

SOLVENCY AND FINANCIAL CONDITION REPORT

SOLVENCY II narrative report

2019

Executive summary translations



Sommaire

SYNTHÈSE	3
SUMMARY	5
SINTESI	7
SYNTEZA	9
ΣΙΝΤΕΣΕ	11
ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ	13



SYNTHÈSE

Depuis l'entrée en vigueur de Solvabilité 2 au 1^{er} janvier 2016 et plus spécifiquement dans le cadre du Pilier 3 de la Directive relatif à la diffusion d'information au public, le rapport sur la solvabilité et la situation financière (SFCR) de Crédit Agricole Assurances filiale à 100% du groupe bancaire Crédit Agricole, rend compte de l'exercice écoulé sur l'année 2019.

Le SFCR du groupe Crédit Agricole Assurances consiste à apporter une vision d'ensemble des activités d'assurance en environnement Solvabilité 2. Ce rapport ainsi que les différents états quantitatifs annuels (QRT), permettent de présenter et d'apporter des explications sur l'activité et la performance de Crédit Agricole Assurances, de présenter le caractère approprié de son système de gouvernance, de présenter le profil de risques du Groupe, d'apprécier les écarts de valorisation de son bilan entre normes locales et Solvabilité 2 et d'évaluer sa solvabilité. Ce rapport a été présenté en Comité d'audit le 3 avril 2020 et validé par le Conseil d'administration de Crédit Agricole Assurances le 7 avril 2020.

Activité et résultats

Premier bancassureur en Europe¹ et premier assureur en France² par le montant des primes émises, Crédit Agricole Assurances est un assureur complet, diversifié au travers de trois métiers : Epargne / Retraite, Prévoyance / Emprunteur / Assurances collectives et Assurance dommages.

Avec un chiffre d'affaires IFRS de 37,0 milliards d'euros à fin 2019 (80,3% en France et 19,7% à l'étranger), une collecte nette de 9,5 milliards d'euros, et un résultat net part du groupe qui atteint 1 518 millions d'euros, Crédit Agricole Assurances démontre sa solidité dans un environnement concurrentiel et impacté par des taux bas persistants. Ces résultats témoignent du dynamisme commercial des réseaux, tant en France qu'à l'international et montrent la pertinence du modèle de bancassurance intégré co-construit autour des réseaux des Caisses régionales du Crédit Agricole, de LCL et des banques du groupe Crédit Agricole en Europe.

Système de gouvernance

Crédit Agricole Assurances s'est muni d'un système de gouvernance, adapté aux lignes d'activités du groupe, en adéquation avec ses différents métiers et ses modalités de pilotage.

Le Conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de la société et veille à leur mise en œuvre et assume au niveau du Groupe la responsabilité du respect des dispositions légales, réglementaires et administratives adoptées en vertu de la directive Solvabilité 2. Le Conseil est en lien avec la Direction générale, comprenant le Directeur général et les deux autres Dirigeants effectifs de Crédit Agricole Assurances ainsi que les responsables des quatre fonctions clés.

Ce système de gouvernance contribue à la réalisation des objectifs stratégiques de Crédit Agricole Assurances et garantit une maîtrise efficace de ses risques compte tenu de leur nature, de leur ampleur et de leur complexité, et les contrôle à intervalles réguliers afin qu'ils garantissent une gestion saine et prudente de l'activité.

Profil de risque

Le profil de risque de Crédit Agricole Assurances décrit par la suite dans la section C du présent rapport est établi à partir du processus d'identification des risques majeurs qui constitue l'outil principal permettant d'identifier et d'évaluer les risques auxquels chaque entité, et plus généralement le groupe Crédit Agricole Assurances, est exposé. Les principaux risques du Groupe sont les risques de marché et de souscription vie, liés à l'importance des activités d'épargne et de retraite notamment en France et en Italie. Compte tenu de son profil de risque, la formule standard est adaptée au calcul du besoin en capital du groupe Crédit Agricole Assurances. Les risques qui n'ont pas de correspondance dans la formule standard font l'objet, comme chacun des risques identifiés, d'un dispositif de gestion et d'un suivi permettant, le cas échéant, d'alerter la gouvernance en cas de déviation par rapport au cadre de gestion courante.

Valorisation à des fins de solvabilité

Le bilan prudentiel du groupe Crédit Agricole Assurances est arrêté au 31 décembre.

Le principe général de valorisation du bilan prudentiel est celui d'une évaluation économique des actifs et passifs :

- ▶ les actifs sont valorisés au montant pour lequel ils pourraient être échangés dans le cadre d'une transaction conclue, dans des conditions de concurrence normales, entre des parties informées et consentantes ;
- ▶ les passifs sont valorisés au montant pour lequel ils pourraient être transférés ou réglés dans le cadre d'une transaction conclue, dans des conditions de concurrence normales, entre des parties informées et consentantes.

¹ Source interne CAA, données à fin 2018.

² Source : L'Argus de l'assurance du 20 décembre 2019, données à fin 2018

Dans la plupart des cas, les normes IFRS permettent une valorisation à la juste valeur conforme aux principes de Solvabilité 2. Cependant, certaines méthodes de valorisation telles que le coût amorti ne peuvent être retenues pour la réalisation du bilan économique.

Gestion des fonds propres

Le groupe Crédit Agricole Assurances a mis en place une politique de gestion des fonds propres. Elle définit les modalités de gestion, de suivi et d'encadrement des fonds propres, ainsi que le processus de financement du groupe Crédit Agricole Assurances et de ses filiales.

Elle a été conçue de façon à intégrer les contraintes de la réglementation applicable au groupe d'assurance, la réglementation bancaire, la réglementation des conglomérats financiers, ainsi que les objectifs propres du groupe Crédit Agricole.

Au 31 décembre 2019, le niveau des fonds propres éligibles s'élève à 34 561 millions d'euros et le besoin en capital (SCR) à 13 157 millions d'euros. Au 31 décembre 2019, le Minimum de Capital Requis (MCR) s'élève à 6 197 millions d'euros.

Aucune mesure transitoire n'a été retenue par le groupe Crédit Agricole Assurances pour le calcul de son ratio de solvabilité, à l'exception de la clause de *grandfathering* des dettes subordonnées.

Ainsi à fin 2019, le ratio de solvabilité du groupe Crédit Agricole Assurances est de 263% (dont 75 points liés à l'intégration de la provision pour participation aux bénéfices admissible en fonds excédentaires), et le ratio de couverture du MCR est de 490%.



SUMMARY

Crédit Agricole Assurances, a wholly-owned subsidiary of the Crédit Agricole banking group, presents its solvency and financial condition report (SFCR) for 2019 in accordance with Solvency II, which came into effect on 1 January 2016, and more specifically the Pillar 3 public disclosures required under the European capital requirements directive.

The purpose of the report is to provide a holistic overview of the group's insurance business in a Solvency II environment. The report, together with the various quantitative reporting templates (QRT), provides detailed information about Crédit Agricole Assurances' business operations and performance, the adequacy and appropriateness of its system of governance, the group's risk profile, the valuation differences between its local GAAP and Solvency II balance sheets and an assessment of its solvency. The report was presented to the Audit Committee on 3 April 2020 and signed off by the Board of Directors on 7 April 2020.

Business and performance

Crédit Agricole Assurances is the leading bancassurer in Europe¹ and leading insurer in France² on the basis of written premiums. It is a rounded, diversified insurance company with three core business activities: Savings & retirement, Death & disability, creditor and group insurance, and Property & casualty insurance.

With IFRS written premiums of €37.0 billion in 2019 (80.3% in France and 19.7% international), net inflows of €9.5 billion and net earnings of €1,518 million, Crédit Agricole Assurances has demonstrated its robustness in a competitive environment affected by persistently low interest rates. This performance reflects dynamic business momentum throughout its French and international distribution networks and demonstrates the appropriateness of its integrated bancassurance model built around the branch networks of the Crédit Agricole Regional Banks, LCL and Crédit Agricole Group's banks in Europe.

System of governance

Crédit Agricole Assurances has an appropriate system of governance tailored to its various lines of business and its management methods.

The Board of Directors sets the company's broad business strategy and oversees its implementation. It is responsible at group level for compliance with the legal, regulatory and administrative provisions adopted pursuant to the Solvency II directive. The Board works closely with Senior Management, which consists of the Chief Executive Officer and the two other key executive officers of Crédit Agricole Assurances, as well as the four key function holders.

This system of governance contributes to achieving Crédit Agricole Assurances' strategic objectives and guarantees effective management of risks with regard to their nature, scope and complexity and the regular controls to ensure sound, prudent management of the business.

Risk profile

Crédit Agricole Assurances' risk profile described in section C of this report section is based on the process of major risks identification, which is the key tool used to identify and measure the risks to which each entity, and more generally the Crédit Agricole group, is exposed. The main risks of the Group are market and life underwriting risks due to the size of its savings & retirement business, particularly in France and Italy. Given its risk profile, the standard formula is appropriate for calculating the Group's capital requirement. Risks that are not captured in the standard formula are, like each identified risk, handled through a risk management and monitoring system that alerts the governance bodies in the event of a deviation from the day-to-day management framework.

Valuation for solvency purposes

The reporting date for Crédit Agricole Assurances group's solvency balance sheet is 31 December.

The solvency balance sheet is based on an economic valuation of assets and liabilities:

- ▶ Assets are measured at the amount for which they could be exchanged between knowledgeable willing parties in an arm's length transaction;
- ▶ Liabilities are measured at the amount for which they could be transferred or settled between knowledgeable willing parties in an arm's length transaction.

In most cases, measurement at fair value is permitted under IFRS, in accordance with Solvency II principles. However, some measurement methods such as amortised cost cannot be used to prepare the economic balance sheet.

¹ CAA internal source, end-2018 data

² Source: L'Argus de l'assurance, 20 December 2019, end-2018 data.

Capital management

Crédit Agricole Assurances group has a capital management policy in place. It sets out the method of managing, monitoring and overseeing own funds as well as the funding process for Crédit Agricole Assurances and its subsidiaries.

It takes into account the regulatory constraints applicable to insurance undertakings, banking regulations, financial conglomerate regulations and Crédit Agricole Group's own objectives.

At 31 December 2019, eligible own funds totalled €34,561 million and the solvency capital requirement (SCR) amounted to €13,157 million. At 31 December 2019, the minimum capital requirement (MCR) totalled €6,197 million.

Crédit Agricole Assurances group has not applied any transitional measures for calculating its solvency ratio other than the grandfathering clause for subordinated liabilities.

At end-2019, its solvency ratio was 263% (including 75 points related to the integration of the eligible policyholder participation reserve into surplus funds) and the MCR ratio was 490%.



SINTESI

A seguito dell'entrata in vigore di Solvency II, in data 1° gennaio 2016, e più precisamente nel quadro del Pilastro 3 della direttiva, relativo agli obblighi di informativa al pubblico, la Relazione sulla solvibilità e la condizione finanziaria (SFCR) di Crédit Agricole Assurances, controllata al 100% del gruppo bancario Crédit Agricole, relaziona sull'esercizio 2019.

Il SFCR del gruppo Crédit Agricole Assurances è destinato a fornire una visione d'insieme delle attività assicurative nel contesto della direttiva Solvency II. Il Rapporto, così come l'Informativa Quantitativa annuale (QRT), permette di presentare e di fornire chiarimenti sull'attività e la performance di Crédit Agricole Assurances, di dimostrare l'appropriatezza del suo sistema di governance, di presentare il profilo di rischio del gruppo, di evidenziare le differenze di valorizzazione del suo bilancio fra norme locali e Solvency II e di valutare la sua solvibilità. Il rapporto è stato presentato al Comitato di audit in data 3 aprile 2020 ed è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Crédit Agricole Assurances in data 7 aprile 2020.

Attività e risultati

Prima bancassurance in Europa¹ e prima compagnia di assicurazioni in Francia² per ammontare di premi emessi, Crédit Agricole Assurances è un assicuratore completo, con un'attività diversificata, articolata in tre linee di business: Risparmio/Pensioni, Previdenza/Assicurazione sui prestiti/Assicurazioni collettive e Assicurazione danni.

Con un volume d'affari IFRS di 37,0 miliardi di euro a fine 2019 (80,3% in Francia e 19,7% all'estero), una raccolta netta di 9,5 miliardi di euro e un utile netto di Gruppo che si attesta a 1.518 milioni di euro, Crédit Agricole Assurances dimostra la sua solidità in un contesto fortemente concorrenziale, che subisce inoltre l'impatto di tassi bassi persistenti. Tali risultati dimostrano il dinamismo commerciale delle reti, sia in Francia che sul piano internazionale e testimoniano l'efficacia del modello di bancassurance integrata costruito in collaborazione con le reti delle Casse regionali di Crédit Agricole, di LCL e delle banche del gruppo Crédit Agricole in Europa.

Sistema di governance

Il gruppo Crédit Agricole Assurances si è dotato di un sistema di governance adatto ai propri rami di attività, in linea con le sue varie linee di business e modalità di gestione.

Il Consiglio di Amministrazione determina gli orientamenti dell'attività della società e ne sorveglia l'attuazione, assumendo al livello del gruppo la responsabilità del rispetto delle disposizioni legali, regolamentari e amministrative adottate in virtù della direttiva Solvency II. Il Consiglio è in contatto con la Direzione generale, composta dal Direttore generale e da due altri Dirigenti effettivi di Crédit Agricole Assurances, nonché dai responsabili delle quattro funzioni fondamentali.

Questo sistema di governance contribuisce alla realizzazione degli obiettivi strategici di Crédit Agricole Assurances e garantisce un controllo efficace dei suoi rischi, tenuto conto della loro natura, della loro ampiezza e della loro complessità, monitorandoli a intervalli regolari al fine di garantire una gestione sana e prudente dell'attività.

Profilo di rischio

Il profilo di rischio di Crédit Agricole Assurances, descritto di seguito nella sezione C della presente relazione, **è il risultato del processo di identificazione dei rischi maggiori**, che costituisce lo strumento principale per l'individuazione dei rischi cui il gruppo è esposto. I principali rischi per il gruppo Crédit Agricole Assurances sono i rischi di mercato e di sottoscrizione vita, legati all'importanza delle attività di risparmio e previdenziali, soprattutto in Francia e in Italia. Tenuto conto del suo profilo di rischio, il metodo più adatto al calcolo dei requisiti di capitale del gruppo Crédit Agricole Assurances è la formula standard. I rischi che non trovano corrispondenza nella formula standard sono oggetto, come ciascuno dei rischi individuati, di un sistema di gestione e di un monitoraggio che consente, all'occorrenza, di attenzionare il sistema della governance in caso di deviazione rispetto al quadro della gestione corrente.

Valorizzazione del bilancio prudenziale

Il bilancio prudenziale del gruppo Crédit Agricole Assurances è stato chiuso al 31 dicembre.

Il principio generale di valorizzazione del bilancio prudenziale è quello di una valutazione economica delle attività e passività:

- ▶ le attività sono valorizzate all'importo per cui potrebbero essere scambiate nell'ambito di una transazione conclusa in condizioni di normale concorrenza, fra parti informate e consenzienti;
- ▶ le passività sono valorizzate all'importo per cui potrebbero essere trasferite o pagate nell'ambito di una transazione conclusa in condizioni di normale concorrenza, fra parti informate e consenzienti.

¹ Fonte interna a CAA su dati a fine 2018.

² Fonte: "L'Argus de l'assurance" del 20 Dicembre 2019 su dati a fine 2018.

Nella maggior parte dei casi, le norme IFRS consentono una valorizzazione al fair value conforme ai principi di Solvency II. Tuttavia, determinati metodi di valorizzazione, quali il costo ammortizzato, non possono essere applicati per la realizzazione del bilancio economico.

Gestione dei fondi propri

Il gruppo Crédit Agricole Assurances ha adottato una politica di gestione che definisce le modalità di gestione, di monitoraggio e di controllo dei fondi propri, nonché il processo di finanziamento del gruppo Crédit Agricole Assurances e delle sue controllate.

Tale politica è stata elaborata in modo da integrare i requisiti della regolamentazione applicabile al gruppo assicurativo, la regolamentazione bancaria, la regolamentazione sui conglomerati finanziari, nonché gli obiettivi specifici del gruppo Crédit Agricole.

Al 31 dicembre 2019, il livello dei fondi propri ammissibili ammonta a 34 561 milioni di euro e il Requisito patrimoniale di solvibilità (SCR) a 13 157 milioni di euro. Al 31 dicembre 2018, il Requisito patrimoniale minimo (MCR) ammonta a 6 197 milioni di euro.

Il gruppo Crédit Agricole Assurances non ha adottato alcuna misura transitoria per il calcolo del suo ratio di solvibilità, fatta eccezione per la clausola di grandfathering dei debiti subordinati.

Di conseguenza, a fine 2019, il ratio di solvibilità del gruppo Crédit Agricole Assurances è del 263% (incluso 75 punti percentuali relativi all'integrazione delle riserve di utili ammissibili per essere distribuiti a contraenti e beneficiari all'interno dei *surplus funds*) e il ratio MCR è del 490%.



SYNTEZA

W związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2016 r. Dyrektywy „Wyptalność II”, w tym szczególnie jej trzeciego Filaru określającego obowiązki w zakresie udostępniania informacji do publicznej wiadomości, Grupa Crédit Agricole Assurance należąca w 100% do grupy bankowej Crédit Agricole, opublikowała sprawozdanie na temat wyptalności i kondycji finansowej (SFCR) za rok obrotowy 2019.

Sprawozdanie SFCR Grupy Crédit Agricole Assurances prezentuje w sposób kompleksowy działalność ubezpieczeniową zgodnie z wymaganiami Wyptalność II. Sprawozdanie SFCR, podobnie jak roczne ilościowe formularze sprawozdawcze (QRT), pozwala przekazać informacje i dodatkowe wyjaśnienia na temat działalności i wyników Crédit Agricole Assurances, dowiedzieć adekwatności systemu zarządzania Grupy, scharakteryzować jej profil ryzyka, przedstawić różnice wyceny aktywów i pasywów dla celów wyptalności w stosunku do sprawozdań finansowych oraz ocenić wyptalność Grupy. Sprawozdanie zostało przedłożone Komitetowi Audytu w dniu 3 kwietnia 2020 r. i zatwierdzone przez Radę Administrującą Crédit Agricole Assurances w dniu 7 kwietnia 2020 r.

Działalność i wyniki

Crédit Agricole Assurances, największy podmiot na rynku bancassurance w Europie¹ i największy ubezpieczyciel na rynku francuskim² pod względem wartości składki przypisanej brutto, oferuje pełen wachlarz produktów ubezpieczeniowych w podziale na trzy grupy: ubezpieczenia oszczędnościowe / emerytalne, pozostałe ubezpieczenia na życie / ubezpieczenia kredytów / ubezpieczenia grupowe oraz ubezpieczenia majątkowe i osobowe.

Na koniec 2019 r. Grupa Crédit Agricole Assurances uzyskała składkę przypisaną (dane według MSSF) na poziomie 37,0 mld euro (80,3 % we Francji i 19,7% za granicą), napływ netto środków do ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych na poziomie 9,5 mld euro i zysk netto na udziale akcjonariuszy Grupy w wysokości 1 518 mln euro, udowadniając tym samym, że potrafi utrzymać solidną pozycję na konkurencyjnym rynku, pomimo utrzymujących się niskich stóp procentowych. Wyniki te świadczą o wysokiej dynamice handlowej oddziałów Grupy, zarówno we Francji jak i za granicą, potwierdzając adekwatność zintegrowanego modelu bancassurance działającego w oparciu o sieć Caisses régionales du Crédit Agricole, LCL i banków Grupy Crédit Agricole w Europie.

System zarządzania

Crédit Agricole Assurances posiada system zarządzania dostosowany do linii biznesowych Grupy, oferowanych grup produktowych i przyjętego trybu kierowania działalnością.

Rada Administrująca wytycza kierunki działalności spółki i czuwa nad ich realizacją, ponosząc równocześnie odpowiedzialność za przestrzeganie przepisów prawnych i wymogów administracyjnych przyjętych zgodnie z Dyrektywą Wyptalność II na szczeblu korporacyjnym. Rada Administrująca współpracuje z Dyrekcją Generalną złożoną z Dyrektora Generalnego, dwóch innych osób w randze dyrektora Crédit Agricole Assurances oraz z osób odpowiedzialnych za cztery kluczowe funkcje Spółki.

Przyjęty system zarządzania wspiera realizację celów strategicznych, pozwala skutecznie monitorować ryzyko z uwzględnieniem jego rodzaju, skali i złożoności oraz prowadzić systematyczne kontrole ryzyka zgodnie z zasadami zdrowego i ostrożnego zarządzania działalnością.

Profil ryzyka

Profil ryzyka Grupy Crédit Agricole Assurances, opisany szczegółowo w części C niniejszego sprawozdania, został określony na podstawie mapy ryzyka stanowiącej najważniejsze narzędzie identyfikowania zagrożeń, na jakie narażona jest spółka. Najistotniejszymi dla Grupy Crédit Agricole Assurances kategoriami ryzyka są ryzyko rynkowe i ryzyko przyjmowane do ubezpieczenia (underwriting risk) w zakresie ubezpieczeń na życie, co wynika z dużej skali działalności prowadzonej w segmencie ubezpieczeń oszczędnościowych i emerytalnych, szczególnie we Francji i we Włoszech. Z uwagi na profil ryzyka Grupy Crédit Agricole Assurances, do obliczenia kapitałowego wymogu wyptalności zastosowano formułę standardową. Ryzyka nieuwzględnione wprost w formule standardowej są monitorowane, podobnie jak wszystkie zidentyfikowane kategorie ryzyka, w oparciu o narzędzia umożliwiające natychmiastowe zgłaszanie organom zarządzającym wszelkich odchyień w stosunku do normalnej, bieżącej działalności.

¹ Wewnętrzne źródło CAA, wg danych na koniec 2018 roku

² Źródło: „L'Argus de l'assurance” z dnia 20 grudnia 2019 r., wg danych na koniec 2018 roku

Wycena aktywów i pasywów dla celów wypłacalności

Bilans Grupy Crédit Agricole Assurances dla celów wypłacalności sporządzono na dzień 31 grudnia.

Podstawową zasadą sporządzania bilansu dla celów wypłacalności jest ekonomiczna wycena aktywów i pasywów:

- a. aktywa wycenia się w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji;
- b. pasywa wycenia się w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

W większości przypadków, standardy MSSF umożliwiają przeprowadzenie wyceny według wartości godziwej zgodnie z zasadami Wypłacalność II. Równocześnie jednak, niektóre metody, jak metoda wyceny według zamortyzowanego kosztu, nie mogą być stosowane do sporządzania bilansu ekonomicznego.

Zarządzanie środkami własnymi

Grupa Crédit Agricole Assurances wdrożyła politykę zarządzania środkami własnymi. Polityka określa szczegółowe zasady zarządzania, monitorowania i kontroli środków własnych, a także procedury finansowania stosowane przez Grupę Crédit Agricole Assurances i jej spółki zależne.

Przy opracowywaniu polityki uwzględniono wymogi wynikające z przepisów o ubezpieczeniowych grupach kapitałowych, przepisy prawa bankowego, przepisy o konglomeratach finansowych, a także wewnętrzne cele Grupy Crédit Agricole.

Na dzień 31 grudnia 2019 r., dopuszczalne środki własne wyniosły 34 561 mln euro przy kapitałowym wymogu wypłacalności (SCR) na poziomie 13 157 mln euro. Na dzień 31 grudnia 2019 r., minimalny wymóg kapitałowy (MCR) wyniósł 6 197 mln euro.

Przy obliczaniu współczynnika wypłacalności Grupa Crédit Agricole Assurances nie korzysta z żadnych przepisów przejściowych, poza klauzulą o automatycznym nadaniu uprawnień („grandfathering”) w odniesieniu do zobowiązań podporządkowanych.

Na koniec 2019 r., współczynnik wypłacalności Grupy Crédit Agricole Assurances wynosił 263% (w tym 75 punktów procentowych w związku z uwzględnieniem rezerwy na udział w zysku w funduszach nadwyżkowych) a współczynnik pokrycia MCR był na poziomie 490%.

SÍNTESE

Desde a entrada em vigor de Solvência 2, em 01 de janeiro de 2016, e mais especificamente no âmbito do Pilar 3 da Diretiva relativa à divulgação de informação ao público, o Relatório sobre a Solvabilidade e a Situação Financeira (SFCR) da Crédit Agricole Assurances, filial a 100% do grupo bancário Crédit Agricole, apresenta a informação referente ao exercício findo para o ano de 2019.

O SFCR do grupo Crédit Agricole Assurances consiste em fornecer um panorama global das atividades de seguros no que respeita ao tema da Solvência 2. Este relatório, bem como os templates da informação quantitativa anual (QRT), permitem apresentar e disponibilizar explicações sobre a atividade e o desempenho da Crédit Agricole Assurances, apresentar o caráter apropriado do seu sistema de governação, apresentar o perfil de riscos do grupo, apreciar as diferenças de valorização do seu balanço, entre normas locais e Solvência 2, e avaliar a respetiva solvabilidade. Este relatório foi apresentado perante a Comissão de Auditoria em 3 de abril de 2020, tendo sido validado pelo Conselho de Administração a Crédit Agricole Assurances em 7 de abril de 2020.

Atividades e resultados

Primeiro banco/seguradora na Europa¹ e primeira seguradora em França², de acordo com o montante dos prémios emitidos, a Crédit Agricole Assurances é uma seguradora completa, diversificada através de três atividades profissionais: Poupança e reforma, Morte e invalidez, Proteção ao crédito, Seguros de grupo e Seguros Patrimoniais e Acidentes.

Com um volume de negócios de 37,0 mil milhões de euros em finais de 2019 (80,3% em França e 19,7% no estrangeiro), receita líquida de 9,5 mil milhões de euros e resultado líquido de 1 518 milhões de euros, a Crédit Agricole Assurances demonstra a sua solidez, num contexto de forte concorrência e com os impactos de manutenção de baixas taxas de juro. Esses resultados são a prova do dinamismo comercial das redes comerciais, tanto em França como no plano internacional, e mostram a pertinência do modelo de banca seguros integrado e construído em torno das redes das Caixas Regionais do Crédit Agricole, do LCL e dos bancos do grupo Crédit Agricole na Europa.

Sistema de governação

A Crédit Agricole Assurances dotou-se dum sistema de governo, adaptado às linhas de atividades do grupo, em adequação com as suas diferentes atividades profissionais e as suas modalidades de gestão.

O Conselho de Administração determina as orientações da atividade da empresa e zela pela respetiva implementação, assumindo, ao nível do grupo, a responsabilidade pela observância das disposições legais, regulamentares e administrativas adotadas em virtude da Diretiva de Solvência 2. O Conselho de Administração mantém-se em contato com a Direção Geral, que inclui o Diretor Geral e os dois outros dirigentes efetivos da Crédit Agricole Assurances, bem como os responsáveis pelas quatro funções-chaves.

Este sistema de governo contribui para a realização dos objetivos estratégicos da Crédit Agricole Assurances e garante um domínio eficaz dos seus riscos em função da natureza de cada um, da sua amplitude e complexidade, controlando-os a intervalos regulares, a fim de que garantam uma gestão sadia e prudente da atividade.

Perfil do risco

O perfil de risco da Crédit Agricole Assurances descrito adiante, na secção C do presente relatório, é o resultado da cartografia dos riscos, que constitui o instrumento principal que permite a identificação dos riscos aos quais o grupo está exposto. Os principais riscos do grupo Crédit Agricole Assurances são os riscos de mercado e de subscrição de seguros de vida, ligados à importância das atividades de poupança e de reforma, nomeadamente em França e em Itália. Tendo em conta o seu perfil de risco, a fórmula padrão é adaptada ao cálculo da necessidade em capital do grupo Crédit Agricole Assurances. Os riscos que não têm correspondência na fórmula padrão são objeto, como cada um dos riscos identificados, dum dispositivo de gestão e dum acompanhamento que permitem, se for o caso, alertar os órgãos de gestão em caso de desvio relativamente ao previsto no quadro da gestão corrente da actividade.

Valorização do balanço prudencial

O balanço prudencial do grupo Crédit Agricole Assurances é fixado em 31 de dezembro.

O princípio geral de valorização do balanço prudencial é o de avaliação económica dos ativos e passivos:

- ▶ Os ativos são valorizados em função do montante mediante o qual poderão ser comercializados, no âmbito duma transação concluída, em condições de concorrência normais, entre partes informadas e autorizadas;
- ▶ Os passivos são valorizados segundo o montante mediante o qual poderão ser transferidos ou pagos, no âmbito duma transação concluída, em condições de concorrência normais, entre partes informadas e autorizadas.

¹ Fonte interna CAA, dados relativos a fins de 20108.

² Fonte: Sistema ARGUS do Seguro de 20 de dezembro de 2019, dados relativos a fins de 2018.

Na maior parte dos casos, as normas IFRS permitem uma valorização justa e conforme aos princípios de Solvência 2. Todavia, certos métodos de valorização, tais como o custo amortizado, não podem ser utilizados para a realização do balanço económico.

Gestão dos fundos próprios

O grupo Crédit Agricole Assurances implementou uma política de gestão dos fundos próprios. Ela define as modalidades de gestão, de acompanhamento e de enquadramento dos fundos próprios, bem como o processo de financiamento do grupo Crédit Agricole Assurances e das suas filiais.

Foi concebida de maneira a integrar as limitações da regulamentação aplicável ao sector dos seguros, a regulamentação bancária, a regulamentação dos conglomerados financeiros, bem como os objetivos próprios do grupo Crédit Agricole.

Em 31 de dezembro de 2019, o nível dos fundos próprios elegíveis elevava-se a 34 561 milhões de euros, e a necessidade em capital (SCR), a 13 157 milhões de euros. Em 31 de dezembro de 2019, o Mínimo de Capital Exigido (MCR) elevava a 6 197 milhões de euros.

Nenhuma medida transitória foi utilizada pelo grupo Crédit Agricole Assurances para o cálculo do seu rácio de solvabilidade, com exceção da cláusula de exceto a cláusula de compra e venda de dívidas subordinadas.

Assim, em fins de 2019, o rácio de solvabilidade do grupo Crédit Agricole Assurances era de 263% (incluindo 75 pontos relacionados com a integração da participação do tomador elegível na reserva de fundos excedentes) e o rácio MCR de 490%.



ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ

Από την έναρξη ισχύος της οδηγίας Φερεγγυότητα 2 την 1η Ιανουαρίου 2016 και ειδικότερα στο πλαίσιο του Πυλώνα 3 της οδηγίας για την δημοσιοποίηση πληροφοριών προς το κοινό, η έκθεση φερεγγυότητας και χρηματοοικονομικής κατάστασης (ΕΦΧΚ) της Crédit Agricole Assurances, θυγατρικής κατά 100% του τραπεζικού ομίλου Crédit Agricole, παρουσιάζει τα αποτελέσματα χρήσεως του οικονομικού έτους 2019.

Η ΕΦΧΚ του ομίλου Crédit Agricole Assurances αποσκοπεί στην παρουσίαση του συνόλου των ασφαλιστικών δραστηριοτήτων στο πλαίσιο της οδηγίας Φερεγγυότητα 2. Αυτή η έκθεση, όπως και τα διάφορα ετήσια ποσοτικά υποδείγματα (QRT), παρουσιάζουν και παρέχουν επεξηγήσεις για τη δραστηριότητα και τις επιδόσεις της Crédit Agricole Assurances, αναφέρονται στην καταλληλότητα του συστήματος διακυβέρνησής της και του προφίλ κινδύνων του ομίλου, περιγράφουν την αξιολόγηση των αποκλίσεων αποτίμησης του ισολογισμού της συνεπεία της παράλληλης εφαρμογής των οικείων εθνικών κανόνων και της οδηγίας Φερεγγυότητα 2 και αξιολογούν την θέση φερεγγυότητάς της. Η έκθεση αυτή παρουσιάστηκε στην επιτροπή ελέγχου στις 03 Απριλίου 2020 και επικυρώθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο της Crédit Agricole Assurances στις 07 Απριλίου 2020.

Δραστηριότητα και αποτελέσματα

Πρώτη στον τραπεζοασφαλιστικό τομέα στην Ευρώπη¹ και πρώτη στον τομέα των ασφαλίσεων στη Γαλλία² με βάση το ύψος των εγγεγραμμένων ασφαλιστών, η Crédit Agricole Assurances διαθέτει πλήρη σειρά ασφαλιστικών λύσεων που καλύπτουν τρεις τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας: αποταμειωτικά προϊόντα, συνταξιοδοτικά προϊόντα και προϊόντα πρόνοιας/ κάλυψη δανείων/ ομαδικά προγράμματα ασφάλισης και ασφαλίσεις ζημιών.

Με κύκλο εργασιών κατά ΔΠΧΑ ύψους 37,0 δισεκατομμυρίων ευρώ στο τέλος του 2019 (80,3% στη Γαλλία και 19,7% στο εξωτερικό), καθαρές εισροές ύψους 9,5 δισεκατομμυρίων ευρώ, και καθαρά κέρδη στα 1.518 εκατομμύρια ευρώ, η Crédit Agricole Assurances αποδεικνύει την ευρωστία της σε ένα ανταγωνιστικό περιβάλλον το οποίο πλήττεται από τα επιμόνως χαμηλά επιτόκια. Τα αποτελέσματα αυτά μαρτυρούν τον εμπορικό δυναμισμό των δικτύων, τόσο στη Γαλλία όσο και διεθνώς και επιβεβαιώνουν την επιτυχία του ολοκληρωμένου μοντέλου τραπεζοασφαλιστικών υπηρεσιών που διαμορφώθηκε γύρω από τα δίκτυα των Περιφερειακών Τραπεζών (Caisses Régionales) της Crédit Agricole, της LCL και των τραπεζών του ομίλου Crédit Agricole στην Ευρώπη.

Σύστημα διακυβέρνησης

Η Crédit Agricole Assurances έχει διαμορφώσει σύστημα διακυβέρνησης προσαρμοσμένο στους διάφορους τομείς επιχειρηματικής δραστηριότητας και στις μεθόδους διαχείρισής τους.

Το Διοικητικό Συμβούλιο καθορίζει στρατηγικό τον προσανατολισμό των δραστηριοτήτων του ομίλου, παρακολουθεί την υλοποίησή του και είναι υπεύθυνο σε επίπεδο ομίλου για την συμμόρφωση με τις νομικές, κανονιστικές και διοικητικές απαιτήσεις που έχουν υιοθετηθεί δυνάμει της οδηγίας Φερεγγυότητα 2. Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεργάζεται στενά με τη Γενική Διεύθυνση, την οποία στελεχώνουν ο Διευθύνων Σύμβουλος, δύο επιπλέον σημαντικά διευθυντικά στελέχη της Crédit Agricole Assurances, καθώς και οι υπεύθυνοι των τεσσάρων σημαντικών λειτουργιών.

Αυτό το σύστημα διακυβέρνησης συμβάλει στην επίτευξη των στρατηγικών στόχων της Crédit Agricole Assurances και εγγυάται την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων της με γνώμονα τη φύση, το μέγεθος και την πολυπλοκότητά τους, προβαίνει δε σε σχετικούς τακτικούς ελέγχους ώστε να εγγυάται την ορθή και συνετή διαχείριση της επιχειρηματικής δραστηριότητάς της.

Προφίλ κινδύνων

Το προφίλ κινδύνων της Crédit Agricole Assurances που περιγράφεται στη συνέχεια στο τμήμα C της παρούσας έκθεσης, είναι αποτέλεσμα της χαρτογράφησης των κινδύνων που αποτελεί το βασικό εργαλείο ταυτοποίησης των κινδύνων στους οποίους εκτίθεται ο όμιλος. Οι κύριοι κίνδυνοι του ομίλου της Crédit Agricole Assurances είναι οι κίνδυνοι της αγοράς και η ανάληψη ασφαλιστικού κινδύνου λόγω των ασφαλίσεων ζωής, που συνδέονται με τις σημαντικές δραστηριότητες αποταμειωτικών και συνταξιοδοτικών προϊόντων, ιδίως στη Γαλλία και την Ιταλία. Με βάση το προφίλ κινδύνων, στον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων του ομίλου Crédit Agricole Assurances χρησιμοποιείται τυποποιημένη μέθοδος. Για τους κινδύνους που δεν υπολογίζονται από την τυποποιημένη μέθοδο, όπως και για κάθε ταυτοποιημένο κίνδυνο, υφίσταται μηχανισμός διαχείρισης και παρακολούθησής τους ώστε, σε περίπτωση διαφοροποίησής τους από το πλαίσιο καθημερινής διαχείρισής τους να ενεργοποιηθεί εγκαίρως το σύστημα διακυβέρνησής τους.

Αποτίμηση του Οικονομικού Ισολογισμού κατά Φερεγγυότητα 2

Οι λογαριασμοί φερεγγυότητας του ομίλου Crédit Agricole Assurances αναφέρονται στη οικονομική χρήση που λήγει την 31η Δεκεμβρίου.

¹ Εσωτερική πηγή CAA, δεδομένα στο τέλος του 2018

² Πηγή : Argus ασφαλίσεων στις 20 Δεκεμβρίου 2019, δεδομένα στο τέλος του 2018

Οι βασικές αρχές της αποτίμησης των λογαριασμών φερεγγυότητας αντιστοιχούν στην οικονομική αποτίμηση των υποχρεώσεων και περιουσιακών στοιχείων:

α. Τα περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στο ποσό που δύναται να ανταλλαχθούν στο πλαίσιο μιας συναλλαγής, που συντελείται κάτω από κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού, μεταξύ καλά πληροφορημένων και πρόθυμων αντισυμβαλλόμενων,

β. Οι υποχρεώσεις αποτιμώνται στο ποσό που δύναται να μεταβιβασθούν ή να διακανονιστούν στο πλαίσιο μιας συναλλαγής στην οποία συμβάλλονται, κάτω από κανονικές συνθήκες ανταγωνισμού, καλά πληροφορημένοι και πρόθυμοι αντισυμβαλλόμενοι.

Στις περισσότερες περιπτώσεις τα ΔΠΧΑ επιτρέπουν τη δίκαιη αποτίμηση σε συνδυασμό με τις αρχές της Φερεγγυότητας II. Ωστόσο, κάποιες μέθοδοι αποτίμησης, όπως η απόσβεση κόστους δεν μπορούν να χρησιμοποιηθούν στην αποτίμηση του οικονομικού ισολογισμού.

Διαχείριση Ιδίων Κεφαλαίων

Ο όμιλος Crédit Agricole Assurances έχει διαμορφώσει πολιτική διαχείρισης ιδίων κεφαλαίων, η οποία καθορίζει τις μεθόδους διαχείρισης, παρακολούθησης και ελέγχου των ιδίων κεφαλαίων, καθώς και τη διαδικασία χρηματοδότησης του ομίλου Crédit Agricole Assurances και των θυγατρικών του.

Η πολιτική αυτή σχεδιάστηκε με γνώμονα την ενσωμάτωση των περιορισμών που περιέχουν οι ισχύοντες κανονισμοί για τους ασφαλιστικούς ομίλους, τις τράπεζες και τους χρηματοπιστωτικούς ομίλους ετερογενών δραστηριοτήτων, καθώς και των συγκεκριμένων στόχων του ομίλου Crédit Agricole.

Στις 31 Δεκεμβρίου 2019, το ύψος των επιλέξιμων ιδίων κεφαλαίων ανέρχεται στα 34.561 εκατομμύρια ευρώ, οι Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας (SCR) στα 13.157 εκατομμύρια ευρώ και οι Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις (MCR) στα 6.197 εκατομμύρια ευρώ.

Κανένα μεταβατικό μέτρο δεν χρησιμοποιήθηκε από τον όμιλο Crédit Agricole Assurances για τον υπολογισμό του δείκτη κάλυψης φερεγγυότητάς του, εκτός από τη ρήτρα κεκτημένων δικαιωμάτων των υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης.

Στο πλαίσιο αυτό, στο τέλος του 2019, ο δείκτης κάλυψης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας του ομίλου Crédit Agricole Assurances διαμορφώνεται στο 263% (συμπεριλαμβάνοντας 75 πόντους από την ενσωμάτωση στο πλεονάζον κεφάλαιο του αποθεματικού της συμμετοχής των συμβαλλομένων στα κέρδη) ενώ ο δείκτης κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων σε 490%.





Crédit Agricole Assurances, société anonyme au capital de 1 490 403 670 euros
Siège social : 50-56, rue de la Procession 75015 Paris – RCS Paris 451 746 077

www.ca-assurances.com