectuée dans le cadre des travaux ORSA
Constant Maturity Swaps (CMS)	: Le CMS est un type de swap de taux dans lequel sont échangés d'une part un flux d'intérêt calculé sur un taux variable monétaire, et d'autre part un taux fixe. Les deux branches portent sur une maturité constante.
Collateralized Debt Obligations (CDO)	: Titrisation d'un portefeuille de crédit
Credit Default Swaps (CDS)	: Les couvertures de défaillance ou dérivés sur événement de crédit ou permutations de l'impayé, plus connus sous leur nom et abréviation anglais credit default swaps (CDS), sont des contrats de protection financière entre acheteurs et vendeurs
Datacenters	: Entrepôts de données
Formule standard (FS)	: Méthodologie proposée par le régulateur pour calculer les SCR
Meilleure Estimation	: Il s'agit d'un mode de calcul des Provisions Techniques selon les normes définies dans Solvabilité II
OPCVM	: Un organisme de placements collectif en valeurs mobilières (OPCVM) est un portefeuille dont les fonds investis sont placés en valeurs mobilières ou autres instruments financiers.
ORSA	: L'ORSA (Own Risk and Solvency Assessment) est un processus interne d'évaluation des risques et de la solvabilité par l'organisme (ou le groupe). Il doit illustrer la capacité de l'organisme ou du groupe à identifier, mesurer et gérer les éléments de nature à modifier sa solvabilité ou sa situation financière
Provisions techniques	: Il s'agit des engagements de l'assureur vis-à-vis des assurés
Put spread	: Option de vente permettant à l'investisseur de gagner de l'argent en cas de baisse limitée de l'actif sous-jacent.
Put	: Option de vente
Scénario de stress	: Scénario défavorable à la Carac pouvant se matérialiser par une baisse des actions ou de l'immobilier ou une hausse des Spreads de Crédit, une modification de la souscription par exemple.
RSR	: Rapport régulier au contrôleur (Regular Supervisory Report). Rapport sur la situation financière de l'organe d'assurance destiné au régulateur, produit au titre de la réglementation Solvabilité 2.
SCR	: Le Solvency Capital Requirement, représente les fonds propres réglementaires requis pour couvrir un engagement ou un investissement
SFCR	: Rapport sur la solvabilité et la situation financière (Solvency and financial Conditions Report). Rapport sur la situation financière de l'organe d'assurance destiné au public, produit au titre de la réglementation Solvabilité 2.

SIX TELEKURS	: Fournisseur de données de marché
SLA	: Le service-level agreement (SLA) ou « accord de niveau de service » est un document qui définit la qualité de service, prestation prescrite entre un fournisseur de service et un client.
Spread de crédit	: Le spread de crédit désigne l'écart de taux actuariel entre : une obligation émise par une entreprise, une collectivité territoriale ou un organisme ; et un emprunt d'État théorique qui aurait les mêmes flux financiers. Il s'agit de la prime de risque qu'est prêt à payer un investisseur pour investir dans un actif risqué relativement à un actif "sûr".
SWAP	: Le swap est un produit dérivé financier. Il s'agit d'un contrat d'échange de flux financiers entre deux parties, qui sont généralement des banques ou des institutions financières.
Titrisation	: Stratégie financière consistant à transformer une créance en un titre échangeable sur les marchés
Transfert Fourgous	: Le transfert Fourgous permet de transformer un contrat d'assurance vie monosupport en contrat multisupports en unités de compte sans perte d'antériorité fiscale.
VNC	: Valeur nette comptable
Volatilité	: La volatilité (en finance) est l'ampleur des variations du cours d'un actif financier. Elle sert de paramètre de quantification du risque de rendement et de prix d'un actif financier. Lorsque la volatilité est élevée, la possibilité de gain est plus importante, mais le risque de perte l'est aussi.