

RAPPORT SFCR BPCE VIE



AVRIL 2021



PRÉAMBULE

Ce document constitue le rapport sur la solvabilité et la situation financière (SFCR) relevant de la réglementation Solvabilité 2. Émis conformément à l'article L. 356-21 du code des assurances, il est établi sur la base des données arrêtées au titre de l'exercice 2020.

Ce rapport décrit l'activité et les résultats de l'entreprise, son système de gouvernance, son profil de risque, la valorisation qu'elle applique à des fins de solvabilité et la gestion de son capital.

Etabli par BPCE Vie, il a été approuvé préalablement à sa publication par le conseil d'administration du 31 mars 2021.



SOMMAIRE

SYNTHÈSE

PARTIE A : ACTIVITÉ ET RÉSULTATS	7
1 ACTIVITÉ	8
2 RÉSULTATS DE SOUSCRIPTION	11
3 RÉSULTATS DES INVESTISSEMENTS	12
4 RÉSULTATS DES AUTRES ACTIVITÉS	13
5 AUTRES INFORMATIONS	13
PARTIE B : SYSTÈME DE GOUVERNANCE	14
1 INFORMATIONS GÉNÉRALES SUR LE SYSTÈME DE GOUVERNANCE	15
2 EXIGENCES DE COMPÉTENCE ET D'HONORABILITÉ	20
3 SYSTÈME DE GESTION DES RISQUES, Y COMPRIS L'ÉVALUATION INTERNE DES RISQUES ET DE LA SOLVABILITÉ	22
4 SYSTÈME DE CONTRÔLE INTERNE	25
5 FONCTION D'AUDIT INTERNE	28
6 FONCTION ACTUARIELLE	30
7 SOUS-TRAITANCE	31
8 AUTRES INFORMATIONS	32
PARTIE C : PROFIL DE RISQUE	33
1 RISQUE DE SOUSCRIPTION	35
2 RISQUE DE MARCHÉ	37
3 RISQUE DE CRÉDIT	39
4 RISQUE DE LIQUIDITÉ	41
5 RISQUE OPERATIONNEL	42
6 AUTRES RISQUES	43
7 AUTRES INFORMATIONS	45
PARTIE D : VALORISATION À DES FINS DE SOLVABILITÉ	46
1 ACTIFS	47
2 PROVISIONS TECHNIQUES	51
3 AUTRES PASSIFS	58
4 AUTRES INFORMATIONS	59
PARTIE E : GESTION DU CAPITAL	60
1 FONDS PROPRES	61
2 CAPITAL DE SOLVABILITÉ REQUIS ET MINIMUM DE CAPITAL REQUIS	66
3 UTILISATION DU SOUS-MODULE « RISQUE SUR ACTIONS » FONDÉ SUR LA DURÉE DANS LE CALCUL DU CAPITAL DE SOLVABILITÉ REQUIS	68
4 DIFFÉRENCES ENTRE LA FORMULE STANDARD ET TOUT MODÈLE INTERNE UTILISÉ	68
5 NON-RESPECT DU MINIMUM DE CAPITAL REQUIS ET NON-RESPECT DU CAPITAL DE SOLVABILITÉ REQUIS	68
6 AUTRES INFORMATIONS	68

ANNEXES



SYNTHÈSE

BPCE Vie est une compagnie d'assurance filiale de Natixis Assurances, détenue à 100 % par Natixis, elle-même filiale du Groupe BPCE. BPCE Vie exerce des activités d'assurance et de réassurance de type assurance vie et capitalisation, prévoyance individuelle et assurance des emprunteurs.

BPCE Vie commercialise et gère des contrats d'assurance vie en euros et en unités de compte sur les segments de clientèle grand public et de gestion de patrimoine. Elle intervient tant en assurance vie individuelle que collective.

En prévoyance individuelle, la compagnie est principalement présente sur la garantie décès toutes causes.

L'activité assurance des emprunteurs de BPCE Vie couvre trois catégories de prêts : crédit classique immobilier ou personnel, crédit renouvelable et crédit-bail. BPCE Vie propose des contrats individuels et collectifs offrant des garanties contre le décès toutes causes et l'incapacité/invalidité.

Les contrats commercialisés par BPCE Vie sont distribués principalement par les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne.

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

Dans le contexte de pandémie de COVID-19, BPCE Vie a été impactée par la crise et s'est adaptée en prenant des mesures visant à maintenir son activité et ses résultats et à rester opérationnelle pour ses clients.

Les impacts financiers sont restés sous contrôle du fait notamment des mécanismes de protection en place : en particulier, l'impact de la baisse des marchés actions au 1^{er} trimestre a été atténué par la couverture actions souscrite en 2019 et peu d'impacts sont observables sur les risques assurances des emprunteurs et prévoyance individuelle.

Le premier confinement a entraîné la fermeture des agences bancaires, ce qui a pesé sur le niveau de l'activité notamment en épargne. Si le chiffre d'affaires s'en est trouvé affecté au 1^{er} semestre, il a ensuite retrouvé un niveau proche de celui de 2019.

Dans ce contexte, le produit net assurance (PNA) des activités est en hausse de 17 % pour s'établir à 522 M€. Il comprend la contribution au fonds de solidarité mise en place par les pouvoirs publics en faveur des entreprises, indépendants et entrepreneurs, particulièrement touchés par l'épidémie du COVID-19 (11 M€).

SYSTÈME DE GOUVERNANCE

BPCE Vie s'appuie sur une gouvernance composée d'un conseil d'administration, d'un comité de direction et d'un comité exécutif. Les principes de gouvernance édictés par ses maison-mères, Natixis Assurances, Natixis et le Groupe BPCE, sont déclinés dans une politique de compétence et d'honorabilité.

BPCE Vie est dotée d'un comité d'audit et des risques ; émanation du conseil d'administration, ce comité est garant de l'information financière et de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques. BPCE Vie s'appuie également sur un comité des risques et sur un comité conformité et contrôles permanents, auxquels participent les dirigeants effectifs.

La gestion des risques, la fonction actuarielle, la vérification de la conformité et l'audit interne bénéficient du principe d'indépendance et d'objectivité et leurs représentants rapportent directement aux dirigeants effectifs et au conseil d'administration. Ces fonctions clés disposent d'une organisation, de procédures et de documentations détaillées en adéquation avec les besoins de l'entreprise.

Les fonctions de contrôle de BPCE Vie mènent des travaux et des contrôles visant la maîtrise des principaux risques de la compagnie, notamment les risques actuariels, financiers, de non-conformité, opérationnels ainsi que ceux résultant de la sous-traitance.

PROFIL DE RISQUE

Tous les risques, quelle que soit leur nature, font l'objet d'un suivi régulier et d'une quantification, le cas échéant. Des études prospectives sont réalisées annuellement ; elles permettent d'identifier les actions à mener pour réduire le profil de risque dans des conditions de marché adverses.

Compte tenu de la nature de ses engagements et de la prépondérance de l'activité d'assurance vie, BPCE Vie est principalement exposée à des risques de marché et de crédit qui représentent respectivement 37 % et 42 % du capital de solvabilité requis, calculé sur la base de la formule standard.

La gestion des risques de marché et de crédit s'effectue principalement par la mise en œuvre de la politique de gestion des



investissements et du risque ALM (actif-passif) adoptée par BPCE Vie. Dans ce cadre, les investissements sont réalisés d'une façon adaptée à la nature et à la durée des engagements. Tous les actifs sont investis de façon à garantir la sécurité, la liquidité et la rentabilité de l'ensemble du portefeuille. La stratégie d'investissement repose également sur une allocation d'actifs définie en cohérence avec l'environnement économique et l'évolution des risques de marché. Par ailleurs, pour faire face au contexte de taux très bas pesant sur l'activité en euros, BPCE Vie adapte progressivement son modèle opérationnel avec notamment une évolution du business model de l'activité en euros, une évolution de son offre en assurance vie, ainsi que la poursuite de la diversification de ses activités.

VALORISATION À DES FINS DE SOLVABILITÉ

Conformément aux normes prudentielles, le bilan Solvabilité 2 repose sur une évaluation à la juste valeur des actifs et des passifs, c'est-à-dire à des montants pour lesquels ils pourraient être échangés dans le cadre d'une transaction conclue dans des conditions de concurrence normales.

Ces évaluations constituent un enjeu important pour l'évaluation de la solvabilité de l'entreprise dans la mesure où elles contribuent à la valorisation des fonds propres disponibles à la couverture du capital de solvabilité requis.

Les principaux écarts de valorisation avec les normes françaises concernent, d'une part, les actifs de placement de l'entreprise, enregistrés en valeur de marché au bilan prudentiel, à leur coût historique amorti dans les comptes sociaux et d'autre part, les provisions techniques, enregistrées à leur valeur économique dans le bilan prudentiel.

La compagnie applique la mesure transitoire sur les provisions techniques depuis le premier trimestre 2018, suite à l'accord de l'ACPR. Cette mesure permet d'amortir linéairement l'écart entre les provisions techniques sociales et les provisions techniques Solvabilité 2 au 1^{er} janvier 2016, sur une durée de 16 ans. Elle a pour principale finalité de se prémunir contre une volatilité excessive de la solvabilité.

Au 31 décembre 2020, le montant total du bilan Solvabilité 2 de BPCE Vie s'élève à 92 Md€ en hausse de 10 % par rapport au 31 décembre 2019.

GESTION DU CAPITAL

La gestion du capital constitue un élément structurant de la solvabilité de BPCE Vie. La compagnie dispose d'une politique de gestion des fonds propres permettant de déterminer et d'optimiser le niveau et la qualité de chacun des éléments de fonds propres requis pour couvrir l'ensemble de ses engagements sous le cadre réglementaire Solvabilité 2.

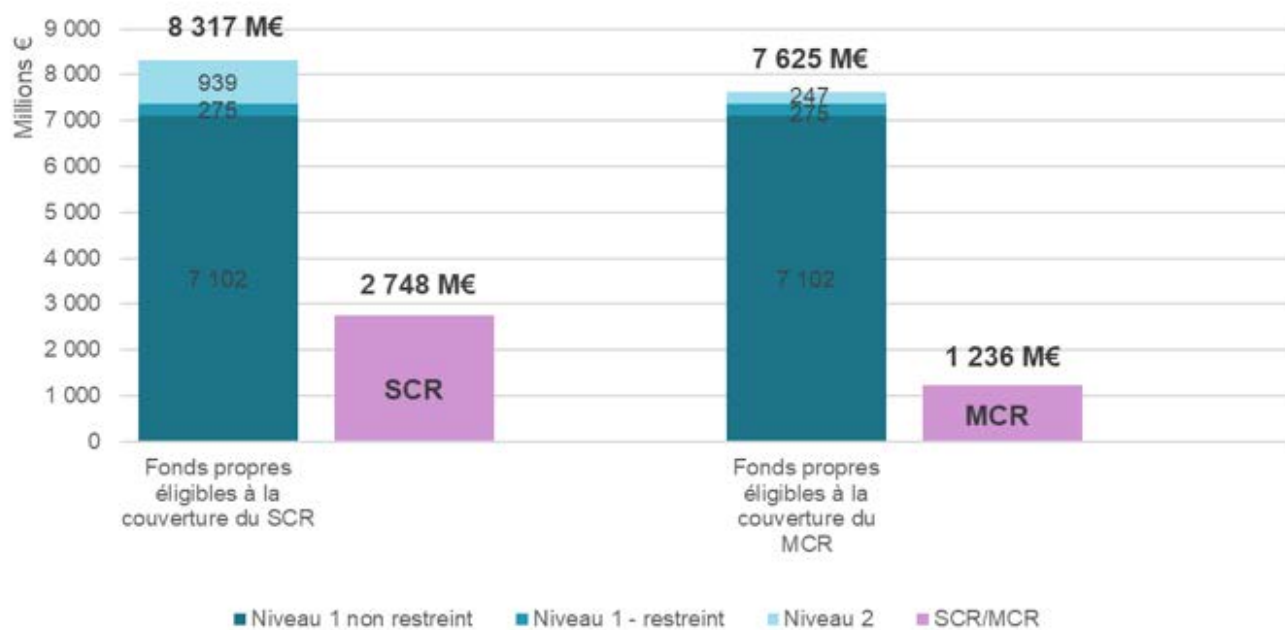
Les fonds propres de BPCE Vie sont exclusivement constitués d'éléments de fonds propres de base de niveaux 1 et 2 : capitaux propres et réserve de réconciliation ; et dettes subordonnées.

Au 31 décembre 2020, BPCE Vie a tenu compte dans son bilan prudentiel de l'arrêté du 24 décembre 2019 relatif aux fonds excédentaires en assurance vie autorisant les assureurs à reprendre, à titre exceptionnel et sous certaines conditions, la provision pour participation aux bénéfices : une partie de cette dernière est ainsi considérée comme admissible au titre de la couverture du capital de solvabilité requis et du minimum de capital requis.

La répartition par niveau des fonds propres éligibles est présentée ci-dessous au regard des exigences réglementaires de capital : capital de solvabilité requis (SCR) et minimum de solvabilité requis (MCR).



Des fonds propres éligibles supérieurs aux besoins réglementaires



BPCE Vie couvre très largement l'exigence en capital requis : avec un montant de fonds propres éligibles de 8,3 Md€, le ratio de couverture du capital de solvabilité requis atteint 303 %.

PARTIE A

ACTIVITÉ ET RÉSULTATS



1 ACTIVITÉ

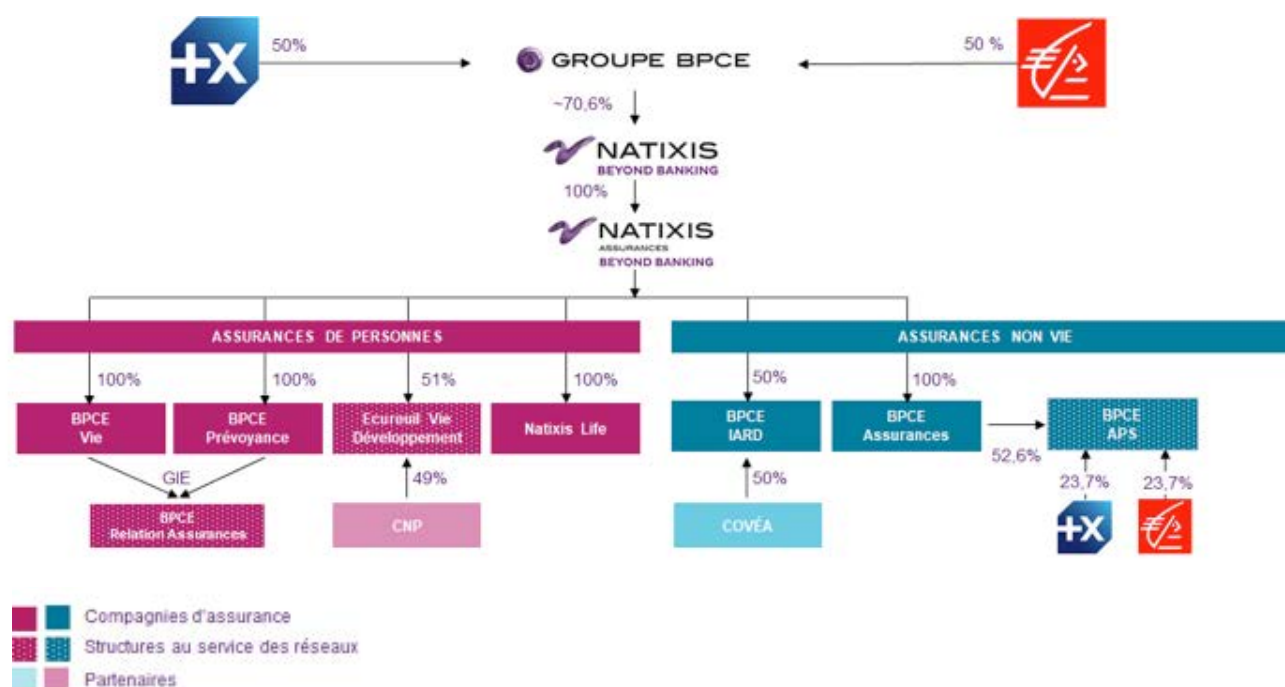
1.1 PRÉSENTATION DE BPCE VIE

Au sein de Natixis Assurances, le métier Assurances de personnes se concentre sur le développement de portefeuilles d'assurance vie et de capitalisation à vocation d'épargne ou de retraite, ainsi que de portefeuilles de prévoyance.

BPCE Vie constitue l'une des entités du métier Assurances de personnes de Natixis Assurances. Société anonyme régie par les dispositions du code des assurances, elle exerce des activités d'assurance et de réassurance de type assurance vie et capitalisation, prévoyance individuelle et assurance des emprunteurs.

1.1.1 Organisation

Au 31 décembre 2020, l'organisation du métier Assurances de personnes et de Natixis Assurances est la suivante :



1.1.2 Activités

L'activité de BPCE Vie couvre l'assurance vie, la prévoyance individuelle, ainsi que l'assurance des emprunteurs ; ses contrats sont distribués par le réseau Banque Populaire et le réseau Caisse d'Épargne.

En assurance vie, BPCE Vie commercialise et gère des contrats en euros et en unités de compte sur les segments de clientèle grand public et de gestion de patrimoine. Elle intervient tant en assurance vie individuelle que collective.

En prévoyance individuelle, la compagnie est principalement présente sur la garantie décès toutes causes ; elle commercialise par ailleurs une garantie décès accidentel (garantie accessoire).

L'activité assurance des emprunteurs couvre trois catégories de prêts :

- crédit immobilier ou personnel ;
- crédit renouvelable ;
- crédit-bail.

En assurance des emprunteurs, BPCE Vie propose des contrats individuels et collectifs offrant des garanties contre le décès toutes causes et l'incapacité/invalidité ; les contrats collectifs sont vendus en coassurance avec CNP Assurances. La quote-part coassurée est de 34 % pour les générations 2016 à 2019 et de 50 % à partir de la génération 2020.



Les principaux axes de pilotage de la société sont composés des lignes d'activité suivantes selon la segmentation de Solvabilité 2 :

	N°	Ligne d'activité
Épargne	30	Assurance avec participation aux bénéfices
	31	Assurance indexée et en unités de compte
	36	Réassurance vie (acceptations)
Prévoyance - assurances des emprunteurs	29	Assurance santé
	32	Autre assurance vie
	35	Réassurance santé (acceptations)
Prévoyance individuelle	2	Assurance de protection du revenu
	30	Assurance avec participation aux bénéfices
	32	Autre assurance vie
	36	Réassurance vie (acceptations)

BPCE Vie déploie son activité uniquement en France (y compris les DROM-COM).

1.1.3 Détenteurs de participations qualifiées

L'unique actionnaire de BPCE Vie est la société Natixis Assurances, dont le siège social est sis au 30, avenue Pierre Mendès-France à Paris, 13^e arrondissement.

1.1.4 Entreprises liées et succursales

Entreprise liée	Forme juridique	Localisation	QP des droits de vote	QP de participation	Dates d'entrée
GIE BPCE Relation Assurances	Groupement d'intérêt économique	France	95,2 %	Non applicable	2015

1.1.5 Autorités de contrôle et auditeurs externes

En tant qu'entreprise d'assurance, les activités et la situation financière de BPCE Vie sont contrôlées par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), située au 4, place de Budapest, 75 436 Paris, 9^e arrondissement.

Les comptes statutaires de BPCE Vie sont audités et certifiés par les commissaires aux comptes :

- Mazars : représenté par Guillaume WADOUX et Maxime SIMOEN
Adresse : 61, rue Henri Regnault - 92075 La Défense Cedex
- PricewaterhouseCoopers Audit : représenté par Sébastien ARNAULT
Adresse : 63, rue de Villiers - 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex



1.2 OPÉRATIONS NOTABLES DE LA PÉRIODE

1.2.1 Pandémie de COVID-19

Le 11 mars 2020, l'Organisation Mondiale de la Santé a qualifié l'épidémie de COVID-19 de pandémie. Cette situation inédite de crise sanitaire mondiale a eu de fortes répercussions sur les modèles socio-économiques avec la mise en œuvre de fortes restrictions de déplacements des biens et des personnes qui ont provoqué une chute de l'activité économique ainsi qu'une forte volatilité des marchés financiers. Compte tenu de la complexité et de l'instabilité économique liées à ce contexte, BPCE Vie a adapté ses dispositifs au rythme des décisions gouvernementales tout au long de l'année 2020 en assurant une veille permanente et la déclinaison de mesures opérationnelles. La pandémie n'a pas remis en cause la continuité d'exploitation de la société, pas plus que celle de ses sous-traitants.

Par ailleurs, depuis le début de la crise sanitaire, BPCE Vie s'est engagée aux côtés de la Fédération Française de l'Assurance (FFA) sur l'ensemble des dispositifs de place pour la relance :

- en contribuant à l'effort national : BPCE Vie a pris une série de mesures extracontractuelles et solidaires afin d'accompagner au mieux ses assurés face aux conséquences de la crise sanitaire. En outre, BPCE Vie a contribué à hauteur de 11 M€ au fonds de solidarité mis en place par les pouvoirs publics en faveur des entreprises, indépendants et entrepreneurs, particulièrement touchés par l'épidémie du COVID-19.
- en contribuant à la relance de notre économie : BPCE Vie a notamment participé à hauteur de 60 M€ au programme d'investissement durable « Assureurs - Caisse des Dépôts Relance Durable France », bénéficiant principalement aux ETI et PME, au secteur du tourisme et à celui de la santé.

1.2.2 Emission d'emprunt subordonné

Afin de renforcer ses fonds propres et financer la poursuite de son développement dans le cadre de son futur plan stratégique, BPCE Vie a émis le 20 octobre 2020 un emprunt subordonné de 275 M€ souscrit par Natixis Assurances à un taux de 1,708 % et pour une durée de 10 ans.

1.2.3 Commercialisation du produit PERi

BPCE Vie, a lancé le nouveau produit Plan Épargne Retraite individuel (PERi) dans les réseaux Banque Populaire et Caisse d'Épargne en septembre 2020. Il s'agit d'un contrat d'assurance de groupe sur la vie à adhésion facultative, libellé en euros et en unités de compte souscrit par l'APERP auprès de BPCE Vie.

Il n'est plus possible depuis le 31 octobre 2020 de commercialiser des produits PERP, seuls les versements sur des contrats existants restent autorisés.

1.2.4 Lancement d'une nouvelle offre en prévoyance individuelle

Une nouvelle offre « Secur' Famille 2 » a été lancée en prévoyance individuelle dans le réseau des Caisses d'Épargne en juin 2020 : simplifiée, digitalisée et plus compétitive, celle-ci est mieux adaptée aux besoins des clients.



2 RÉSULTATS DE SOUSCRIPTION

2.1 DÉFINITION DE L'AGRÉGAT

La notion de résultat de souscription adoptée par Natixis Assurances, auquel appartient BPCE Vie, est celle de résultat technique tel que figurant dans les états financiers statutaires.

Le résultat technique présenté est net de réassurance.

Les modalités de calcul du résultat technique diffèrent selon qu'il s'agit d'assurance vie ou d'assurance non-vie (prévoyance et assurance emprunteurs). Sur l'activité assurance vie, il est constitué des principaux éléments suivants :

- a) primes ;
- b) produits des placements ;
- c) ajustements ACAV (Assurance à Capital Variable) sur la valeur des titres affectés aux contrats en unités de compte : écarts positifs (plus-values) ou négatifs (moins-values) ;
- d) autres produits techniques ;
- e) charge des sinistres ;
- f) charge des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques ;
- g) participation aux résultats ;
- h) frais d'acquisition et d'administration et commissions reçues des réassureurs ;
- i) charge des placements ;
- j) autres charges techniques ;
- k) produits des placements transférés.

Pour l'activité d'assurance non-vie (prévoyance et assurance emprunteurs), il est constitué des principaux éléments suivants :

- a) primes acquises ;
- b) produits des placements alloués ;
- c) autres produits techniques ;
- d) charge des sinistres ;
- e) charge des autres provisions techniques ;
- f) participation aux résultats ;
- g) frais d'acquisition et d'administration et commissions reçues des réassureurs ;
- h) charge des placements ;
- i) autres charges techniques ;
- j) variation de la provision pour égalisation.

2.2 PERFORMANCE DE SOUSCRIPTION DE LA PÉRIODE

Le résultat technique de BPCE Vie s'élève à près de 305 M€ en 2020, en progression par rapport à 2019 sous l'effet :

- de la poursuite de la croissance du portefeuille en épargne suite à l'intégration du réseau Caisse d'Epargne ;
- d'une baisse de la sinistralité sur le crédit classique en assurance des emprunteurs ;
- du débouclage de l'ancienne couverture actions en avril 2020 et de la mise en place d'une nouvelle couverture.



3 RÉSULTATS DES INVESTISSEMENTS

3.1 DÉFINITION DE L'AGRÉGAT

Le résultat des investissements est présenté en normes sociales françaises sur la base du rapport annuel. Les principaux agrégats sont :

- **les revenus** : il s'agit principalement des dividendes pour les actions et fonds, des intérêts pour les prêts et titres de dettes, ainsi que des loyers pour les biens immobiliers mis en location ;
- **les différences de remboursement et dépréciation** : cet agrégat présente le montant des amortissements ainsi que des dotations nettes au provisions pour dépréciation ;
- **les profits / pertes provenant de la réalisation des placements** : ces agrégats présentent les montants de plus et moins-values (PMV) réalisées par l'entité sur la période.

3.2 RÉSULTAT DES INVESTISSEMENTS SUR LA PÉRIODE

Composantes résultat de la période - M€	31/12/2019	31/12/2020
Revenus des placements immobiliers	95	114
Revenus des autres placements	1 466	1 300
Différences de remboursement et dépréciation	142	98
Profits provenant de la réalisation des placements	288	389
Total des produits	1 990	1 901
Frais financiers sur emprunts subordonnés	32	31
Autres charges d'intérêt	244	333
Autres charges	160	187
Pertes provenant de la réalisation des placements	186	245
Total des charges	622	796
Résultat des investissements	1 368	1 105

Le résultat des investissements sert de base pour prélever une partie des marges de l'activité d'assurance vie et pour déterminer les revalorisations des contrats d'assurance vie. Ce résultat s'établit à 1 105 M€ en 2020, en baisse de 19 % par rapport à 2019. Retraité de la rémunération des provisions mathématiques du contrat de réassurance en acceptation du stock de 10% de CNP et des produits financiers versés par CNP dans le cadre de la réassurance de 40 % des affaires nouvelles du réseau Caisse d'Épargne, ce résultat s'établit à 1 031 M€, soit une baisse de 3 % par rapport à 2019.

Les produits de taux sont en baisse de 7 % à 833 M€. Les produits des titres à revenu variable s'établissent à 184 M€ contre 156 M€ en 2019, conséquence d'une hausse des dividendes immobilier, actions et private equity.

Le solde des plus-values nettes de reprises de provisions pour dépréciation s'établit à +51 M€, en hausse de 7 M€ par rapport à 2019. Le solde net des mouvements à la provision pour dépréciation est une dotation de 46 M€, en lien avec la baisse des marchés financiers enregistrée en 2020. Les plus-values réalisées représentent 97 M€, résultant pour l'essentiel de plus-values réalisées sur le débouclage de la couverture action en avril 2020.

3.3 INVESTISSEMENTS DANS DES TITRISATIONS

BPCE Vie possède un portefeuille résiduel de titrisation au sens de Solvabilité 2 (Règlement UE n° 575/2013 - article 4-61), représenté par 23 actifs pour un montant global en juste valeur de 3 M€.

BPCE Vie possède également 4 Collateralized Loan Obligations pour un montant total en juste valeur de 48 M€.



4 RESULTATS DES AUTRES ACTIVITES

4.1 FRAIS GÉNÉRAUX DE LA PÉRIODE

BPCE Vie a pour objectif de maîtriser l'évolution de ses frais généraux dans un contexte de croissance de son activité.

Ces frais se composent de trois grandes catégories :

- les frais de personnel : masse salariale et frais variables tels que l'intéressement et la participation ;
- les frais informatiques : prestations de personnel extérieur et moyens matériels pour l'exploitation et la maintenance des systèmes, ainsi que pour la conduite de projets ;
- les autres charges : locaux et moyens logistiques, personnel extérieur et sous-traitance non informatique, impôts et taxes.

Le total des frais généraux au titre de l'année 2020 est de 205 M€, en baisse de 5 M€ par rapport à l'année 2019. Cette baisse résulte principalement des économies réalisées du fait de la crise sanitaire sur les frais de conseil, les déplacements, les réceptions, ainsi que les frais de communications et de publicité. Le coefficient d'exploitation est ainsi passé de 47 % en 2019 à 39 % en 2020.

4.2 CHARGE D'IMPÔT DE LA PÉRIODE

La charge d'impôt sur les sociétés exigible au titre de l'année 2020 est de 122 M€. BPCE Vie a enregistré dans le bilan Solvabilité 2 un impôt différé passif d'un montant de 1 197 M€ à fin 2020 (cf. partie D, paragraphe 3.1 pour plus de détails). La société a appliqué à chaque différence temporaire un taux d'impôt différé fonction de son horizon de retournement.

5 AUTRES INFORMATIONS

Aucune autre information n'est à signaler.

PARTIE B

SYSTÈME DE GOUVERNANCE





1 INFORMATIONS GENERALES SUR LE SYSTÈME DE GOUVERNANCE

1.1 ORGANISATION DU SYSTÈME DE GOUVERNANCE DE BPCE VIE

1.1.1 Présentation générale

BPCE Vie est une société anonyme à conseil d'administration, filiale à 100 % de Natixis Assurances.

Faisant application des possibilités offertes par la loi du 15 mai 2001 relatives aux nouvelles régulations économiques, le conseil d'administration de BPCE Vie a décidé, le 29 avril 2002, de dissocier les fonctions de président du conseil d'administration et de directeur général, en cohérence avec la logique de fonctionnement du groupe.

L'organisation de la gouvernance de BPCE Vie est présentée ci-dessous :



BPCE Vie s'appuie sur un organe d'administration, de gestion ou de contrôle, composé du conseil d'administration et du comité de direction métier Assurances de personnes comportant les trois dirigeants effectifs de BPCE Vie.

1.1.2 Organes de gouvernance

Organes d'administration et de direction

Monsieur Jean-François Lequoy est président du conseil d'administration. Les dirigeants effectifs sont Monsieur Christophe Le Pape, directeur général depuis la tenue du conseil d'administration du 27 septembre 2016, Monsieur Christophe Izart, directeur général délégué depuis la tenue du conseil d'administration du 28 mars 2017 et Monsieur Nofel Goulli, directeur général délégué depuis la tenue du conseil du 16 juin 2020.

Tous satisfont à toutes les obligations légales requises. Ils ne sont frappés par aucune incapacité ou interdiction qui pourrait faire obstacle à l'exercice de ces fonctions.

Deux niveaux de gouvernance fonctionnent en synergie pour diriger et mettre en œuvre la stratégie du métier Assurances de personnes :

- le comité de direction du métier Assurances de personnes (CDMap) ;
- le comité exécutif (Comex).



• Conseil d'administration

Le conseil d'administration est composé de dirigeants des réseaux Banque Populaire et Caisse d'Epargne, de représentants de Natixis et BPCE et d'un président.

Le conseil d'administration de BPCE Vie détermine les orientations de l'activité de la société, valide la stratégie de l'entreprise et veille à leur mise en oeuvre. Le conseil procède aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns.

Le conseil se prononce sur tous sujets relatifs à la marche de l'entreprise, est régulièrement tenu informé de l'évolution de l'activité, arrête les comptes et valide le budget.

• Direction générale

Le directeur général est nommé par le conseil d'administration et tient ses pouvoirs de ce dernier.

La direction générale de BPCE Vie dispose des pouvoirs les plus étendus pour définir et mettre en oeuvre la stratégie de l'entreprise dans la limite de l'appétence aux risques déterminée par le conseil.

• Comité de direction du métier Assurances de personnes (CDMap)

Le comité de direction du métier Assurances de personnes définit les orientations stratégiques du métier en cohérence avec Natixis et le Groupe BPCE et pilote leur mise en oeuvre à court et moyen terme.

Ce comité représente l'entreprise vis-à-vis de l'ensemble des partenaires internes et externes, ainsi qu'auprès des organisations professionnelles, du régulateur et de la presse.

Il est responsable du fonctionnement quotidien de l'entreprise et anime le travail des membres du comité exécutif, qui lui sont hiérarchiquement rattachés.

Au 31 décembre 2020, le comité de direction du métier Assurances de personnes était composé du directeur général de BPCE Vie, du directeur du domaine performance et risques, directeur général délégué de BPCE Vie ainsi que du directeur du domaine expérience utilisateur et technologie, également directeur général délégué de BPCE Vie.

• Comité exécutif

Le comité exécutif (Comex), composé des membres du CDMap et des directeurs qui lui sont directement rattachés, se réunit chaque semaine. Il est notamment en charge de :

- décliner les orientations définies par le CDMap ;
- piloter les budgets qui lui sont alloués ;
- piloter les plans d'actions en fonction des résultats des directions ;
- travailler à l'élaboration ou à la mise à jour des processus transversaux impliquant la coopération de plusieurs directions.

Des délégations de signature partielles et limitées sont accordées aux membres du comité exécutif afin de garantir le fonctionnement fluide de l'entreprise.

Comités spécialisés

Conformément aux codes de gouvernance Afep-Medef, BPCE Vie intègre dans sa gouvernance un comité des rémunérations et un comité des nominations. Ces comités se situent au niveau de Natixis, société mère de Natixis Assurances et de BPCE Vie.

BPCE Vie s'appuie également sur un comité d'audit et des risques, sur un comité des risques et sur un comité conformité et contrôles permanents.

• Comité d'audit et des risques

Le comité d'audit et des risques est une émanation du conseil d'administration. Il est composé d'administrateurs de l'entreprise et se réunit trimestriellement avant chaque réunion du conseil d'administration. Ce comité est notamment en charge du suivi :

- du processus d'élaboration de l'information financière ;
- de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques ;
- du contrôle légal des comptes annuels par les commissaires aux comptes ;
- de l'indépendance des commissaires aux comptes.

En plus des missions issues du code de commerce décrites ci-dessus, le comité d'audit et des risques de BPCE Vie dispose d'attributions particulières consistant à :



- examiner les plans d'audit pluriannuels et annuels, arrêtés en accord avec l'inspection générale de Natixis et consolidés par cette dernière ;
- examiner, avant qu'il ne soit présenté au conseil d'administration, puis approuvé par l'assemblée générale, le rapport annuel de BPCE Vie, qui comprend les états financiers et le rapport de gestion ;
- s'assurer que la gestion financière est conforme à la réglementation des assurances et qu'elle est exercée dans le cadre de stratégies, de directives et de procédures définies et mises en œuvre pour contrôler et limiter les risques, avec des ressources appropriées ;
- porter une appréciation sur la qualité des travaux relatifs à la conformité.

Les responsables des fonctions clés (gestion des risques, actuarielle, audit interne et vérification de la conformité) participent à chaque réunion du comité et rendent compte régulièrement, et a minima annuellement, des activités relevant de leur responsabilité.

• Comité des risques

BPCE Vie s'appuie également sur le comité des risques pour la définition du cadre global de gestion des risques et le pilotage de l'ensemble des risques de l'entreprise. Le directeur des risques est responsable de l'instruction et de la coordination de ce comité, qui se réunit trimestriellement.

Ses principales missions consistent à :

- suivre l'évolution du profil de risque de BPCE Vie et des ratios de couverture réglementaires ;
- valider la charte de gestion des risques et passer en revue les politiques de risques métiers validées dans les instances déléguées ;
- suivre les décisions et actions prises par les instances de gouvernance déléguées : suivi de l'allocation stratégique d'actifs, du programme de réassurance, de l'impact des plans d'actions ;
- définir et valider les décisions en matière de gestion du capital ;
- valider l'ORSA (évaluation interne des risques et de la solvabilité) de BPCE Vie avant son approbation par le conseil d'administration ;
- valider la stratégie des risques et sa cartographie en lien avec l'appétence aux risques définie au niveau de Natixis Assurances et au niveau de BPCE Vie.

• Comité conformité et contrôles permanents

BPCE Vie s'appuie également sur le comité conformité et contrôles permanents pour conseiller la direction générale sur les questions relatives au respect des dispositions législatives, réglementaires et administratives afférentes à l'accès aux activités d'assurance et de réassurance, ainsi qu'à leur exercice. Ce comité, placé sous la responsabilité du directeur conformité, en charge de l'instruction et de la coordination, se réunit trimestriellement.

Le comité conformité et contrôles permanents a en particulier pour objectifs de :

- définir, mettre en œuvre et assurer le suivi de la politique de conformité et décider des orientations et des actions à mener ;
- suivre et piloter les risques de non-conformité.

Les thèmes abordés sont les suivants :

- actualité et faits marquants en lien avec les risques de non-conformité ;
- pratiques commerciales et protection de la clientèle ;
- déontologie ;
- contrôles permanents ;
- sécurité financière : lutte contre le blanchiment des capitaux, le terrorisme, la corruption et la fraude ;
- sécurité des systèmes d'information et continuité d'activité.

1.1.3 Fonctions clés

La structure de gouvernance de BPCE Vie s'appuie également sur les fonctions clés définies par la directive Solvabilité 2 :

- fonctions de gestion des risques, de vérification de la conformité, d'audit interne et actuarielle ;
- toute autre fonction considérée comme clé par l'entreprise.



BPCE Vie fait le choix de limiter ses fonctions clés aux quatre de la directive, chacune considérée comme importante ou critique.

Au sein de BPCE Vie, les quatre fonctions clés précitées sont chacune assumées par un représentant distinct, désigné par la direction générale et notifié à l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR). Leurs responsables sont en mesure de rapporter à l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle, ont l'autorité suffisante et des droits d'accès à toute information nécessaire. Ils sont libres d'influences pouvant entraver leur objectivité, impartialité et indépendance.

Aucune fonction clé ne fait l'objet d'un processus d'externalisation chez BPCE Vie, avec cependant une spécificité pour l'audit interne exercée au sein de la direction de l'audit interne de Natixis Assurances.

Les responsabilités liées à chaque fonction clé sont détaillées dans des chartes spécifiques revues annuellement et validées par le conseil d'administration.

La fonction de gestion des risques et la fonction de vérification de la conformité sont intégrées respectivement au système de gestion des risques abordé dans la partie B, paragraphe 3 et au système de contrôle interne décrit dans le paragraphe 4 de la même partie. La fonction d'audit interne et la fonction actuarielle sont décrites plus en détail dans les sections 5 et 6.

Les principales missions des quatre fonctions clés de BPCE Vie sont présentées ci-après.

Fonction de gestion des risques

La fonction de gestion des risques est structurée de façon à faciliter la mise en œuvre du système de gestion des risques. Le département risk management et risques opérationnels de la direction des risques de BPCE Vie est responsable du pilotage de ce système. La responsabilité de la fonction clé de gestion des risques est assurée par le directeur des risques nommé par la direction générale. Le responsable de filière Risques de Natixis⁽¹⁾ co-valide cette nomination.

La fonction de gestion des risques fournit à la direction générale un état d'avancement des actions visant à l'informer des situations de faiblesse ou de force qui ont été détectées afin d'y apporter des solutions. Tous ces éléments sont, le cas échéant, transmis et commentés au conseil d'administration de BPCE Vie par le directeur des risques.

Fonction de vérification de la conformité

La fonction de vérification de la conformité s'inscrit dans la continuité de la filière compliance de Natixis⁽²⁾ au sein de BPCE Vie. Ses missions sont prises en charge par la direction conformité. La responsabilité de la fonction est assurée par le directeur de la conformité, nommé par la direction générale. Le responsable de filière compliance de Natixis co-valide cette nomination.

La fonction de vérification de la conformité a pour objet de conseiller la direction générale et le conseil d'administration, sur toutes les questions relatives au respect des dispositions législatives, réglementaires et administratives afférentes à l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance et également d'identifier et mesurer le risque de conformité. Les résultats de ces travaux font l'objet de restitutions régulières à la direction générale et au conseil d'administration de BPCE Vie.

Fonction d'audit interne

La fonction d'audit interne de BPCE Vie s'exerce au sein de la direction de l'audit interne de Natixis Assurances. Cette fonction est membre de la filière du contrôle périodique intégrée de Natixis⁽³⁾. Son responsable est nommé par le directeur général de Natixis Assurances. Le directeur général de BPCE Vie en est informé.

La fonction d'audit interne exerce ses missions sous l'autorité du directeur général de BPCE Vie avec un lien fonctionnel avec l'inspecteur général de Natixis.

La fonction d'audit interne évalue l'adéquation et l'efficacité du système de contrôle interne et les autres éléments du système de gouvernance. Cette fonction est exercée d'une manière objective et indépendante des fonctions opérationnelles. Les conclusions et recommandations de l'audit interne, ainsi que les propositions d'actions découlant de chacune d'entre elles, sont communiquées au conseil d'administration de BPCE Vie par le directeur général qui veille à ce que ces actions soient menées à bien et en rend compte au conseil d'administration.

Fonction actuarielle

La responsabilité de la fonction clé actuarielle incombe au responsable du département fonction actuarielle. Ce dernier est nommé par la direction générale.

Il n'a aucun lien hiérarchique avec le directeur des risques, responsable de la fonction clé de gestion des risques. Cette organisation garantit l'indépendance de la fonction actuarielle à l'égard des travaux opérationnels, tout en lui permettant

(1) Natixis organise ses fonctions de contrôle en filières mondiales, de façon à assurer la cohérence du dispositif dans l'ensemble de l'entreprise. La direction des risques de BPCE Vie est ainsi intégrée à la filière risques de Natixis.

(2) La filière compliance est une des structures du dispositif de contrôle de Natixis.

(3) La filière audit interne est une des structures du dispositif de contrôle de Natixis



d'évaluer les méthodologies, les modèles sous-jacents et les hypothèses utilisés et de comparer les meilleures estimations des provisions techniques prudentielles aux observations empiriques.

La fonction actuarielle émet également un avis sur la politique globale de souscription et sur l'adéquation des dispositions prises en matière de réassurance.

Elle informe la direction générale et le conseil d'administration de BPCE Vie des résultats obtenus et les commente. Un rapport actuariel, rédigé annuellement, est présenté au conseil d'administration de BPCE Vie.

1.2 POLITIQUE DE RÉMUNÉRATION DE BPCE VIE

1.2.1 Principes généraux et processus de gouvernance de la politique de rémunération

La politique de rémunération de BPCE Vie a pour objectif d'établir des niveaux de rémunération compétitifs vis-à-vis de ses marchés de référence et de favoriser l'engagement de ses collaborateurs sur le long terme, tout en assurant une gestion adaptée des risques. Elle vise à refléter la performance individuelle et collective de ses métiers et respecte les grands équilibres financiers de l'entreprise.

La politique de rémunération s'applique à l'entreprise dans son ensemble mais comporte des dispositions spécifiques à la population régulée (collaborateurs dont les activités professionnelles ont une incidence significative sur le profil de risque de la société) de BPCE Vie.

La population régulée recouvre systématiquement les fonctions de direction générale et les fonctions clés de l'entreprise, à savoir :

- les membres du CDMaP : le directeur général et les directeurs généraux délégués ;
- les fonctions clés : le directeur des risques, le directeur conformité et le responsable de la fonction actuarielle.

Chaque année, la liste est revue par la direction des ressources humaines et les fonctions de contrôle.

La politique de rémunération suit un processus décisionnel structuré autour de plusieurs étapes de validation au niveau de BPCE Vie (DG et DRH), de Natixis Assurances (DG et DRH), de la direction des ressources humaines et de la direction générale de Natixis, et enfin du conseil d'administration de Natixis après avis du comité des rémunérations de Natixis.

1.2.2 Rémunération et avantages sociaux de la population régulée

La rémunération globale des salariés de BPCE Vie est structurée autour de trois composantes :

- la rémunération fixe, versée mensuellement, reflète les compétences, les responsabilités et les expertises attendues dans l'exercice d'un poste, ainsi que le rôle et le poids de la fonction dans l'organisation. Elle est déterminée en fonction des spécificités de chaque métier sur son marché ;
- la rémunération variable annuelle est attribuée en fonction de l'évolution des résultats de l'entité, de l'atteinte d'objectifs quantitatifs et qualitatifs, et de la manière dont ces objectifs ont été atteints. Ces conditions sont définies de manière précise et explicite lors de l'attribution de cette rémunération.

La rémunération variable des collaborateurs « régulés » fait l'objet de points spécifiques : en cas de dépassement d'un seuil fixé et revu annuellement, le versement d'une fraction de la rémunération variable attribuée est conditionnel et différé dans le temps.

Ce versement est étalé au minimum par tiers sur les trois exercices suivants. Les éléments de rémunération variable différée en cours d'acquisition peuvent être diminués ou supprimés, en cas de comportement susceptible d'exposer BPCE Vie à un risque anormal et significatif.

Les montants ainsi que les modalités de versement des rémunérations variables sont présentés pour approbation aux directeur général et directeur ressources humaines de Natixis dans le cadre des procédures de validation, puis intégrées aux informations transmises au comité des rémunérations de Natixis et au conseil d'administration.

- la rémunération variable collective recouvre notamment la participation et l'intéressement qui permettent d'associer les collaborateurs aux résultats de l'entreprise.

Les dirigeants effectifs de BPCE Vie ne perçoivent aucune rémunération au titre de leur mandat social

1.3 TRANSACTIONS

Dividendes

L'assemblée générale ordinaire du 13 mai 2020 a voté une distribution de dividendes pour un montant de 146 331 984,50 € avec un versement d'une somme de 14,50 € pour chacune des 10 091 861 actions formant le capital social.



2 EXIGENCES DE COMPÉTENCE ET D'HONORABILITÉ

2.1 DISPOSITIFS MIS EN ŒUVRE

Dans le cadre des principes de gouvernance adoptés par Natixis, BPCE Vie a mis en place une politique de compétence et d'honorabilité, lui permettant de satisfaire aux exigences de la directive Solvabilité 2.

Les personnes qui dirigent effectivement l'entreprise ou qui occupent des fonctions clés répondent en permanence aux exigences suivantes :

- leurs qualifications, connaissances et expériences professionnelles permettent une gestion saine et prudente (compétence) ;
- leur réputation et leur intégrité sont de bon niveau (honorabilité).

La compétence s'apprécie à la mesure des risques induits pour assurer certaines fonctions, missions clés alors que l'honorabilité s'apprécie par l'absence de condamnations et par le respect des règlements internes à l'entreprise.

Sont visés par ces exigences, d'une part, les mandataires sociaux et les dirigeants effectifs de BPCE Vie, à savoir :

- le président du conseil d'administration et les administrateurs ;
- le directeur général ;
- les directeurs généraux délégués.

Et d'autre part, les personnes exerçant des fonctions clés (le directeur des risques, le directeur conformité, le directeur audit interne, le responsable de la fonction actuarielle) sont expressément concernées.

Natixis a par ailleurs mis en place un code de conduite applicable à l'ensemble des collaborateurs de BPCE Vie. Un comité Conduite se tient trimestriellement au sein de BPCE Vie afin de revoir les éventuels manquements de conduite des collaborateurs pendant la période.

Ce dispositif a pour principaux objectifs de :

- définir et formaliser des principes de conduite clairs, synthétiques et communs à l'ensemble des collaborateurs ;
- prévenir les risques par la mise en œuvre opérationnelle des principes du code de conduite ;
- répondre aux attentes des clients, des régulateurs, des actionnaires et investisseurs.

Ce code adresse les principes de conduite, à savoir :

- être orienté client ;
- se comporter de manière éthique individuellement et collectivement ;
- agir de manière responsable envers la compagnie ;
- protéger les actifs et la réputation de l'entreprise.

La politique de compétence et d'honorabilité ainsi que le code de conduite s'appliquent à l'ensemble des collaborateurs agissant pour le compte de BPCE Vie et aux dirigeants effectifs. Ils sont régulièrement sensibilisés et formés au code de conduite.

2.2 EXIGENCES EN TERMES DE COMPÉTENCE

2.2.1 Mandataires et dirigeants effectifs

La compétence des mandataires sociaux est non seulement évaluée de manière individuelle mais aussi de manière collégiale par le président du conseil d'administration.

Il prend en compte, dans l'appréciation portée sur chaque membre, sa compétence et son expérience. Lorsque des mandats ont été antérieurement exercés, la compétence est présumée à raison de l'expérience acquise.

Chaque membre doit posséder les connaissances suffisantes des marchés de l'assurance et des marchés financiers, connaître la réglementation applicable à l'entreprise et veiller à sa mise œuvre.



2.2.2 Fonctions clés

Fonction de gestion des risques

Le responsable de la fonction de gestion des risques est en mesure de mettre en place un système de gestion des risques efficace comprenant les stratégies, les processus et les procédures d'information nécessaires pour détecter, mesurer, contrôler, gérer et déclarer, en permanence, les risques individuels et agrégés auxquels l'entreprise est, ou pourrait être, exposée ainsi que les interdépendances entre ces risques.

Fonction de vérification de la conformité

Le responsable de la fonction de vérification de la conformité est en capacité de mener les missions qui relèvent de son champ d'intervention (cf. partie B, paragraphe 1.1.3).

Fonction d'audit interne

Le responsable de la fonction d'audit interne dispose des qualifications et des connaissances nécessaires à l'évaluation de l'adéquation et de l'efficacité du système de contrôle interne et du système de gouvernance de l'entité concernée. Il est en mesure d'émettre des recommandations, en matière de contrôle interne et de respect des règles d'entreprise, et vérifier le respect des décisions prises en conséquence.

Fonction actuarielle

Le responsable de la fonction actuarielle a une connaissance des mathématiques actuarielles et financières à la mesure de la nature, de l'ampleur et de la complexité des risques inhérents à l'activité de l'assurance ainsi qu'une expérience jugée pertinente à la lumière des normes applicables telles que Solvabilité 2.

2.3 PROCESSUS D'APPRÉCIATION DES COMPÉTENCES ET D'HONORABILITÉ

Procédures d'évaluation en matière de compétence

La compétence de chacun s'apprécie de manière individuelle ou collective et est évaluée lors du recrutement et tout au long de sa vie professionnelle :

- par l'actionnaire principal pour les dirigeants effectifs ;
- par le président du conseil d'administration ou les membres du conseil d'administration pour les administrateurs ;
- par les dirigeants de BPCE Vie pour les responsables des fonctions clés en lien avec les filières Natixis ;
- par la direction des ressources humaines et les managers concernés pour le recrutement des salariés.

Recrutement/la nomination

Natixis, principal actionnaire de la société, est en charge d'identifier les futurs dirigeants de l'entreprise. La direction générale de Natixis Assurances et la direction des ressources humaines évaluent les candidatures et approuvent les nominations.

La direction des ressources humaines de BPCE Vie est en charge du recrutement des personnes responsables des fonctions clés, en collaboration avec la direction générale. Le choix des candidats proposés en qualité de responsables des fonctions clés est validé par le CDMaP.

Évaluation annuelle et entretien professionnel des personnes exerçant des fonctions clés

Les responsables des fonctions clés sont suivis afin d'évaluer leurs compétences et les maintenir au niveau exigé.

L'entretien annuel d'évaluation permet d'évaluer la performance passée, l'atteinte des objectifs et de définir des objectifs pour l'année à venir.

L'évaluation annuelle est complétée par l'entretien professionnel qui détermine les besoins de formation, permettant ainsi de dresser le bilan des compétences professionnelles des collaborateurs et déterminer les axes de développement. Des procédures comme les campagnes d'évaluation et l'utilisation d'outils, permettent un suivi efficace des collaborateurs et des besoins de formation.

Formation

Des formations sont mises en œuvre pour les mandataires sociaux, les dirigeants effectifs et les responsables des fonctions clés. Elles peuvent être complétées par des formations spécifiques en fonction de leurs besoins.



Procédure d'évaluation en matière d'honorabilité

La production d'un certain nombre de pièces justificatives lors de la nomination d'un dirigeant effectif/d'un mandataire social/d'un responsable d'une fonction clé est exigée (documents officiels, prise de références, notoriété/réseau) afin d'en justifier l'honorabilité.

Cette évaluation se fait au moins une fois par an par la production d'un extrait de casier judiciaire (bulletin n°3) et d'un questionnaire sur l'honnêteté et la solidité financière de la personne concernée.

2.4 NOTIFICATION AUPRÈS DE L'ACPR

BPCE Vie notifie à l'autorité de contrôle et de résolution - l'ACPR - la nomination ou le renouvellement des dirigeants effectifs et des responsables des fonctions clés.

À cette occasion, en plus des pièces justifiant de la compétence et de l'honorabilité, un questionnaire est complété par les dirigeants effectifs ou le responsable de la fonction clé pour vérifier en détail la compétence et l'honorabilité de ladite personne (étendue de ses pouvoirs, cumul des mandats, éventuels conflits d'intérêt ou tout problème survenu dans la société pour laquelle il a/a eu un mandat ou une participation, etc.).

3 SYSTÈME DE GESTION DES RISQUES, Y COMPRIS L'ÉVALUATION INTERNE DES RISQUES ET DE LA SOLVABILITÉ

3.1 DESCRIPTION DU SYSTÈME GLOBAL

3.1.1 Stratégie de gestion des risques

Le système de gestion des risques de BPCE Vie a pour objectif d'intégrer l'évaluation du risque, et plus précisément l'appétence aux risques de l'entreprise, au processus de prises de décisions stratégiques.

La stratégie de gestion des risques de BPCE Vie se traduit par la définition, à un niveau agrégé, d'un cadre d'appétence, qui donne les principes directeurs opérationnels de la gestion des risques.

L'appétence aux risques est définie par le conseil d'administration et la direction générale, en lien avec son actionnaire.

3.1.2 Documentation des risques

La charte de gestion des risques de BPCE Vie, rédigée par la direction des risques représentant la fonction de gestion des risques, encadre le dispositif de gestion des risques et en définit les composantes (documentation, indicateurs, instances).

Cette charte se décline en politiques de risque sur l'ensemble des domaines de risques de la société :

- politique de risque de souscription ;
- politique de provisionnement ;
- politique de gestion des investissements et du risque ALM (Asset Liability Management) incluant le risque de liquidité et le risque de défaut des contreparties sur les dérivés ;
- politique de gestion des risques opérationnels ;
- politique de réassurance ;
- politique de conformité ;
- politique d'impôts différés.

Ces politiques définissent le dispositif de gestion de chaque risque, les limites et le processus de surveillance. L'ensemble de la documentation des risques est revu et validé annuellement par la direction générale et le comité d'audit et des risques, puis approuvé par le conseil d'administration de BPCE Vie, après avis de la direction des risques et de la fonction actuarielle le cas échéant.

3.1.3 Reportings

Les reportings de risques permettent à la direction des risques d'assurer le suivi du profil de risque de la société et de rendre compte des expositions de manière unitaire et consolidée.



Les reportings de risques consolidés, à destination de la direction générale, sont produits dans deux cadres distincts par la direction des risques :

- trimestriellement pour le reporting de risque interne ;
- mensuellement pour les expositions aux risques à la maison mère Natixis.

Le reporting interne se fonde sur une évaluation prospective à court terme des métriques selon divers scénarios. Il permet d'anticiper les dépassements de limite et les éventuelles actions correctrices à mettre en œuvre. Celui-ci est complété par les résultats annuels de l'évaluation interne des risques et de la solvabilité (ORSA) sur l'horizon du plan stratégique. Le processus ORSA est détaillé dans la partie B, paragraphe 3.4. Ces évaluations sont réalisées via le système d'information des risques de BPCE Vie construit autour d'un modèle permettant de réaliser les principaux calculs liés aux risques par la projection des flux liés aux engagements de la société en épargne et prévoyance sur un horizon donné et selon divers scénarios.

Des reportings spécifiques par domaine de risque sont par ailleurs produits, au niveau du métier Assurances de personnes, de manière mensuelle ou trimestrielle selon les métiers concernés.

3.2 GOUVERNANCE DES RISQUES

3.2.1 Fonction de gestion des risques

Selon l'article R. 354-2-3 du code des assurances, « les entreprises d'assurance et de réassurance structurent la fonction de gestion des risques mentionnée à l'article L. 354-1 de façon à faciliter la mise en œuvre du système de gestion des risques ». La fonction de gestion des risques de BPCE Vie est assurée par la direction des risques.

La fonction de gestion des risques est notamment en charge de :

- proposer un dispositif de gestion des risques pour BPCE Vie cohérent avec la stratégie de l'entreprise (formalisé par la charte de gestion des risques) et veiller à son application ;
- contrôler le respect des politiques de risque ;
- définir les méthodologies et les normes permettant la mesure du risque ;
- apporter un deuxième regard sur les dossiers métiers et donner son avis sur chacune des politiques de risque en vue de leur validation par la direction générale ;
- assurer la production des reportings consolidés des risques à destination de la direction générale ;
- piloter le processus ORSA ;
- favoriser la culture risque à tous les niveaux ainsi que le partage des meilleures pratiques au sein de l'entreprise.

La fonction de gestion des risques, en charge d'une approche globale et exhaustive des risques, se caractérise par un fort degré d'intégration. Le directeur des risques et/ou l'un de ses représentants, participe aux instances décisionnelles. Il contribue ainsi à apporter une vision risque dans le processus de décision. Il dirige par ailleurs le comité des risques trimestriel assurant une communication régulière de ses travaux, analyses et constats à la direction générale.

3.2.2 Autres acteurs du système de gestion des risques

D'autres acteurs interviennent dans la mise en œuvre opérationnelle du système de gestion des risques, notamment :

- la direction des investissements pour la définition de la politique de gestion des investissements et du risque ALM et le suivi opérationnel des risques liés aux investissements ;
- la direction produits et la direction assurance des emprunteurs pour la définition de la politique globale de souscription et le suivi du portefeuille ;
- la direction de la stratégie et transformation du modèle opérationnel pour le suivi opérationnel des risques externes ;
- la direction conformité pour l'animation du dispositif de gestion des risques de non-conformité ;
- le département fonction actuarielle pour la définition des normes techniques de provisionnement et l'émission d'avis sur la politique de réassurance et sur la politique de souscription.

3.2.3 Instances décisionnelles

La gestion des risques est facilitée par la mise en place d'instances dédiées à la gouvernance des risques. Elles permettent le suivi des risques unitaires ou consolidés et la validation des décisions relatives aux risques (prises de risques, politiques...).

Trois niveaux d'instances décisionnelles ont été définis : une instance décisionnelle de gouvernance globale des risques, des instances décisionnelles de gouvernance déléguée et des instances décisionnelles opérationnelles.



Instance décisionnelle de gouvernance globale des risques

Le comité des risques et le comité conformité et contrôles permanents sont les instances décisionnelles globales qui se tiennent trimestriellement en présence de la direction générale de BPCE Vie. Ils sont garants du dispositif de gestion des risques et de conformité. Ils sont placés respectivement sous la responsabilité de la direction des risques et de la conformité. Ils sont chargés d'examiner et de piloter dans une vision consolidée l'ensemble des risques de BPCE Vie. Ils délèguent certaines décisions aux instances de gouvernance déléguée. Leurs missions sont décrites dans la partie B. Ils rendent compte a minima annuellement au comité d'audit et des risques.

Instances décisionnelles de gouvernance déléguée

Les instances décisionnelles de gouvernance déléguée agissent pour le compte du comité des risques et sont chargées d'appliquer la stratégie globale des risques par domaine de risque. Ces comités se tiennent avec a minima la présence d'un directeur général délégué, de manière trimestrielle et sont placés sous la responsabilité du directeur référent métier. Ils sont notamment garants de la validation des politiques de risque. Les principales instances sont le comité ALM, le comité des investissements, le comité des risques techniques produits et le comité des risques opérationnels.

Instances décisionnelles opérationnelles

Les instances décisionnelles opérationnelles sont en charge de la mise en œuvre des politiques de risque. La présence de la direction générale n'est pas requise.

Par ailleurs, le conseil d'administration de BPCE Vie, en tant que représentant de l'organe d'administration, de gestion ou du contrôle de la société, et le comité d'audit et des risques de BPCE Vie, émanation du conseil d'administration sont parties prenantes du processus de décision pour l'ensemble des éléments structurants du dispositif, notamment les politiques de risques et les rapports ORSA. Le directeur des risques participe aux séances de ces deux instances le concernant.

3.3 ÉVALUATION INTERNE DES RISQUES ET DE LA SOLVABILITÉ (ORSA)

Le processus ORSA correspond au processus d'évaluation interne des risques et de la solvabilité qu'est tenue de réaliser chaque société d'assurance sur l'horizon du plan stratégique, conformément aux exigences de l'article R. 354-3-4 du code des assurances.

Les résultats des évaluations sont formalisés dans le rapport ORSA de BPCE Vie. L'exercice régulier est coordonné par la direction des risques et est réalisé une fois par an. Le conseil d'administration et le comité d'audit et des risques sont parties prenantes du processus de définition stratégique donc du macro-processus ORSA, intervenant à son initiation, par la déclinaison des orientations stratégiques et, à sa finalisation par l'approbation des résultats et du rapport ORSA. Le rapport est présenté au comité des risques puis validé par la direction générale. Il est ensuite présenté au comité d'audit et des risques et approuvé par le conseil d'administration.

Le dispositif de gestion des risques de BPCE Vie prévoit également la réalisation d'un ORSA exceptionnel en cas d'évolution notable du profil de risque de la société. La décision de réaliser un ORSA exceptionnel incombe à la direction générale via le comité des risques ou au conseil d'administration.

Le processus ORSA de BPCE Vie est décrit dans la procédure ORSA, rédigée par la direction des risques. Ce document, revu annuellement, définit le cadre général de fonctionnement de l'ORSA.

La mise en œuvre effective de l'ORSA implique la collaboration de nombreux acteurs opérationnels (notamment la direction finance, la direction des investissements, le département fonction actuarielle). Ils contribuent, par leur compétence spécifique, à la pertinence de l'exercice, en participant à :

- la réalisation des évaluations ;
- la fiabilisation des évaluations ;
- l'exécution des décisions issues des processus d'évaluation.

Les conclusions de l'exercice, notamment les analyses de sensibilité, constituent un élément clé pour la définition du plan de gestion du capital de BPCE Vie et pour l'orientation des décisions de gestion, principalement liées aux investissements.



4 SYSTÈME DE CONTROLE INTERNE

4.1 CONTRÔLE INTERNE

4.1.1 Cadre de contrôle interne

Le système de contrôle interne de BPCE Vie contribue à la maîtrise des risques de toute nature et à la qualité de l'information comptable.

Doté de moyens adaptés à la taille, la nature, la localisation des activités et aux différents risques auxquels l'entreprise est exposée, il est organisé en conformité avec les exigences légales et réglementaires qui résultent notamment de la transposition en droit français de la directive Solvabilité 2.

Il concerne l'ensemble des acteurs et fonctions composant l'entreprise.

4.1.2 Définition du contrôle interne

Le contrôle interne est considéré au sein de BPCE Vie comme un système ou un dispositif et n'est pas considéré comme une fonction. De nombreux acteurs et fonctions contribuent donc à la mise en œuvre effective de ce dispositif au sein de l'entreprise, qui concerne l'ensemble des membres du personnel.

Le dispositif de contrôle interne désigne l'ensemble des mesures mises en œuvre afin d'assurer une mesure, une surveillance et une gestion des risques inhérents aux différentes activités.

Il comprend un ensemble de moyens, de comportements, de procédures et d'actions mis en œuvre par l'entreprise qui :

- contribue à la maîtrise de ses activités, à l'efficacité de ses opérations et à l'utilisation efficiente de ses ressources ;
- doit lui permettre de prendre en compte de manière appropriée ses risques, qu'ils soient opérationnels, financiers ou de conformité.

4.1.3 Références réglementaires

Le dispositif de contrôle interne de BPCE Vie est structuré conformément aux dispositions du code des assurances découlant de la directive Solvabilité 2.

Ce dispositif répond également, du fait de sa qualité de filiale d'un établissement de crédit, à l'obligation prévue par l'arrêté du 3 novembre 2014 relatif au contrôle interne des entreprises du secteur de la banque, des services de paiement et des services d'investissement soumises au contrôle de l'ACPR.

Il est construit selon des principes organisationnels partagés avec sa maison-mère Natixis et est en outre structuré de façon cohérente avec les principes édictés par BPCE, avec pour finalité d'assurer une approche consolidée des risques dans le cadre du contrôle exercé par le groupe actionnaire.

4.1.4 Objectifs du contrôle interne

L'objectif poursuivi est d'assurer l'efficacité et la qualité du fonctionnement interne de l'entreprise, la fiabilité de l'information comptable et financière diffusée tant au niveau interne qu'externe, la sécurité et le bon fonctionnement des processus internes de la société, notamment ceux concourant à la sauvegarde de ses actifs et la conformité aux lois, règlements et politiques internes.

L'un des objectifs du système de contrôle interne est de prévenir et maîtriser les risques résultant de l'activité et les risques d'erreurs ou de fraude. Il est déployé dans des conditions optimales de sécurité, de fiabilité et d'exhaustivité.

4.1.5 Principes d'organisation générale

Le dispositif de contrôle interne de BPCE Vie est organisé en conformité, d'une part avec les exigences légales et réglementaires de l'ensemble des textes régissant les activités réalisées, et d'autre part avec les principes (chartes et normes) et le cadre de gouvernance mis en place au sein de Natixis Assurances et par Natixis et le Groupe BPCE.



L'organisation du contrôle interne de BPCE Vie repose ainsi sur quatre principes conformes à ceux définis par le Groupe BPCE :

- exhaustivité du périmètre de contrôle ;
- adéquation des contrôles aux types de risques et auditabilité des contrôles ;
- indépendance des contrôles et séparation des fonctions entre prise de risque et contrôle ;
- cohérence du dispositif de contrôle interne.

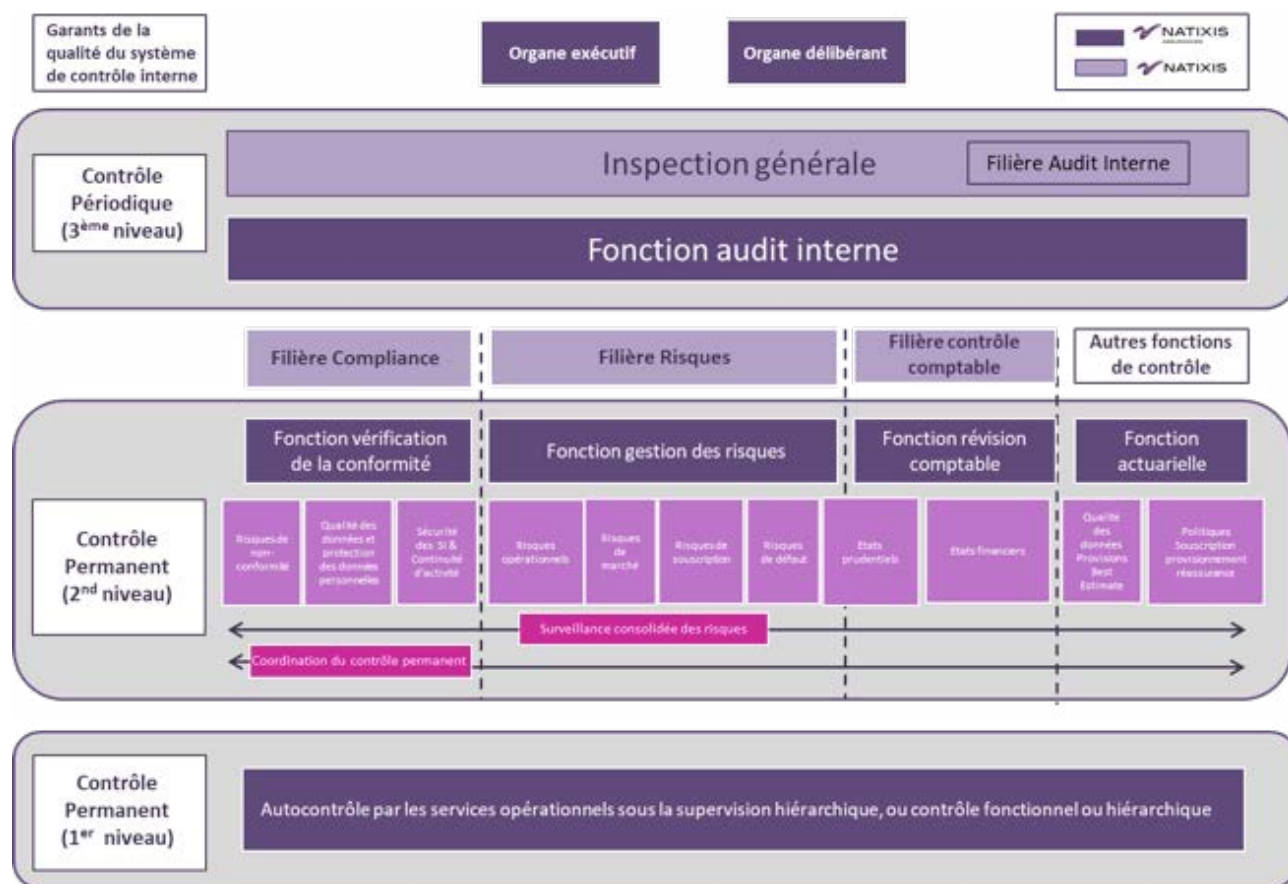
Le fonctionnement en filières fonctionnelles concourt à la mise en œuvre homogène du système de contrôle interne dans toutes les entreprises faisant l'objet d'un contrôle de groupe : les fonctions clés localisées au sein des filiales sont rattachées, dans le cadre d'un fonctionnement en filière, par un lien fonctionnel fort aux directions exerçant les mêmes fonctions au titre du groupe d'assurance (conformité, risques et actuariat). Ce lien fonctionnel est décrit dans les différentes chartes des fonctions clés.

Ce type d'organisation et de fonctionnement est inspiré de celui mis en place au sein du groupe par les maisons mères Natixis et BPCE. Les autres fonctions centrales qui, sans être considérées comme des fonctions clés au sens de Solvabilité 2, contribuent au contrôle permanent (révision comptable et, dans une certaine mesure, ressources humaines et juridique) sont également organisées en filière par Natixis et BPCE.

4.1.6 Dispositif mis en place

Le dispositif de contrôle interne de BPCE Vie est fondé sur une organisation qui distingue :

- le contrôle permanent de premier niveau, exercé par les opérationnels sur les opérations qu'ils traitent, dans le respect des procédures internes et des exigences législatives et réglementaires (niveau 1.1). Les opérations ainsi engagées peuvent faire l'objet d'un contrôle de premier niveau distinct (niveau 1.2) par la ligne hiérarchique des opérationnels ou par un service indépendant des opérationnels ayant validé les opérations ;
- le contrôle permanent de second niveau exercé, sous la responsabilité des dirigeants effectifs, par plusieurs fonctions centrales et indépendantes :
 - la fonction de vérification de la conformité (cf. partie B, paragraphe 4.2.1) ;
 - la fonction sécurité des systèmes d'information et continuité d'activité (SSI-CA), rattachée hiérarchiquement à la fonction conformité, définit et contrôle la correcte application des politiques de sécurité de système d'information et de continuité d'activité ;
 - la fonction de gestion des risques (cf. partie B, paragraphe 3.2.1) ;
 - la fonction de révision comptable, rattachée à la direction finance, vérifie la qualité et l'exactitude de l'information comptable et réglementaire ;
 - la fonction actuarielle (cf. partie B, paragraphe 6.1.1).
- le contrôle périodique, exercé par trois corps de contrôle indépendants des fonctions opérationnelles :
 - la fonction d'audit interne du groupe d'assurance, rattachée hiérarchiquement au directeur général de Natixis Assurances et fonctionnellement à l'inspection générale de Natixis. Cette équipe spécialisée en assurance, conduit des missions d'audit dans l'ensemble des entités, directions et activités de Natixis Assurances, y compris le contrôle permanent et les activités externalisées ;
 - l'inspection générale de Natixis (IGN) placée sous la responsabilité du directeur général de Natixis, conduit des enquêtes sur l'ensemble du périmètre de contrôle interne de Natixis, qui se traduisent par une évaluation des points de contrôles existants dans les processus audités ainsi qu'à une appréciation des risques engendrés par les activités concernées par ces revues ;
 - l'inspection générale du Groupe BPCE (IGG) est chargée de vérifier périodiquement le bon fonctionnement de tous les établissements du groupe et fournit aux dirigeants du groupe une assurance raisonnable de leur solidité financière. Elle s'assure dans ce cadre de la qualité, l'efficacité, la cohérence et du bon fonctionnement de leur dispositif de contrôle permanent et de la maîtrise de leurs risques.



4.2 VÉRIFICATION DE LA CONFORMITÉ

4.2.1 Fonction de vérification de la conformité

La fonction de vérification de la conformité constitue la déclinaison de la filière compliance de Natixis au sein de BPCE Vie. Elle est à ce titre l'interlocutrice privilégiée de la filière et chargée de déployer localement les grands principes de conformité définis par la filière, en veillant à les décliner et les mettre en œuvre dans le strict respect de la réglementation assurance.

L'organisation de la compliance s'appuie sur une charte, validée par le comité de direction générale (CDG) de Natixis. Elle précise les attributions et actions attendues des acteurs de la filière compliance. Elle précise notamment le lien direct entre le responsable conformité local et le directeur de la compliance Natixis.

Les missions et attributions de la fonction de vérification de la conformité sont définies par l'article R. 354-4-1 du code des assurances et détaillées dans la partie B, paragraphe 1.1.3.

Au sein de BPCE Vie, les missions de la fonction de vérification de la conformité sont prises en charge par la direction conformité. Sa mission principale est d'assurer la prévention, la maîtrise et le contrôle des risques de non-conformité, dans le cadre des règles fixées par les lois, décrets, règlements et obligations imposées par les organes exécutif et délibérant, les régulateurs et le Groupe BPCE.

Le risque de non-conformité est défini comme le risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, de perte financière significative ou d'atteinte à la réputation qui naît du non-respect de dispositions propres aux activités financières, qu'elles soient de natures législatives ou réglementaires, ou qu'il s'agisse de normes professionnelles et déontologiques, ou d'instructions de l'organe exécutif prises notamment en application des orientations de l'organe délibérant.

Les principales missions de la direction consistent à :

- conseiller et appuyer l'ensemble des collaborateurs de l'entreprise pour toutes les problématiques liées à la conformité des produits ou des opérations ;
- mettre en œuvre et diffuser au sein de l'entreprise les saines pratiques de gestion et de prévention des risques de non-conformité conformément aux directives du groupe et aux standards de place ;
- contrôler de façon permanente les risques de non-conformité en concevant et mettant en œuvre un plan de contrôle de second niveau adapté et en assurant le reporting approprié des résultats de ces contrôles.



5 FONCTION D'AUDIT INTERNE

5.1 PRINCIPES D'ORGANISATION

5.1.1 Indépendance et objectivité

La fonction d'audit interne de BPCE Vie est membre de la filière du contrôle périodique intégrée de Natixis, au sens de l'article 27 de l'arrêté du 3 novembre 2014, regroupant les directions de l'audit interne des filiales, les audits délocalisés des succursales et l'inspection générale de Natixis. Cette dernière assure la définition des règles et normes applicables au sein de la filière. Elle permet d'assurer la cohérence d'ensemble du dispositif de contrôle périodique. À ce titre, elle est elle-même intégrée à la filière audit interne du Groupe BPCE.

Requise par la réglementation, l'indépendance de la filière audit est inhérente à sa mission. Cette filière ne subit aucune ingérence dans la définition de son champ d'intervention, la réalisation de ses travaux ou la communication de ses résultats. À ce titre, elle ne saurait se voir opposer aucun domaine réservé ni le secret professionnel.

Ainsi, la filière audit n'exerce aucune activité opérationnelle. Elle ne définit ni ne gère les dispositifs qu'elle contrôle.

La filière audit a accès à toute l'information nécessaire pour l'actualisation régulière de son périmètre d'audit et la réalisation des missions d'audit.

Architecture générale du contrôle périodique

La fonction d'audit interne s'inscrit dans le cadre législatif et réglementaire applicable au secteur de la banque et aux activités de l'assurance ainsi qu'aux normes professionnelles pour la pratique de l'audit interne. Il régit les principes de gouvernance et le système de contrôle interne de BPCE Vie, de Natixis Assurances et de Natixis.

Ces réglementations prévoient que les établissements de crédit et leurs filiales doivent disposer, selon des modalités adaptées à leur taille, à la nature et à la complexité de leurs activités, d'agents réalisant les contrôles périodiques. BPCE Vie a retranscrit dans ses chartes les obligations réglementaires mentionnées ci-dessus, ainsi que les principes édictés par BPCE en sa qualité d'organe central.

• Fonction d'audit interne

La fonction d'audit interne de BPCE Vie est assurée par la direction audit interne de Natixis Assurances.

En tant que filiale indirecte d'un établissement de crédit, BPCE Vie s'assure, conformément à l'article 27 de l'arrêté du 3 novembre 2014, que :

- son système de contrôle interne s'intègre dans l'organisation, les méthodes et les procédures de chacune de ses activités et ses filiales contrôlées de manière exclusive ou conjointe ;
- son dispositif de contrôle périodique s'applique à l'ensemble de l'entreprise, y compris ses succursales et ses filiales contrôlées de manière exclusive ou conjointe.

Dans ce cadre, le contrôle périodique de BPCE Vie s'exerce au sein d'une filière : la filière audit interne de Natixis. L'organisation de la fonction d'audit interne pour BPCE Vie repose sur :

- l'exercice de cette dernière sous l'autorité du directeur général de BPCE Vie conformément aux principes de fonctionnement édictés par le code des assurances ;
- un lien fonctionnel entre l'inspecteur général de Natixis et le détenteur de la fonction clé audit interne. Ce lien fonctionnel repose sur des règles de fonctionnement et l'édition de normes d'audit interne groupe applicables à l'ensemble de la filière. Il se matérialise par une revue annuelle de celles-ci avec les responsables hiérarchique et fonctionnel, et par les éléments exposés ci-après.
- en cas d'indisponibilité temporaire supérieure à 2 mois ou d'absence prolongée du titulaire de la fonction clé, la fonction est temporairement assurée par le directeur général de Natixis Assurances.

• Nomination et retrait de fonction

La nomination ou le retrait de fonction du responsable de la fonction clé d'audit interne pour BPCE Vie sont soumis à l'avis conforme de l'inspecteur général de Natixis. Elle n'intervient qu'après la notification et l'approbation par l'ACPR. De plus, l'ACPR est informée en cas de retrait.

En outre, l'inspecteur général du Groupe BPCE est tenu informé de la nomination ou du retrait de fonction de ce responsable.



• Approbation des plans d'audit

Les programmes pluriannuels et annuels des audits de l'audit interne pour BPCE Vie sont arrêtés en accord avec l'inspection générale de Natixis et consolidés par cette dernière. Celle-ci est tenue régulièrement informée de leur réalisation ou de toute modification de périmètre et du risk assessment afférent. Le comité d'audit et des risques de BPCE Vie les examine et s'assure de la couverture du périmètre et de l'adéquation des moyens alloués conformément aux règles statutaires et de gouvernance applicables. Il fait état de ses conclusions et de son avis au conseil d'administration de la compagnie qui les valide.

• Approbation des budgets

L'inspecteur général de Natixis est tenu informé du niveau du budget alloué à la direction de l'audit interne pour BPCE Vie.

• Coordination des missions d'audit de l'audit interne

L'inspection générale de Natixis coordonne la réalisation de missions d'audit avec l'audit interne sur des sujets d'intérêt commun.

• Promotion des échanges de compétences au sein de la filière audit interne

L'audit interne de BPCE Vie participe aux réunions périodiques organisées par l'inspection générale de Natixis avec les membres de la filière audit interne. Celles-ci constituent des lieux d'échanges sur le fonctionnement de la filière audit interne et les sujets d'actualité. Un site intranet dédié à la filière audit contribue à la diffusion des informations.

L'inspection générale de Natixis peut intégrer, ponctuellement, en son sein, des auditeurs de l'audit interne pour BPCE Vie dans le cadre de missions. Les audits de l'audit interne pour BPCE Vie peuvent également intégrer des inspecteurs de l'inspection générale de Natixis à l'occasion de missions ou détachements au sein de la filière audit interne.

• Reporting vers l'inspection générale

L'audit interne applique les modèles de reporting ou documents définis par l'inspection générale de Natixis et dont cette dernière est destinataire. Sont régulièrement communiqués par l'audit interne pour BPCE Vie :

- les rapports de mission sous format électronique, au fur et à mesure de leur diffusion ;
- les dates de lancement des missions effectuées le cas échéant par des régulateurs ;
- lorsqu'ils sont adressés directement à BPCE Vie, les rapports de contrôle des régulateurs, les lettres de suite, les réponses à ces lettres dès leur réception ou leur émission ;
- une copie des rapports annuels ;
- les présentations faites aux comités d'audit le cas échéant, ainsi que les comptes rendus de ces réunions.

En outre, le responsable de l'audit interne informe l'inspection générale de Natixis des dysfonctionnements majeurs, incidents significatifs ou fraudes identifiées dans son périmètre de responsabilité au fur et à mesure de leur survenance.

Devoir d'alerte

Le détenteur de la fonction clé d'audit interne dispose d'un devoir d'alerte auprès du conseil d'administration de BPCE Vie et de Natixis Assurances d'une part, de l'inspecteur général de Natixis d'autre part. De plus, l'audit interne peut exercer à tout moment un droit d'alerte direct auprès de l'ACPR.

5.1.2 Méthodologie des travaux d'audit interne

Les méthodes d'action de l'audit interne portent sur le déroulement des missions, l'élaboration du rapport d'audit et l'émission des recommandations.

Les interventions de l'audit interne peuvent revêtir plusieurs formes :

- des audits complets d'entité, d'activité ou de département, ou des audits limités à l'une ou l'autre de leurs composantes ;
- des audits transversaux pouvant concerner plusieurs activités ou entités sur un thème donné ;
- des audits à caractère réglementaire ou thématique ;
- des enquêtes ponctuelles.

Le directeur de l'audit interne informe le responsable de l'entité auditée de la mission prévue, de son objet, et de la composition de l'équipe au travers d'une lettre de mission. Cette lettre de mission est également adressée aux dirigeants effectifs de BPCE Vie et de Natixis Assurances et à l'inspecteur général de Natixis, et aux responsables des fonctions de contrôle permanent de second niveau de BPCE Vie.



Déroulement de la mission d'audit

Chaque mission de l'audit interne de BPCE Vie est segmentée en trois parties : une phase préparatoire, des investigations sur site et des conclusions orales.

Rapport et recommandation

• Rapport d'audit

La mission élabore un rapport d'audit à destination des responsables du périmètre audité. Le rapport est également adressé à l'inspecteur général de Natixis et aux responsables des fonctions de contrôle permanent de second niveau de l'entité concernée.

L'émission du rapport définitif repose sur une démarche contradictoire.

• Application des recommandations

La mise en œuvre des recommandations est une condition essentielle du bon fonctionnement du dispositif de contrôle interne de BPCE Vie et de Natixis. Les recommandations sont discutées et validées avec les audités. En cas de désaccord, l'audit interne de BPCE Vie peut maintenir une recommandation et demander une procédure d'arbitrage auprès du dirigeant effectif de BPCE Vie.

Les recommandations sont hiérarchisées, au regard de l'impact potentiel des risques concernés sur la capacité bénéficiaire ou sur les fonds propres prudentiels de l'établissement ou de l'entité audité.

L'audit interne de BPCE Vie procède à un suivi régulier de l'ensemble des recommandations associées à son périmètre d'audit. Les modalités de suivi sont définies par la filière Audit et déclinées par l'audit interne de la compagnie.

Dans le cadre de ce processus, et en complément des actions de surveillance exercées par les inspections générales, le suivi des recommandations adressées à BPCE Vie est piloté au travers d'un dispositif d'alerte animé par l'audit interne de la compagnie.

6 FONCTION ACTUARIELLE

6.1 PRINCIPES D'ORGANISATION

6.1.1 Modalité de mise en œuvre de la fonction

La fonction actuarielle de BPCE Vie est intégrée dans le système de gestion des risques et agit en interaction étroite avec les autres fonctions clés de BPCE Vie en contribuant à la procédure générale de gestion des risques dans son domaine de compétence afin notamment d'identifier les mises à jour nécessaires à l'amélioration du système.

L'exercice de la fonction actuarielle s'appuie sur la comitologie en place :

- un comité des risques techniques produits (trimestriel) et un comité de réassurance (trimestriel), par métier (prévoyance, épargne et réassurance) permettent un échange entre l'ensemble des directions contributrices et la fonction actuarielle sur les politiques de provisionnement, de souscription et de réassurance. Ces échanges contribuent à l'amélioration constante du système de gestion des risques afin de donner les meilleures estimations de ces engagements d'assurances ;
- une participation aux comités liés à l'évolution des éléments impactant le calcul des provisions techniques prudentielles à savoir les hypothèses, les normes méthodologiques et les modèles utilisés ;
- un comité fonction actuarielle groupe permet un échange entre les différentes fonctions actuarielles de Natixis Assurances. Ces échanges visent notamment à homogénéiser les pratiques. Le comité suit les évolutions des provisions techniques Solvabilité 2 au niveau de Natixis Assurances, valide la feuille de route des travaux de l'exercice à venir à décliner au niveau des filiales et peut demander des travaux transverses.

Enfin, la fonction actuarielle participe au conseil d'administration de BPCE Vie et, à ce titre, présente son rapport actuariel.

Conformément aux attentes réglementaires, le rapport annuel 2020 rédigé par la fonction actuarielle de BPCE Vie, fait référence aux travaux menés durant l'année qui ont notamment consisté à :

- analyser les provisions inscrites au bilan prudentiel. Dans ce cadre, les principales méthodologies et hypothèses ont été revues pour s'assurer de leur fiabilité et de leur pertinence ;
- apprécier la suffisance et la qualité des données utilisées dans le calcul des provisions techniques ;
- apprécier l'efficacité de la politique de souscription et émettre un avis sur cette politique. Cet avis a notamment porté sur la suffisance des primes, les évolutions de portefeuille et leur impact en matière de tarification ;



- apprécier l'impact des techniques d'atténuation des risques de la politique de réassurance et émettre un avis sur cette politique.

6.1.2 Contributions au système de gestion des risques et interactions avec les autres fonctions clés

Outre les travaux relatifs à son domaine d'expertise, la fonction actuarielle contribue avec les autres fonctions clés à la mise en œuvre effective du système de gestion des risques.

Gestion des risques

Contributions au calcul des provisions techniques

La fonction actuarielle participe à l'identification des risques et des facteurs de risque. Elle émet des recommandations :

- sur la fiabilité et l'adéquation du calcul des provisions techniques, sur le degré d'incertitude lié à la meilleure estimation ;
- sur la suffisance et la qualité des données utilisées.

Elle agit en interaction étroite avec la fonction de gestion des risques en matière d'hypothèses, de méthodologies et de modèles utilisés pour le calcul des provisions techniques : elle valide les hypothèses et les méthodologies à appliquer pour les calculs, ainsi que la modélisation établie par la fonction de gestion des risques.

Contributions à la gestion des risques

La fonction actuarielle, par ses travaux et les contrôles de second niveau qu'elle effectue, contribue au système de gestion des risques de BPCE Vie, notamment dans une démarche d'amélioration continue. Elle porte à la connaissance des conseils d'administration et de la direction générale de BPCE Vie, tout risque ou manquement majeur qui serait susceptible de remettre en cause l'évaluation des engagements.

La fonction actuarielle contribue à l'identification et à la mesure des risques inhérents à BPCE Vie dans le cadre de l'ORSA, veille au respect réglementaire des engagements prospectifs, en termes d'hypothèses et de méthodologies, sur l'horizon du business plan et sur les différents scénarios, et identifie les plans d'actions à mettre en œuvre si nécessaire.

La fonction actuarielle contribue à la rédaction des rapports narratifs notamment sur la partie relative au système de gouvernance qui lui est dédiée, ainsi que sur la partie relative à la valorisation à des fins de solvabilité, où elle livre une appréciation sur le niveau des provisions techniques, ainsi que le niveau d'incertitude lié à celles-ci.

Conformité

La fonction de vérification de la conformité et la fonction actuarielle se tiennent mutuellement informées de toutes les conclusions de leurs travaux respectifs susceptibles d'avoir un impact sur leurs périmètres.

De plus, la fonction actuarielle, en tant que fonction de contrôle permanent de niveau 2, contribue au comité de coordination des fonctions de contrôle permanent, animé par la fonction clé de vérification de la conformité.

Audit interne

L'audit interne inclut l'évaluation des tâches actuarielles dans son programme d'audit et intègre également l'évaluation périodique de la pertinence et de l'efficacité de la fonction actuarielle.

Le responsable de la fonction d'audit interne tient le responsable de la fonction actuarielle informé de toutes les conclusions de l'audit liées à des tâches actuarielles.

7 SOUS-TRAITANCE

7.1 POLITIQUE DE SOUS-TRAITANCE

La politique d'externalisation de BPCE Vie a été rédigée dans le cadre du dispositif global de gestion des risques de la compagnie et vise à répondre aux exigences issues de la directive Solvabilité 2. Ainsi, en application de l'article L. 354-1 du code des assurances « [...] Les entreprises élaborent des politiques écrites relatives, au moins, à la gestion des risques, au contrôle interne, à l'audit interne et, le cas échéant, à l'externalisation [...] ».



Cette politique écrite formalise les principes de son dispositif d'externalisation et le respect de sa mise en œuvre conformément aux dispositions de l'article L. 354-1 du code des assurances. Elle est réexaminée a minima tous les ans et actualisée en cas de changement important. Elle a été approuvée par le conseil d'administration de BPCE Vie du 17 décembre 2020.

Dans ce cadre, les principaux objectifs de cette politique sont de :

- prendre en considération l'impact de l'externalisation sur son activité que ce soit dans le choix du recours à l'externalisation ou dans le choix du prestataire lui-même ;
- définir les activités et fonctions pouvant faire l'objet ou non d'un recours à l'externalisation ;
- déterminer des principes de sélection des prestataires ;
- définir les conditions de la contractualisation par l'introduction de clauses type ;
- décrire le dispositif de suivi et de contrôle des prestataires.

D'une manière générale, la politique d'externalisation a pour objet de définir les modalités permettant à la compagnie d'assurer la maîtrise des risques sur les activités sous-traitées.

7.2 ACTIVITÉS OU FONCTIONS OPÉRATIONNELLES IMPORTANTES OU CRITIQUES (AFIC)

AFIC sous-traitées

Au sens des articles L. 354-1 et R. 354-7 du code des assurances, les activités ou fonctions importantes ou critiques (AFIC) sont soit :

- les fonctions clés : la fonction de gestion des risques, la fonction de vérification de la conformité, la fonction d'audit interne et la fonction actuarielle ;
- les fonctions dont l'interruption est susceptible d'avoir un impact significatif sur l'activité de l'entreprise, sur sa capacité à gérer efficacement les risques ou de remettre en cause les conditions de son agrément.

L'article R. 354-7 précise que : « ne sont pas considérées comme des activités ou fonctions opérationnelles importantes ou critiques, les tâches consistant notamment en : a) La fourniture à l'entreprise de services de conseil et d'autres services ne faisant pas partie des activités couvertes par son agrément, y compris la fourniture de conseils juridiques, la formation de son personnel, les services de facturation et la sécurité des locaux et du personnel de l'entreprise ; b) L'achat de prestations standards, y compris des services fournissant des informations de marché ou des flux de données sur les prix. »

BPCE Vie n'externalise aucune fonction clé.

BPCE Vie externalise une partie de la gestion financière du fonds euros auprès d'Ostrum Asset Management, certaines opérations de back-office, le stockage et l'archivage de documents clients ainsi que la gestion du système d'information auprès de Natixis.

8 AUTRES INFORMATIONS

Aucune autre information n'est à signaler.

PROFIL DE RISQUE





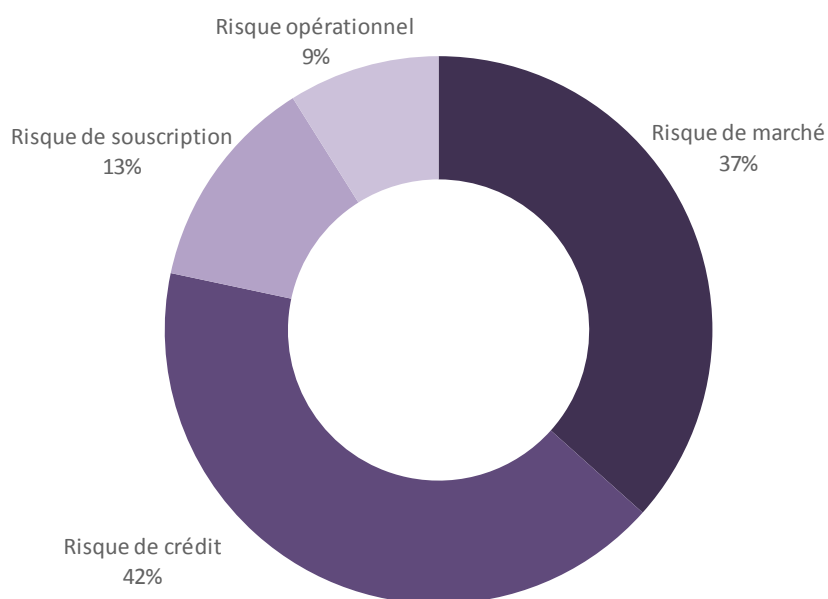
BPCE Vie est exposée à un certain nombre de facteurs de risques de nature différente qui peuvent être présentés selon les catégories suivantes :

- risque de souscription ;
- risque de marché ;
- risque de crédit ;
- risque de liquidité ;
- risque opérationnel ;
- autres risques : non-conformité, réputation, stratégique, business et écosystème.

Tous les risques font l'objet d'une évaluation et pour la plupart d'une quantification conformément au règlement délégué (UE) 2015/35 de la commission mettant en œuvre la directive Solvabilité 2. Cette quantification repose sur la formule standard permettant d'évaluer, pour chaque risque, les besoins de fonds propres permettant de couvrir le choc survenant 1 fois tous les 200 ans à horizon d'un an.

Selon cette quantification relative à la formule standard, BPCE Vie présente une distribution équilibrée de ses risques avec pour principaux risques, les risques de marché et de crédit qui représentent respectivement 37 % et 42 % du capital de solvabilité requis.

• Risques pondérés par catégorie (hors risque de liquidité et risque stratégique)



En complément des risques quantifiés dans la formule standard, BPCE Vie est également soumise aux risques de non-conformité, de réputation, ainsi qu'aux risques dit « stratégique, business et écosystème ».



1 RISQUE DE SOUSCRIPTION

Le risque de souscription correspond au risque de perte ou de changement défavorable de la valeur des engagements d'assurance en raison d'hypothèses inadéquates en matière de tarification et de provisionnement ou d'une évolution à la hausse de la sinistralité.

Le risque de souscription de BPCE Vie est issu de ses activités d'épargne, de prévoyance individuelle et d'assurance des emprunteurs. Compte tenu des garanties proposées, il peut résulter de plusieurs événements : la hausse de la mortalité, la hausse de la longévité, la hausse ou la baisse des rachats, la hausse de l'entrée et du maintien en incapacité de travail, la hausse des frais généraux ou la réalisation d'un événement catastrophe.

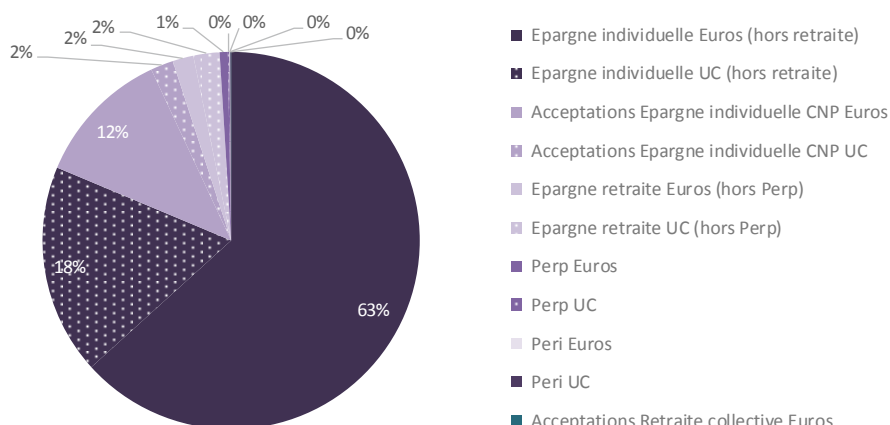
La mesure du risque de souscription de BPCE Vie repose sur la quantification selon la formule standard Solvabilité 2 de la charge en capital par nature de risque et par activité.

1.1 ACTIVITÉ ÉPARGNE

En 2020, la pandémie de COVID-19 a eu pour effet un ralentissement de l'activité commerciale. La fermeture des agences bancaires liée au premier confinement a pesé sur le niveau de l'activité du premier semestre et notamment sur celui de l'activité épargne. BPCE Vie a ainsi réalisé une collecte brute en euros inférieure de 24 % comparé à l'année 2019, et inférieure de 3 % en unités de compte.

L'activité épargne est prépondérante et significative avec des engagements en normes comptables françaises de 61 Md€ sur les contrats en euros, principalement portés sur l'assurance vie individuelle, et de 18 Md€ sur les contrats en unités de compte. Elle représente une source importante du risque de souscription.

• Répartition des contrats d'épargne au 31 décembre 2020 (en % des provisions mathématiques)



Exposition aux risques au 31 décembre 2020

• Epargne euros

L'activité en euros est la source principale de risque de souscription en épargne de BPCE Vie.

Les contrats individuels euros, hors contrats non rachetables (PERP, PERi, Madelin), supportent un risque de baisse des rachats dans le contexte actuel de taux bas. La perspective de baisse du rendement des fonds euros pourrait en effet conduire BPCE Vie à devoir diminuer à terme ses marges. Ces contrats représentant plus de 75 % des provisions épargne (y compris acceptations), le risque de baisse des rachats est le risque de souscription prépondérant pour BPCE Vie en épargne.

Le portefeuille retraite (Article 39, Article 83, PERP, PERi et Madelin) de BPCE Vie est quant à lui soumis principalement à un risque de longévité lié à sa phase de liquidation de rente. Toutefois, au 31 décembre 2020, ce risque est très limité au regard des encours du portefeuille de rentes (463 M€) et du faible volume des rentiers.

• Epargne unités de compte

Le risque de souscription lié aux contrats en unités de compte est modéré et ne représente qu'environ 5 % du risque de souscription global de l'activité épargne. BPCE Vie supporte principalement, sur ces contrats, un risque à la hausse des rachats généré par une perte d'opportunité sur les marges prélevées (réduction des encours gérés). Le risque pour ces supports est principalement porté par les assurés sachant que les garanties plancher proposées dans les contrats sont réassurées à 100 %.



Dispositif de gestion des risques

La gestion des risques de souscription de BPCE Vie repose sur la politique de souscription qui veille à l'équilibre entre les risques acceptés par la compagnie et les résultats techniques générés par l'activité. Elle définit les critères d'acceptation des risques et impose notamment des limites en termes de souscription (âge, garantie...).

La surveillance du portefeuille, l'évaluation et le suivi des risques de souscription sont réalisés périodiquement permettant d'adapter la politique de souscription aux conditions de marché.

Techniques d'atténuation des risques

Le risque de souscription sur l'activité d'épargne en euros étant fortement lié aux conditions économiques, la gestion de ce risque passe principalement par des techniques d'atténuation des risques favorisant la préservation du rendement des fonds. BPCE Vie mène par ailleurs une politique commerciale en faveur des contrats en unités de compte, qui présente dans le contexte actuel, de meilleures perspectives de rémunération pour les assurés.

Concernant la garantie plancher proposée dans les contrats en unités de compte, le risque de mortalité est réassuré en totalité, via un traité renouvelable annuellement par tacite reconduction.

L'efficacité des traités de réassurance est revue a minima annuellement.

1.2 ACTIVITÉ DÉCÈS

BPCE Vie propose principalement une garantie décès toutes causes, mais aussi une garantie décès accidentel (en garantie accessoire). Les risques liés à cette garantie décès sont très modérés : la garantie contribue donc de manière marginale à la charge en capital totale relative au risque de souscription.

Exposition aux risques au 31 décembre 2020

Le risque sur l'activité décès correspond principalement à une hausse de la sinistralité liée à une augmentation rapide et significative de la mortalité (événement de type catastrophe). Une hausse permanente peut, quant à elle, être corrigée efficacement et rapidement par une révision annuelle des conditions tarifaires des contrats.

BPCE Vie est naturellement protégée de ce type d'événement catastrophique par une très faible concentration liée à la dispersion géographique de ses assurés, inhérente à la distribution des contrats dans deux réseaux bancaires implantés sur l'ensemble du territoire français. Par ailleurs, deux traités de réassurance par événement protègent la compagnie : l'un en cas d'événement accident catastrophe et l'autre couvrant la surmortalité. Ce dernier a remplacé le traité en cas d'événement épidémique en vigueur en 2020.

De manière plus marginale, la garantie décès toutes causes est également soumise à un risque de « cessation massive » (non-règlement des primes par les assurés, de manière instantanée et massive, mettant fin au contrat). Ce risque correspondrait pour BPCE Vie à une perte de rentabilité liée à la baisse du volume d'affaires.

Dispositif de gestion des risques

Le dispositif de gestion des risques de souscription pour l'activité décès se fonde sur la politique de risques de souscription. Elle définit les critères d'acceptation des risques, ainsi que des âges limites d'adhésion et de garantie.

Afin de s'assurer de la mise en œuvre de la politique, l'activité décès fait l'objet d'un suivi régulier au travers d'indicateurs pertinents : l'évolution des capitaux sous risques, les provisions pour sinistres à payer, le ratio sinistres sur primes, les coûts de gestion, etc.

Techniques d'atténuation des risques

Les principales techniques d'atténuation du risque utilisées par BPCE Vie correspondent :

- à une sélection médicale rigoureuse en amont de la souscription ;
- à la mise en place de limites contractuelles (âge, montant garanti...) ;
- à la mise en place d'exclusions ;
- au recours à de la réassurance.

Une déclaration de santé et/ou une fiche de santé permettent à BPCE Vie de rassembler des informations, en toute confidentialité et dans le respect des règles de la Commission nationale de l'informatique et des libertés, sur l'état de santé du futur souscripteur. Cela permet d'évaluer les risques médicaux potentiels encourus par ce dernier et de déterminer un montant de cotisations



en adéquation avec le niveau des risques couverts. Les limites contractuelles et les exclusions concourent également à la maîtrise de la sinistralité. Leur respect fait l'objet de contrôles.

La réassurance constitue l'autre axe majeur d'atténuation du risque de mortalité de BPCE Vie pour l'activité décès. La structure est composée d'un excédent de sinistre au-dessus d'une quote-part, renouvelable annuellement. Le principe appliqué est celui de l'écêtement des risques. En complément, deux traités de réassurance par événement (catastrophe et surmortalité cités précédemment) viennent compléter le dispositif de protection de BPCE Vie.

L'efficacité du programme de réassurance en prévoyance individuelle est mesurée a minima annuellement.

1.3 ACTIVITÉ ASSURANCE DES EMPRUNTEURS

L'activité assurance des emprunteurs concerne trois catégories de prêts : le crédit classique, le crédit renouvelable et le crédit-bail. BPCE Vie propose en direct des contrats individuels et collectifs offrant des garanties contre le décès toutes causes et l'incapacité/invalidité. Elle accepte par ailleurs en réassurance le portefeuille de contrats incapacité/invalidité en crédit classique de BPCE Prévoyance, société sœur de BPCE Vie.

Exposition aux risques au 31 décembre 2020

L'activité assurance des emprunteurs est la seconde source majeure de risque de souscription avec l'activité épargne.

Au 31 décembre 2020, l'exposition de BPCE Vie aux risques de souscription en assurance des emprunteurs porte principalement sur la hausse de la sinistralité, et notamment une hausse de l'entrée et le maintien en incapacité / invalidité, ainsi que sur le rachat massif. Le risque de rachat correspond pour BPCE Vie à un risque de remboursement anticipé du prêt par les assurés, ainsi qu'à un risque de résiliation du contrat pour le cas où ceux-ci changeraient d'assureur. Celui-ci aurait pour conséquence une perte de rentabilité liée à la baisse du volume d'affaires.

Dispositif de gestion des risques

Le dispositif de gestion des risques de souscription en assurance des emprunteurs se fonde sur la politique de risques de souscription. Elle définit les critères d'acceptation des risques, ainsi que des âges limites d'adhésion et de garantie.

Afin de s'assurer de la mise en œuvre de la politique, l'activité assurance des emprunteurs fait l'objet d'un suivi régulier au travers d'indicateurs pertinents : l'évolution des capitaux sous risques, les provisions pour sinistres à payer, le ratio sinistres sur primes, les coûts de gestion, etc.

Techniques d'atténuation des risques

Les principales techniques d'atténuation du risque en assurance des emprunteurs utilisées par BPCE Vie sont identiques à celles utilisées sur l'activité décès.

La réassurance constitue l'axe majeur d'atténuation du risque de BPCE Vie en assurance des emprunteurs. Les risques sont couverts par des traités en quote-part externe et par ailleurs, un principe d'écêtement des risques est appliqué via des traités en excédent de plein ou en excédent de sinistre. En complément, deux traités de réassurance par événement (catastrophe et surmortalité cités précédemment) viennent compléter le dispositif de protection de BPCE Vie.

L'efficacité du programme de réassurance en assurance des emprunteurs est mesurée a minima annuellement.

2 RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché correspond au 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 actifs, des passifs et des instruments financiers. Il peut résulter de la variation des taux, des niveaux de change, de la baisse des indices actions et immobilier.

2.1 EXPOSITION AU RISQUE

Le risque de marché de la compagnie est issu des placements et instruments financiers en représentation des engagements en euros et des fonds propres et, dans une moindre mesure, de certaines positions hors bilan. Concernant les engagements en unités de compte, le risque de marché est principalement supporté par les assurés sachant que les garanties plancher en cas de décès sont couvertes intégralement par un traité de réassurance.



Au 31 décembre 2020, les placements et instruments financiers en représentation des engagements en euros (affaires directes) et des fonds propres s'élèvent à 57 794 M€ en valeur Solvabilité 2, dont 74 % sont investis en titres obligataires. BPCE Vie comptabilise dans le bilan prudentiel une créance pour dépôt de 9 388 M€, essentiellement au titre des acceptations de 10 % du stock de contrats d'assurance vie Caisse d'Épargne de CNP Assurances. BPCE Vie supporte le risque de marché des actifs sous-jacents à cette créance. Les engagements en unités de compte (affaires directes et acceptations) représentent 17 701 M€.

Les positions hors bilan se composent d'engagements d'investissements non appelés (FCPR, prêts et placements privés) et de nantissements de titres par les réassureurs. Le risque lié aux nantissements est couvert par une clause de rétablissement permanent de la parfaite adéquation entre la valeur totale du compte nanti et le montant des engagements techniques.

Exposition aux risques au 31 décembre 2020

La mesure du risque de marché de BPCE Vie repose sur la quantification des charges en capital des risques unitaires de marché (taux, action, immobilier et change) selon la formule standard, correspondant à une estimation des probabilités de pertes survenant une fois tous les 200 ans à horizon d'un an.

Dans le contexte actuel, BPCE Vie est fortement exposée au risque de baisse des taux. Ceux-ci étant durablement bas, une nouvelle baisse dégraderait le rendement prospectif attendu des fonds en euros et augmenterait le coût de la garantie en capital accordée aux assurés des contrats euros. La survenance d'une hausse brutale des taux pourrait réduire l'attractivité des contrats d'assurance vie en euros notamment par rapport à d'autres types de placements (livrets bancaires par exemple). Ce risque est cependant limité du fait de la présence de couvertures financières et des perspectives de forte collecte permettant d'anticiper des flux d'investissements récurrents et conséquents qui réduiront l'inertie du portefeuille face à la hausse des taux.

Au regard de l'allocation d'actifs actuelle, la compagnie est largement exposée au risque de baisse des marchés actions. Ce risque, accentué par le contexte de taux bas, impacte le coût de la garantie en capital accordée aux assurés des contrats euros et limite les marges de manœuvre de la compagnie.

Grâce à une politique de diversification en termes d'émetteurs, de secteurs et de zones géographiques, il n'y a pas de risque de concentration spécifique pour BPCE Vie sur les risques de marché.

2.2 GESTION DES RISQUES

Dispositif de gestion des risques de marché et « personne prudente »

La gestion des risques de marché s'effectue par la mise en œuvre de la politique de gestion des investissements et du risque ALM. Cette politique a pour objectif d'optimiser la rentabilité sur fonds propres de BPCE Vie, tout en préservant la politique commerciale et l'intérêt des assurés, ainsi que la solvabilité de l'entreprise.

Concernant les fonds relatifs à l'activité épargne en euros, la stratégie d'investissement repose sur une allocation stratégique définie annuellement en cohérence avec l'environnement économique et l'évolution des risques de marché de la société. L'allocation stratégique fixe des bornes d'investissements par classes d'actifs. Les investissements sont réalisés dans un objectif global de convergence vers une allocation cible, tout en tenant compte des variations du contexte économique et des opportunités de placements. Dans des conditions de marché exceptionnelles, un plan d'action d'urgence pourrait être mis en place avec l'adaptation de l'allocation stratégique et la révision des règles.

L'ensemble des investissements est réalisé selon le principe de la « personne prudente ». Des limites sont ainsi inscrites dans la politique de gestion des investissements et du risque ALM, notamment en termes de qualité de crédit des émetteurs obligataires. L'utilisation d'instruments dérivés à des fins autres que la couverture est notamment interdite. La gouvernance mise en place permet par ailleurs de sécuriser les décisions d'investissements par l'implication de la fonction gestion des risques de BPCE Vie dans le processus. Elle permet également d'assurer le respect de la politique de la société par la mise en place de contrôles effectués sur plusieurs niveaux (gérants, direction investissements et ingénierie financière, direction des risques).

Techniques d'atténuation des risques

Des dispositifs d'atténuation sont mis en place pour réduire les risques de la compagnie.

Au titre du risque de baisse des marchés actions, des stratégies de couverture par achat d'options peuvent être mises en place sur le fonds général de la compagnie, dans le but de limiter les pertes latentes en cas de réalisation du risque. La stratégie, fondée sur des mesures d'efficacité, est revue au moins annuellement.

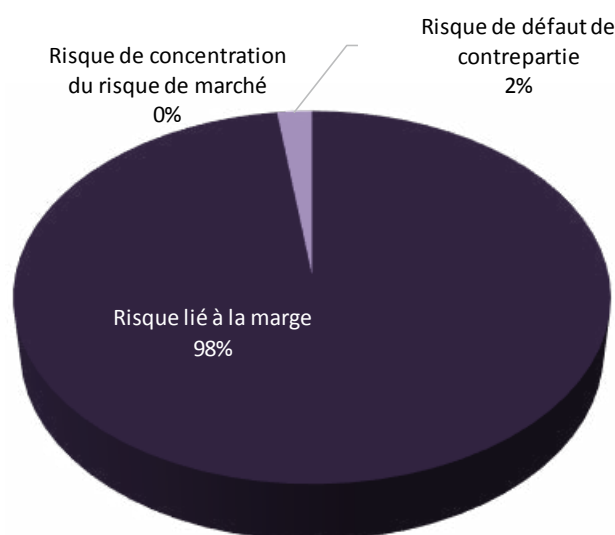
Afin de réduire les effets du risque de baisse des taux, BPCE Vie cherche à diversifier ses sources de rendement. Dans cette perspective, un portefeuille de financement de l'économie est constitué depuis 2014, incluant des placements en direct et des participations dans des fonds de prêts à l'économie.

S'agissant du risque de change, les investissements libellés dans une devise autre que celle des engagements au passif (i.e. euro) sont systématiquement couverts avec un niveau minimal de 95 %.



3 RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit de BPCE Vie correspond au risque de perte, ou de changement défavorable de la situation financière, résultant de fluctuations affectant la qualité de crédit d'émetteurs de valeurs mobilières, de contreparties ou de tout débiteur, auquel les entreprises d'assurance et de réassurance sont exposées sous forme de risque de défaut des contreparties, de risque lié à la marge ou de concentration du risque de marché.



En tant que compagnie d'assurance vie disposant par conséquent d'un portefeuille d'actifs à dominance obligataire, le risque lié à la marge est le risque de crédit principal auquel la compagnie est exposée.

3.1 RISQUE LIÉ À LA MARGE

3.1.1 Exposition au risque

Le risque de marge correspond au risque de perte résultant des fluctuations affectant le niveau ou la volatilité des marges (« spreads ») de crédit par rapport à la courbe des taux d'intérêts sans risque. Il affecte les actifs obligataires de la compagnie, y compris les actifs en unités de compte pour lesquels il est cependant peu matériel. La mesure du risque repose sur le montant d'exposition en valeur de marché et la charge en capital réglementaire générée.

3.1.2 Gestion du risque

A l'instar des risques de marché, la gestion du risque lié à la marge est effectuée grâce à la politique de gestion des investissements et du risque ALM de la compagnie. L'ensemble des investissements est réalisé selon le principe de la « personne prudente », la politique de risque définissant notamment des limites en termes de notation, de concentration par pays et par émetteur, revues annuellement. Le risque de crédit des placements financiers est suivi au sein d'instances spécifiques.

3.2 RISQUE DE CONCENTRATION DU RISQUE DE MARCHÉ

3.2.1 Exposition au risque

Le risque de concentration est le risque de perte lié à un manque de diversification du portefeuille d'actifs, soit à une exposition importante au risque de défaut d'un seul émetteur de valeurs mobilières ou d'un groupe d'émetteurs liés.

Le risque de concentration d'émetteurs porte sur l'ensemble des actifs en face des engagements euros de la compagnie. La mesure du risque de concentration envers un émetteur « ultime » (i.e. groupe d'émetteurs liés) repose sur la part qu'il représente dans l'assiette totale des actifs considérés.

Au 31 décembre 2020, les placements de BPCE Vie sont très diversifiés car effectués auprès de plusieurs centaines d'émetteurs, avec, du fait de la stratégie de l'entreprise, une part plus importante sur l'Etat français et le Groupe BPCE, dont BPCE Vie fait



partie intégrante. Cette dernière exposition reflète ainsi les liens forts unissant la compagnie à la maison-mère et aux autres filiales.

3.2.2 Gestion du risque

Les investissements relatifs aux expositions au risque de concentration d'émetteurs sont effectués selon le principe de la « personne prudente ». Les risques sont gérés par les limites en termes de concentration d'émetteurs qui figurent dans la politique de gestion des investissements et des risques ALM et qui sont définies selon la classe d'actifs, le secteur et la qualité de crédit des émetteurs.

3.3 RISQUE DE DÉFAUT DE CONTREPARTIE

3.3.1 Exposition au risque

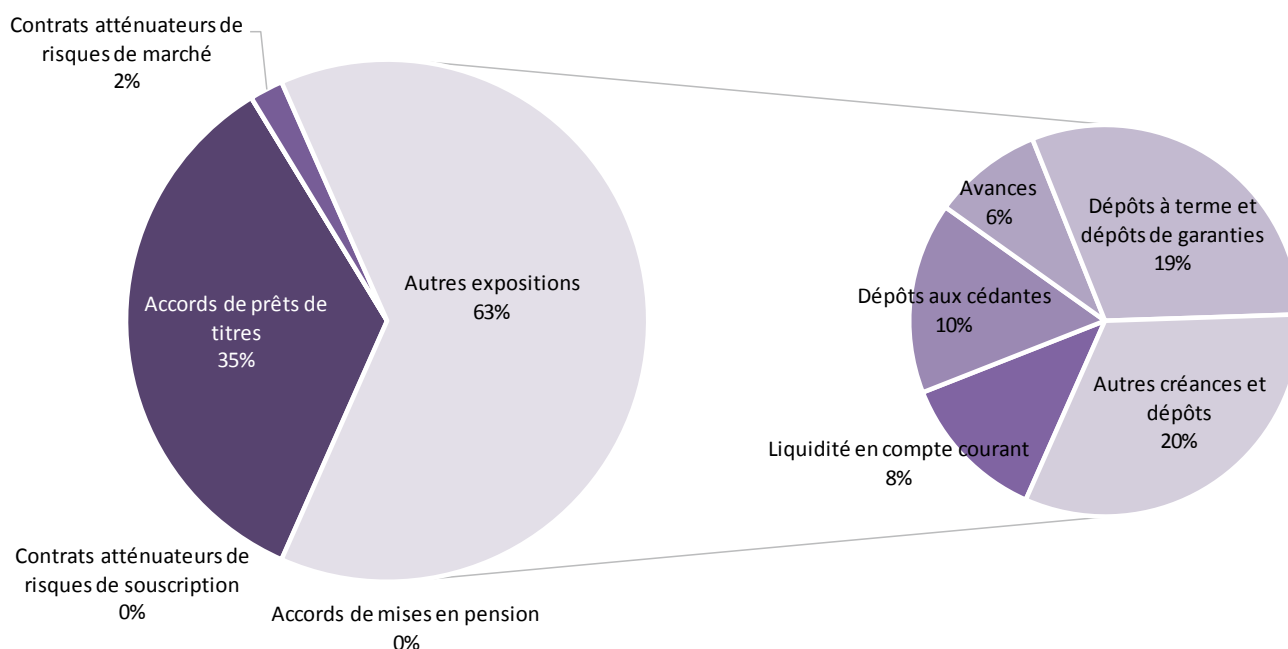
Le risque de défaut de contrepartie complète le risque lié à la marge et le risque de concentration en considérant les risques de pertes liées au défaut inattendu ou à la détérioration de la qualité de crédit des autres contreparties et débiteurs de l'entreprise au titre de :

- instruments atténuateurs de risques de marché et de risques de souscription ;
- accords de prêts et mises en pension de titres ;
- autres actifs comme les liquidités en compte courant, les sûretés fournies au titre des acceptations et des créances diverses.

Les mesures d'évaluation des risques reposent sur les expositions bilan et hors bilan en risque, en tenant compte de l'effet des sûretés détenues.

Exposition par type d'actifs au 31 décembre 2020

Le graphique ci-dessous synthétise les principales expositions au risque de défaut de contrepartie :



(*) Exposition résultant d'opérations réalisées exclusivement avec la maison-mère de BPCE Vie (Natixis).



Exposition par contrepartie au 31 décembre 2020

La contrepartie principale de BPCE Vie est le Groupe BPCE, mais les caractéristiques des expositions permettent de considérer le risque de défaut inhérent comme faible : neutralisation d'une partie de l'exposition par des sûretés, maturités courtes des prêts de titres, et détention intégrale (100 %) de BPCE Vie par Natixis, société du Groupe BPCE. Le reste des expositions porte sur des contreparties de bonne qualité de crédit et diversifiées.

3.3.2 Gestion des risques de défaut de contrepartie

Dispositif de gestion des risques

La sélection des contreparties et des instruments est effectuée selon le principe de la « personne prudente ».

La gestion des risques de défaut des réassureurs s'effectue grâce à la politique de réassurance. Celle-ci impose plusieurs règles impactant la sélection des réassureurs et le contenu des traités. Le choix des réassureurs est soumis à l'évaluation de six critères : spécialité du réassureur, solidité financière, expertise, historique de collaboration, conditions de réassurance, maintien de l'équilibre entre les treize réassureurs en portefeuille. Compte tenu du développement long de certains sinistres, la solidité financière d'un réassureur est l'un des critères de choix les plus importants. Les traités de réassurance incluent également une clause de dégradation de la notation, donnant à la cédante la possibilité de réviser les traités le cas échéant.

Pour gérer au mieux les risques de contrepartie liés à la réassurance, la compagnie s'appuie sur l'expertise de 2 courtiers en réassurance.

La gestion des risques de défaut liés à des instruments de couverture financière s'effectue grâce à la politique de gestion des investissements et du risque ALM. Celle-ci exige une diversification importante du nombre de contreparties relatives aux instruments financiers et une qualité de signature fixée à un échelon de crédit de 2 au moins. La part maximale des opérations de prêts et mises en pension de titres par rapport aux placements est inscrite dans la politique.

Techniques d'atténuation des risques de défaut

La compagnie dispose de garanties et de contrats de sûreté permettant de réduire les risques de défaut des accords de prêts et mises en pension de titres, des contrats atténuateurs de risques de marché et des contrats atténuateurs de risques de souscription.

Leur efficacité est assurée par la vérification régulière de leur juste adéquation avec les montants d'expositions sous risque.

4 RISQUE DE LIQUIDITÉ

Le risque de liquidité correspond au risque de ne pas pouvoir céder des titres en vue d'honorer les engagements financiers au moment où ceux-ci deviennent exigibles, ou de les céder avec une décote. L'exposition au risque de BPCE Vie est mesurée par un test de liquidité évaluant au moins annuellement la capacité de la compagnie à résister à un choc de liquidité.

4.1 EXPOSITION AU RISQUE

Exposition au 31 décembre 2020

Les expositions au risque de liquidité proviennent de l'approche actif-passif qui impose de maintenir en adéquation les flux de trésorerie des actifs avec les besoins de liquidité des passifs. En épargne, le risque est lié aux rachats par les assurés de leur contrat d'assurance alors qu'en prévoyance, le risque est lié à la volatilité des encours selon les niveaux de production et de sinistralité.

Les expositions au risque de liquidité peuvent provenir d'engagements fermes d'investissement ou de facilités de paiement fournies par la compagnie des sociétés de capital-investissement ou d'infrastructure. Néanmoins, il convient de préciser que le risque associé à ces engagements est faible car ils sont étalés sur plusieurs années et portent sur un nombre important de contreparties au regard de l'exposition totale.

4.2 GESTION DU RISQUE

Conformément au principe de la « personne prudente », tous les actifs sont investis de façon à garantir la sécurité, la qualité, la liquidité et la rentabilité de l'ensemble du portefeuille. Les actifs détenus aux fins de la couverture des provisions techniques sont par ailleurs investis d'une façon adaptée à la nature et à la durée des engagements.

La politique de gestion des investissements et du risque ALM et l'allocation stratégique d'actifs de BPCE Vie assurent la gestion



du risque de liquidité. La liquidité est garantie par la diversification générale des actifs (nature, maturité, zone géographique), la qualité de crédit du portefeuille, la définition d'une poche de trésorerie ainsi qu'un programme de mises en pension de titres contre espèces, l'ensemble assurant la conservation en portefeuille de liquidités importantes.

Le risque de liquidité est suivi par des études récurrentes d'échéanciers des entrées et sorties de trésorerie en épargne et en prévoyance. Le test de liquidité permet de mesurer la capacité de la compagnie à faire face à une situation de rachats massifs des assurés sur l'activité d'épargne. Ces études permettent également de s'assurer de l'efficacité des mesures de gestion du risque de liquidité.

4.3 BÉNÉFICE ATTENDU

Au 31 décembre 2020, le montant total du bénéfice attendu inclus dans les primes futures, calculé conformément à l'article 260(2) du règlement délégué 2015/35, s'élève à 1 192 M€.

5 RISQUE OPÉRATIONNEL

Le risque opérationnel se définit comme étant le risque de perte résultant de procédures internes, de membres du personnel ou de systèmes inadéquats ou défaillants, ou d'événements extérieurs. Cette définition inclut le risque juridique.

5.1 EXPOSITION AU RISQUE OPÉRATIONNEL

Deux indicateurs permettent de mesurer l'exposition aux risques opérationnels :

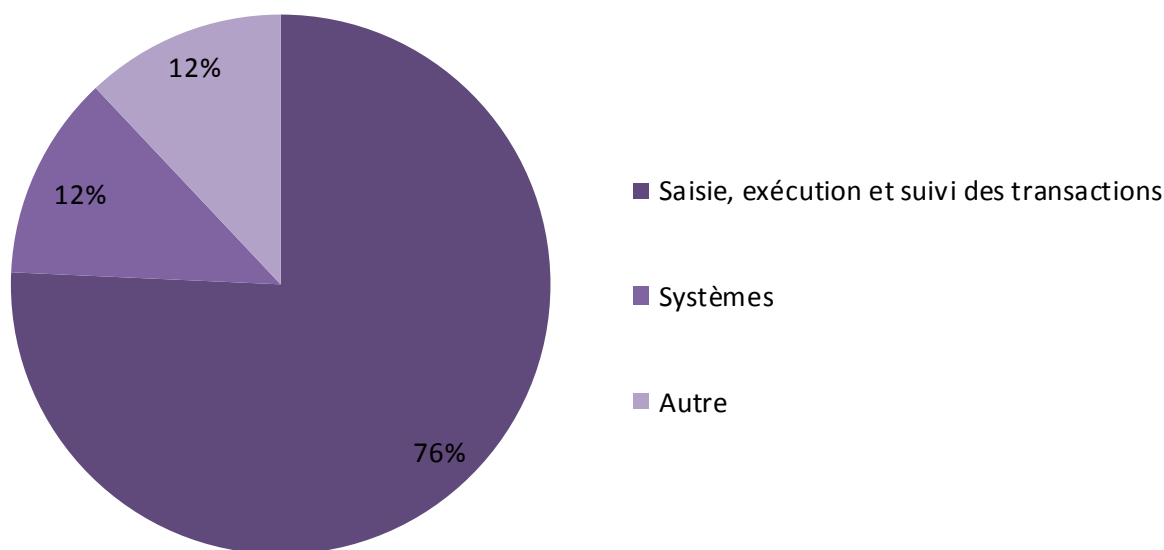
- le nombre et le coût des incidents avérés (indicateur historique) ;
- la cartographie des risques opérationnels et leur autoévaluation (indicateur prospectif).

5.1.1 Analyse des incidents avérés

BPCE Vie dispose d'une profondeur d'historique d'incidents de 14 ans. Un suivi des incidents est présenté chaque trimestre dans le cadre du comité des risques opérationnels, qui permet de suivre, en montant et en nombre, l'évolution des incidents.

En 2020, 139 incidents ont été reportés par l'ensemble des métiers.

Répartition 2020 des incidents par événement générateur en nombre



L'analyse de la répartition des incidents indique qu'en 2020, ceux-ci sont concentrés à près de 75 % sur des processus internes à BPCE Vie. Le contexte de pandémie COVID-19 en 2020 n'a pas généré d'incidents risques opérationnels particuliers.

L'ensemble de ces incidents est soumis à un suivi quantitatif et à une analyse qualitative dans un objectif de surveillance et d'atténuation du risque.



5.1.2 Analyse de la cartographie des risques opérationnels

BPCE Vie établit annuellement la cartographie des risques opérationnels, sur la base de l'identification et de l'analyse des risques avérés ou potentiels, et de la quantification de ces situations de risques (définition d'une fréquence moyenne, d'une perte moyenne et d'une perte maximale), en tenant compte des dispositifs de maîtrise du risque existants.

La cartographie permet de donner une mesure et une hiérarchie des risques en vue de réduire les principaux risques par la mise en place de plans d'actions.

Au 31 décembre 2020, 17 situations de risques ont été identifiées. Les trois principales portent sur la gestion des sinistres et prestations, la gestion des contrats et la gestion des achats/ventes d'unités de compte.

Le montant maximal de pertes cumulées sur l'ensemble de ces situations de risque à horizon d'un an et selon un intervalle de confiance de 99,9 % (perte survenant une fois tous les mille ans) représente moins de 2 % du PNB 2020 de BPCE Vie.

5.2 DISPOSITIF DE GESTION DES RISQUES OPÉRATIONNELS

Le dispositif de gestion des risques opérationnels de BPCE Vie identifie, mesure, surveille et contrôle le niveau des risques opérationnels sur l'ensemble de la société.

Des « managers risques opérationnels » s'attachent à diffuser la culture du risque opérationnel, à faire remonter et analyser les incidents, à dresser la cartographie des risques, à proposer et suivre des plans d'action, à établir des reportings et à remonter l'information au management. Les managers risques opérationnels sont rattachés fonctionnellement à la filière risques opérationnels de Natixis. BPCE Vie établit sa propre politique de risque opérationnel en cohérence avec les normes établies au niveau du groupe.

Pour la gestion du dispositif, un système d'information unique et global est déployé au sein de Natixis. Cet outil héberge la totalité des composants engagés dans la gestion des risques opérationnels (incidents, cartographie des risques opérationnels quantifiés, key risk indicators, actions correctives...).

Les actions de réduction des risques sont un élément clé du dispositif. Elles peuvent être déterminées à l'occasion de l'analyse des risques (cartographie), dans le cadre du suivi des indicateurs de risques, ou conséquemment à la survenance d'incidents. Ces actions sont priorisées au regard de leur impact. Les plans d'action font l'objet d'un suivi régulier.

Par ailleurs, la gouvernance de BPCE Vie décrite dans la partie B – « Système de gouvernance », constitue également une solide protection contre le risque opérationnel. Elle est un facteur contribuant largement à la sûreté et à la solidité de l'entreprise (accès à l'information, responsabilisation, règles de décision, surveillance...).

6 AUTRES RISQUES

Cette partie comprend les autres risques identifiés dans de la cartographie des risques de BPCE Vie :

• Risque de non-conformité

Le risque de non-conformité est défini comme le risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, de perte financière significative ou d'atteinte à la réputation qui naît du non-respect de dispositions propres aux activités financières, qu'elles soient de natures législatives ou réglementaires, ou qu'il s'agisse de normes professionnelles et déontologiques, ou d'instructions de l'organe exécutif prises notamment en application des orientations de l'organe délibérant.

La direction conformité de BPCE Vie conseille et assiste les collaborateurs pour prévenir d'éventuels risques de non-conformité dans l'exercice de leur métier. Elle participe à la mise en place de nouvelles normes, politiques et procédures et permet ainsi le développement d'une sensibilisation toujours croissante de la « culture conformité ».

Les mesures mises en place pour prévenir, évaluer et contrôler les risques de non-conformité sont les suivantes :

- la sensibilisation et la formation ;
- le conseil, l'accompagnement et l'avis de conformité ;
- la cartographie et l'évaluation des risques de non-conformité ;
- le contrôle permanent.

• Risque de réputation

Ce risque correspond au risque de perte liée à une détérioration de réputation causée par une perception négative de l'image de



l'entreprise auprès des clients, partenaires, actionnaires, dirigeants, collaborateurs, journalistes, associations de consommateurs, organisations professionnelles, concurrents et / ou autorités de contrôle.

La réputation est essentielle pour une compagnie d'assurances dont la valeur dépend en grande partie de la confiance qui lui est accordée par les différentes parties prenantes avec lesquelles elle est en relation, et plus particulièrement ses clients. Tout événement susceptible d'entacher son image et sa crédibilité peut ainsi engendrer une remise en cause durable de ce lien de confiance.

Devant la multiplicité des sources potentielles de risque de réputation et de manière à les anticiper et les gérer au mieux, une veille et une analyse permanente des différents réseaux de flux d'information (presse, réseaux sociaux, blogs...) est réalisée tant par la direction de la communication du Groupe BPCE que par la direction de la communication de Natixis, en lien avec la direction de la communication de BPCE Vie.

• Risque business

Le risque business correspond au risque d'une baisse du bénéfice d'exploitation en raison d'un changement dans l'environnement commercial et économique, risque de non-solvabilité, risque de contraction de l'activité liée à l'insuffisance de réalisation des objectifs de vente ou l'érosion du portefeuille et/ou de non réalisation des ambitions stratégiques, risque d'une orientation stratégique inadaptée.

• Risque de défaut de l'actionnaire

Ce risque correspond au risque de pertes liées au défaut de l'actionnaire, pouvant résulter notamment de :

- l'incapacité de la maison mère à financer les besoins de fonds propres de la société liés notamment à la croissance de ses activités ;
- l'incapacité de la maison mère à assurer des services essentiels pour ses filiales (IT, RH...) hors risque de défaut des titres en portefeuille (pris en compte dans le risque de spread / concentration).

• Risque de modèle

Ce risque correspond au risque d'incertitude du modèle inhérent à la méthode, au système ou à l'approche quantitative utilisée pour estimer ou représenter des observations, des faits ou des chiffres et au risque opérationnel modèle liés aux erreurs dans l'élaboration, la mise en œuvre ou l'utilisation du modèle (impact économiques et réputations). Le périmètre considéré ici correspond principalement à tous les outils et modèles de projections utilisés dans le cadre des calculs de provisions techniques Solvabilité 2, IFRS 17 et dans le cadre des études de gestion actif-passif.

• Risques externes

Les risques externes correspondent au risque de pertes associé à tout changement de l'environnement de l'entreprise que celle-ci ne serait pas en mesure d'anticiper ou de prendre en compte en adaptant son modèle économique et ses structures d'exploitation. Ces changements sont d'ordre politique, économique, technologique, réglementaire, environnemental ou socioculturel.

Les risques externes résultent également du risque d'échec associé à tout projet structurant pour l'activité de l'entreprise, en raison de l'inadéquation des orientations retenues ou d'une exécution déficiente.

Les principaux risques supportés par BPCE Vie résident dans :

- la croissance rapide de son activité d'assurance vie dans un contexte d'accélération de la baisse des taux avec un taux de l'OAT à 10 ans, référence historique des assureurs, qui semble ancré durablement en territoire négatif. Cette baisse des taux, inédite dans son ampleur, induit un changement de paradigme pour la distribution et la gestion des produits d'épargne, tout particulièrement les fonds en euros. Dans un environnement de taux bas durable, BPCE Vie a engagé très tôt des actions permettant de préserver la rentabilité et la solvabilité de l'entreprise, démontrant ainsi sa capacité d'adaptation dans un environnement complexe, au travers :
 - d'un renforcement des réserves susceptibles d'amortir les conséquences d'une baisse très durable des taux d'intérêt ;
 - d'une inflexion de sa politique commerciale en faveur des contrats en unités de compte, dans le strict respect des règles de conformité ;
 - d'une évolution des conditions d'accès au fonds euros, grâce notamment à une nouvelle grille de frais d'entrée mise en œuvre en 2021 ;
 - d'une modulation des garanties données au titre des engagements en euros ;
 - d'une diversification des investissements, de façon à capter les rendements offerts par certaines classes d'actifs en



fonction de différents critères (niveau de liquidité, complexité / structuration, qualité de crédit, absence de notation, zone géographique, etc.) ;

- d'une poursuite du développement en prévoyance (prévoyance individuelle et assurance des emprunteurs), activité moins sensible au contexte de taux bas, pour positionner cette activité comme un relais de croissance durable ;
- le risque d'ordre socioculturel et technologique induit par la transformation numérique et l'évolution du comportement des consommateurs qu'elle entraîne ;

BPCE Vie considère la digitalisation et l'irruption de nouveaux acteurs comme des enjeux majeurs : une démarche d'adaptation s'inscrit dans celle définie par le Groupe BPCE en matière de « digital », pour offrir une expérience client adaptée aux standards de simplicité, d'immédiateté et de services désormais en vigueur. Ce sujet constituait déjà un des principaux axes du plan stratégique Grandir autrement du Groupe BPCE et reste majeur dans le plan 2018-2020, dénommé « TEC 2020 » et sera un des piliers fondamentaux du prochain plan stratégique 2021-2024 ;

- le risque législatif et réglementaire induit par l'entrée en vigueur, à des échéances très rapprochées, de nombreuses dispositions impératives, notamment sur les registres de la transparence tarifaire, de la protection des données personnelles ou plus généralement de la protection du consommateur, mais aussi en matière de réglementation prudentielle ou comptable. La non-application ou le déploiement inapproprié de ces évolutions réglementaires est susceptible de remettre en cause la continuité d'exploitation. La non-conformité de ses offres et de ses processus et de l'impact négatif qui pourrait en résulter en termes de baisse du niveau d'activité ou de sanctions. Ce risque est maîtrisé par la capacité de BPCE Vie à anticiper sa mise en conformité, qui s'appuie notamment sur :

- une veille réglementaire et législative permanente ;
- la participation aux groupes de travail et instances de place ;
- un processus de mise en marché et d'agrément des nouveaux produits sécurisé par différents organes de contrôle (conformité BPCE Vie, conformité Natixis, conformité BPCE et conformités des Caisses d'Epargne et Banques Populaires) ;

Le pilotage stratégique est effectué sous l'autorité de la direction générale. Celle-ci s'appuie sur la direction de la stratégie et transformation du modèle opérationnel, qui assure la veille stratégique, identifie et impulse des projets de transformation et d'innovation et pilote la mise en œuvre des orientations décidées dans le cadre du plan stratégique.

Le plan stratégique 2021-2024 de BPCE Vie intègre certains projets structurants pour les réseaux de distribution, les clients et les collaborateurs.

7 AUTRES INFORMATIONS

Dans le cadre du processus de solvabilité prospective, des sensibilités du ratio de couverture de BPCE Vie ont été effectuées afin de mesurer, sur l'horizon de projection, la solvabilité de l'entreprise.

Compte tenu du profil de risque de BPCE Vie, les sensibilités ont porté sur le risque de marché. Elles correspondent soit à une persistance de la crise liée à la pandémie en 2021, sans reprise de l'économie globale, soit à une stabilité de l'environnement économique dans un contexte de taux bas. La nature de ces sensibilités résulte de la connaissance du comportement des portefeuilles d'assurance vie selon différentes conditions économiques.

Les résultats de cet exercice ont permis de déterminer les actions à prendre à court et moyen terme notamment la réduction du profil de risque lors de scénarios adverses.

PARTIE D

VALORISATION À DES FINS DE SOLVABILITÉ





Le bilan Solvabilité 2 repose sur une évaluation à la juste valeur des actifs et des passifs. Cette évaluation est un enjeu majeur pour l'évaluation de la solvabilité de l'entreprise car elle conditionne la valorisation des fonds propres disponibles à la couverture du capital de solvabilité requis (SCR).

Au 31 décembre 2020, le bilan Solvabilité 2 simplifié de BPCE Vie comparé à celui au 31 décembre 2019 est le suivant :

	31/12/2020 (en M€)	31/12/2019 (en M€)	Variation (en M€)
Actif	91 974	83 529	8 445
Placements	75 495	67 630	7 865
Provisions techniques cédées	5 914	4 668	1 246
Actifs d'impôts différés	0	0	0
Actifs incorporels	0	0	0
Créances pour espèces déposées auprès des cédantes	9 388	9 733	-345
Autres actifs	1 177	1 499	-322
Passif	84 872	75 645	9 228
Provisions techniques	76 548	70 315	6 233
Marge pour risque	942	754	188
Passifs d'impôts différés	1 197	1 649	-452
Dettes envers les établissements de crédit	4 390	1 422	2 968
Dettes subordonnées	1 215	934	281
Dettes pour dépôts reçus des réassureurs	100	93	7
Autres passifs	479	478	1
Excès d'actif sur passif	7 102	7 884	-782

L'accroissement de l'activité de BPCE Vie se traduit globalement par une augmentation de la valeur des postes du bilan.

La croissance de BPCE Vie au cours de l'année 2020 se traduit par l'augmentation des provisions techniques de près de 9 %, générant de fait l'augmentation des placements et des provisions techniques cédées à CNP Assurances.

En termes de valorisation Solvabilité 2, les hypothèses de calcul des provisions techniques et les autres méthodes comptables n'ont pas connu de modification significative, de sorte que les différences constatées entre les valorisations Solvabilité 2 et les comptes statutaires sont similaires, dans leur nature à celles constatées au titre de l'exercice 2019.

1 ACTIFS

La différence totale de valorisation des actifs entre Solvabilité 2 et les comptes statutaires s'élève à 4,9 Md€. Les méthodologies et résultats de valorisation sont analysés pour les six grandes catégories d'actifs décrites dans le bilan ci-dessus, à savoir :

- les placements ;
- les provisions techniques cédées ;
- les actifs d'impôts différés ;
- les actifs incorporels ;
- les créances pour espèces déposées auprès des cédantes ;
- les autres actifs.



Les catégories d'actifs pour lesquels la différence de valorisation entre Solvabilité 2 et les comptes statutaires est la plus importante sont les placements (+ 6 896 M€) et les provisions techniques cédées (- 9 710 M€).

1.1 PLACEMENTS

Au 31 décembre 2020, les placements de BPCE Vie (y compris actifs en unités de compte) s'élèvent à 75 495 M€ contre 68 599 M€ dans le bilan social. Les actifs du bilan prudentiel et leurs variations sur l'exercice 2020 sont détaillés dans le tableau suivant. Les écarts normatifs sont détaillés dans le QRT Bilan en annexe (S.02.01.02) :

En M€	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Placements (autres que les actifs en représentation de contrats en UC ou indexés)	57 794	51 680	6 114
Immobilier (autre que pour usage propre)	0	0	0
Participations	2 644	2 682	-38
Actions	27	39	-12
Obligations	42 714	40 482	2 231
Fonds d'investissement	12 035	8 046	3 989
Produits dérivés	49	18	31
Dépôts autres que ceux assimilables à de la trésorerie	325	413	-88
Autres placements	0	0	0
Placements en représentation de contrats en UC ou indexés	17 701	15 949	1 752
TOTAL	75 495	67 630	7 865

Conformément à l'article 75 de la directive Solvabilité 2, les actifs détaillés dans cette partie 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 », tandis que pour les comptes statutaires en normes sociales françaises, les actifs financiers sont valorisés au coût amorti à l'exception des actifs représentatifs de contrats en unités de compte.

La plus-value latente globale des actifs financiers, d'environ 5,2 Md€, est inscrite au bilan prudentiel du 31 décembre 2020.

Le principe général d'évaluation des placements financiers est de retenir le cours acheteur (« bid ») dès lors que celui-ci est disponible et pertinent.

La juste valeur des placements est estimée et déterminée en ayant recours en priorité à des données de marché observables, tout en s'assurant que l'ensemble des paramètres qui composent cette juste valeur est convergent avec le prix que les « intervenants de marché » utiliseraient lors d'une transaction. Cette juste valeur correspond au cours « bid ».

Le cours « bid » est obtenu à partir :

- du prix coté lorsque l'instrument est coté sur un marché actif ;
- d'une valeur déterminée à partir de techniques de valorisation en l'absence de cotation sur un marché actif.

La valorisation des instruments financiers est établie par l'application d'un processus combinant, dans l'ordre de préférence :

- la reprise du dernier cours coté sur un marché réglementé lorsque celui-ci est très récent (moins de 5 jours pour les titres de taux, moins d'une journée pour la quasi-totalité des titres de capital) et correspond à des transactions significatives sur un marché suffisamment liquide ;
- l'utilisation de bases d'informations largement répandues chez les intervenants de marché et investisseurs institutionnels (Reuters, Bloomberg, Fininfo, Markit, etc.) ;
- l'interrogation de contreparties pour obtention d'une cotation « bid » ;
- marginalement, en l'absence de cours ou cotations jugés pertinents, le re-calcul d'une valorisation à partir de paramètres observables sur les marchés (taux d'intérêt, volatilités, etc.) ou de paramètres reconstitués.



Concrètement, le processus de valorisation repose sur l'intervention conjointe :

- des gérants, du service « référentiel valeurs » et du service de gestion des risques de la société titulaire du mandat de gestion financière des portefeuilles détenus ;
- de la société en charge de la comptabilité et de la valorisation du mandat.

La séquence résumée des opérations est la suivante :

- évaluation des titres de taux issue d'un contributeur de cours indépendant (« BVAL Cash », service de Bloomberg). Cette source de prix est renforcée alternativement par une source secondaire, BGN de Bloomberg, et le cas échéant par le maintien d'un processus de contribution de prix à l'initiative de la société titulaire du mandat de gestion de portefeuille ;
- récupération des informations permettant de valider la pertinence des cours intégrés : spreads d'asset swaps, cours des credit default swaps lorsqu'il en existe, cours des 2 000 titres composant l'indice Barclays, etc. ;
- lorsque la valorisation issue des cours automatiques n'est pas suffisamment récente (cours daté de plus de 5 jours) récupération des cours contribués par des contreparties externes sur l'ensemble des places de cotation disponibles (marchés réglementés, plateformes transactionnelles, prix de référence Isma, courtiers, etc.) ;
- vérification de la pertinence des cours, sous le contrôle du service de gestion des risques de la société de gestion. Le pricing réalisé par ce dernier pour les titres obligataires repose sur :
 - l'utilisation d'une courbe des taux « zéro coupon » reconstituée à partir des cotations de swaps et futures ;
 - l'établissement d'une matrice de spreads moyens pour chaque catégorie de rating à partir des données de marché observées et synthétisées ci-avant ;
 - compte tenu de la relative illiquidité constatée pour certaines catégories de titres, un spread forfaitaire peut être ajouté au modèle dans une optique prudentielle ;
 - l'actualisation des cash-flows contractuels des titres, réalisée avec les valeurs de paramètres précédemment calculées ;
- confrontation des cours renseignés par les gérants aux cours calculés par le service des risques : la juste valeur d'un titre est validée par le service des risques si la différence de valeur constatée sur un titre est inférieure à 5 %. Dans le cas contraire, une confrontation est réalisée entre les différentes sources disponibles (spread asset swap sur le primaire, re-pricing sur le marché secondaire, valorisation « RMM », prix estimé par des contreparties de marché, etc.). Dans une optique prudentielle, aucun cours ne peut être retenu sans l'aval du service des risques, qui est susceptible d'imposer les cours qu'il estime pertinents au regard de ses propres calculs.

Cas particuliers :

- **titres structurés** : le cours est généralement obtenu de l'établissement « structureur » et/ou (re)calculé à l'aide d'outils de pricing (« LexiFi »), à partir des valeurs de paramètres fournies par la contrepartie ou observées sur les marchés. Ces travaux sont effectués par une équipe de gestion dédiée aux produits structurés, selon des modalités similaires à celles utilisées par le service de gestion des risques pour la contre-valorisation des titres obligataires classiques ;
- **investissements non cotés (FCPR, capital risque, capital investissement, FCT, etc.)** : compte tenu de la nature des investissements sous-jacents et de la périodicité le plus souvent trimestrielle des valorisations, l'obtention d'une cotation en temps réel n'est matériellement pas réalisable. En règle générale, la juste valeur retenue est donc la valeur communiquée par le gérant du fonds à la clôture du trimestre précédant celui de l'arrêté ;
- **immobilier** : bien que reposant toujours, in fine, sur une valeur établie par comparaison avec le marché et/ou sur la valeur actuelle estimée des flux futurs procurés par les biens sous-jacents, le cours retenu comme valeur de réalisation diffère selon la nature juridique de l'instrument considéré :
 - pour les SCPI à capital fixe également ouvertes aux investisseurs particuliers, la valeur retenue est celle constatée lors de la dernière « confrontation » mensuelle entre les ordres d'achat et de vente ou la valeur de rachat fixée par la société de gérance pour les SCPI à capital variable ;
 - pour les instruments réservés aux investisseurs institutionnels ou contrôlés par la compagnie, la juste valeur correspond à l'actif net réévalué de la structure détenue ou à la valeur calculée par un ou plusieurs experts. Cette valeur repose essentiellement sur une expertise des biens immobiliers détenus par les structures, établie par comparaison avec des transactions récentes sur des biens similaires et/ou la valeur actuelle des revenus procurés par les biens ;
- **OPCVM** : la juste valeur correspond toujours à la dernière valeur liquidative publiée.



1.2 PROVISIONS TECHNIQUES CÉDÉES

Les provisions techniques cédées s'élèvent à 5 914 M€ dans le bilan prudentiel contre 15 624 M€ dans le bilan en normes sociales françaises. L'écart de valorisation de ce poste du bilan résulte de l'annulation des provisions techniques liées au traité de réassurance sur l'activité épargne qui n'est pas pris en compte dans l'environnement Solvabilité 2.

Les méthodes et hypothèses de calcul des provisions techniques cédées sont détaillées dans la partie D, paragraphe 2.2.3.

1.3 ACTIFS D'IMPÔTS DIFFÉRÉS

Le solde des actifs et des passifs d'impôts différés au 31 décembre 2020 est un passif net dans le bilan prudentiel, et un actif net dans le bilan en normes sociales françaises.

La valorisation des impôts différés est détaillée dans la partie D, paragraphe 1.3 Passifs d'impôts différés.

1.4 ACTIFS INCORPORELS

Les actifs incorporels enregistrés en normes sociales pour un montant de 251 M€ correspondent à :

- des développements informatiques internes ;
- la commission de réassurance versée à CNP Assurances en janvier 2016 au titre de la réassurance du stock de contrats CNP Assurances.

En application de l'article 12 du règlement délégué n°2015/35, ils sont annulés dans le bilan Solvabilité 2.

1.5 CRÉANCES POUR ESPÈCES DÉPOSÉES AUPRÈS DES CÉDANTES

Les créances pour espèces déposées auprès des cédantes correspondent à la créance auprès de CNP Assurances pour les actifs déposés dans le cadre de la réassurance en quote-part à 10 % du portefeuille de contrats souscrits par les clients du réseau Caisse d'Épargne jusqu'à la prise d'effet du nouveau partenariat Groupe BPCE / CNP Assurances et assurés par CNP Assurances.

En normes Solvabilité 2, la créance est réévaluée pour tenir compte du risque de défaut de CNP Assurances. Cette réévaluation a un impact négatif de 2 M€.

1.6 AUTRES ACTIFS

Les autres actifs s'élèvent dans le bilan prudentiel de BPCE Vie au 31 décembre 2020 à 1 177 M€. Ils correspondent principalement aux postes décrits ci-dessous :

- les avances sur polices valorisées au coût augmenté des intérêts courus non échus, ces créances étant rachetables à tout moment ;
- les comptes courants et débiteurs divers, valorisés au coût (ces créances étant à court terme, l'effet d'actualisation n'est pas matériel et leur juste valeur est ainsi peu différente du coût).

Les actifs de cette rubrique et leurs variations sur l'exercice 2020 sont détaillés ci-après :

	31/12/2020 (en M€)	31/12/2019 (en M€)	Variation (en M€)
Autres actifs	1 177	1 499	-322
Immobilisations corporelles pour usage propre	34	39	-5
Prêts et prêts hypothécaires	536	855	-319
Créances nées d'opérations d'assurance	305	307	-2
Créances nées d'opérations de réassurance	12	43	-31
Autres créances (hors assurance)	167	179	-12
Trésorerie et équivalent trésorerie	124	76	48



2 PROVISIONS TECHNIQUES

2.1 PROVISIONS TECHNIQUES AU 31 DÉCEMBRE 2020

Dans le bilan prudentiel, les provisions techniques sont valorisées selon la méthode de la meilleure estimation (best estimate). Elle consiste à valoriser les provisions conformément à l'article R. 351-2 du code des assurances : « la meilleure estimation correspond à la moyenne pondérée par leur probabilité des flux de trésorerie futurs, compte tenu de la valeur temporelle de l'argent (valeur actuelle probable des flux de trésorerie futurs), estimée sur la base de la courbe des taux sans risque pertinente. ».

À cette meilleure estimation des provisions techniques s'ajoute une marge de risque dont le montant correspond à une prime de risque qu'une entreprise d'assurance ou de réassurance exigerait pour reprendre les engagements de l'assureur.

Enfin, certaines branches d'activité font l'objet de contrats de réassurance pour lesquels BPCE Vie calcule une meilleure estimation des provisions techniques cédées, nommée montant recouvrable.

2.1.1 Périmètre et segmentation

BPCE Vie commercialise et gère des contrats d'épargne et de prévoyance, segmentés en lignes d'activité selon la taxonomie suivante des risques Solvabilité 2 :

N°	Ligne d'activité	Activité
2	Assurance de protection du revenu	- Garantie accidentelle accessoire au décès toutes causes en prévoyance individuelle
29	Assurance santé	- Arrêt de travail en assurance des emprunteurs
30	Assurance avec participation aux bénéfices	- Epargne euros - Assurance obsèques en prévoyance individuelle
31	Assurance indexée et en unités de compte	- Epargne unités de compte
32	Autre assurance vie	- Décès toutes causes en prévoyance individuelle et assurance des emprunteurs
35	Réassurance santé (acceptations)	- Arrêt de travail en assurance des emprunteurs
36	Réassurance vie (acceptations)	- Assurance vie collective euros et unités de compte - Epargne euros et UC - Traité en stop loss sur la société Natixis Life - Décès toutes causes en assurance des emprunteurs

Au 31 décembre 2020, les provisions techniques brutes en normes comptables françaises s'élèvent à 79 652w M€. Elles sont concentrées sur l'activité épargne entre engagements vie en euros 61 201 M€ et en unités de compte 17 688 M€ ; les autres provisions correspondent aux activités de prévoyance et d'assurance des emprunteurs de BPCE Vie. BPCE Vie cède par ailleurs une partie de ses provisions techniques pour 15 624 M€ en normes comptables françaises.

Les engagements de BPCE Vie sont liés à plus de 99 % aux contrats d'épargne euros et unités de compte ainsi qu'aux acceptations reçues.

La décomposition des provisions techniques brutes et cédées en meilleure estimation et marge de risque et par ligne d'activité est disponible en annexe dans l'état QRT S.12 pour les provisions techniques vie et santé similaire à la vie et dans l'état QRT S.17 pour les provisions techniques santé similaire à la non-vie.

2.1.2 Provisions techniques sous Solvabilité 2 au 31 décembre 2020

Les provisions techniques de BPCE Vie sont segmentées de la manière suivante :

- épargne ;
- assurance des emprunteurs ;
- prévoyance individuelle.



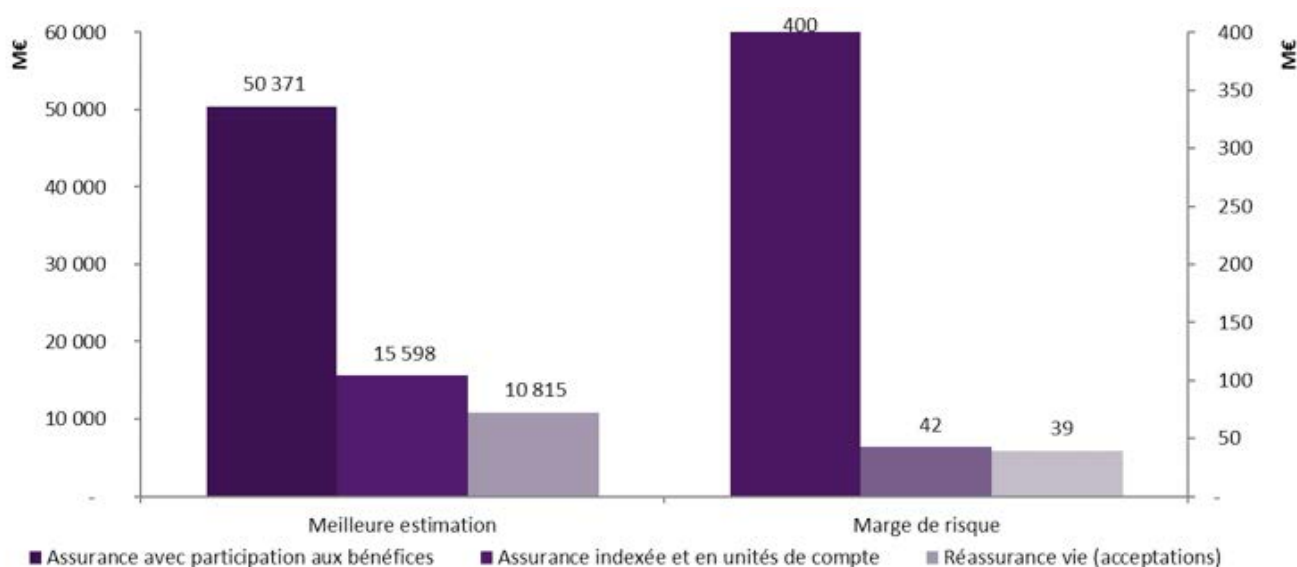
Activité épargne

L'activité d'épargne de BPCE Vie regroupe les lignes d'activité assurance avec participation aux bénéfices et assurance indexée et en unités de compte (UC) et constitue la majorité des provisions techniques.

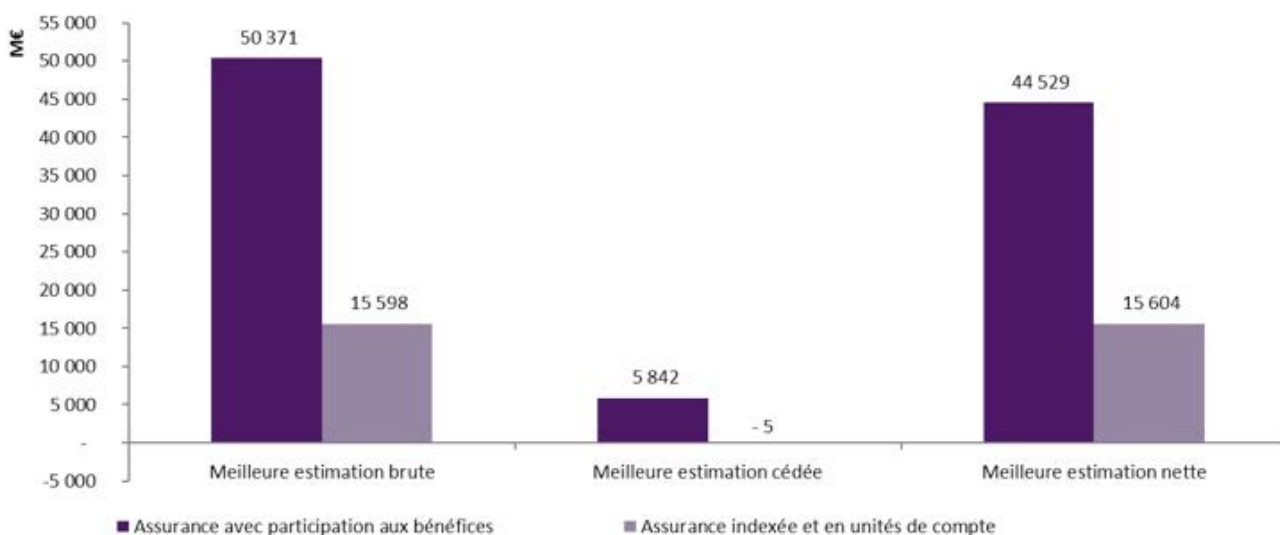
Les acceptations constituent également une part importante des provisions techniques évaluées selon la meilleure estimation. Elles sont composées de :

- l'acceptation de 10 % du stock de contrats d'assurance vie de CNP Assurances du réseau Caisse d'Epargne ;
- des acceptations liées aux contrats articles 39 et article 83 de CNP Assurances ;
- des acceptations liées au traité de réassurance (stop loss) avec la société Natixis Life (société sœur de BPCE Vie).

Les montants de meilleures estimations brutes de réassurance et marges de risque par ligne d'activité épargne sont présentés ci-dessous :



Les meilleures estimations des provisions techniques cédées en réassurance s'élèvent à 5 836 M€ en épargne, soit 98,7 % des meilleures estimations cédées de BPCE Vie. Les montants comparatifs des meilleures estimations des provisions techniques brutes, cédées et nettes sont ventilés par ligne d'activité :





Activités assurance des emprunteurs et prévoyance individuelle

En raison de la nature du risque assuré, les volumes de provisions techniques des activités assurance des emprunteurs et prévoyance individuelle de BPCE Vie sont largement inférieurs à ceux générés par l'épargne.

BPCE Vie réassure essentiellement les garanties décès toutes causes et arrêt de travail de l'assurance des emprunteurs.

2.1.3 Différences de valorisation

Différences de méthodes

En épargne, les principaux écarts entre la meilleure estimation des provisions techniques Solvabilité 2 et leur valorisation comptable résident dans la valorisation du coût des options et garanties des engagements. Ces coûts correspondent principalement aux éléments suivants :

- la valeur économique de la garantie en capital du fonds en euros ;
- les taux minimum garantis ;
- le coût économique représenté par la faculté de rachats des assurés.

La comptabilisation dans le bilan prudentiel Solvabilité 2 conduit également à annuler certaines provisions comptables ou réglementaires.

En prévoyance individuelle et en assurance des emprunteurs, les écarts de revalorisation proviennent principalement des différences de périmètre liées à l'application de la frontière des contrats (prise en compte de primes futures).

Enfin, l'actualisation des flux futurs à l'aide de la courbe des taux sans risque vient impacter la valorisation de l'ensemble des provisions techniques.

Ecarts de valorisation au 31 décembre 2020

Au 31 décembre 2020, les provisions techniques brutes de réassurance sous Solvabilité 2 s'élèvent à 77 490 M€ contre 79 652 M€ en normes sociales françaises, soit un écart de normes de 2 162 M€.

Cet écart est principalement dû à l'activité épargne de BPCE Vie. Il s'explique notamment par l'application, sur une partie de cette activité, de la mesure transitoire sur les provisions techniques. Cette mesure est compensée par l'incorporation dans les provisions sous Solvabilité 2 des plus-values latentes au travers des revalorisations futures des contrats.

Sur les provisions techniques cédées, la différence de valorisation entre les deux normes s'élève à 9 710 M€. Ce montant significatif s'explique par un traité de réassurance en quote-part sur l'épargne individuelle.

2.2 MÉTHODE DE VALORISATION DES PROVISIONS TECHNIQUES SOLVABILITÉ 2

2.2.1 Valorisation de la meilleure estimation des provisions techniques

Modèle épargne

Méthode de valorisation de la meilleure estimation des provisions techniques

La meilleure estimation des provisions techniques en épargne est calculée brute et nette de réassurance à l'aide d'un modèle de projection intégrant les interactions actif-passif induites par le fonctionnement des produits. Les engagements pris en compte sont décrits ci-dessous :

- les prestations composées des rachats, décès et autres prestations ;
- les arbitrages automatiques ;
- les parts variables et fixes des frais généraux ;
- les frais de gestion financière et les prélèvements sociaux ;
- les commissions aux réseaux de distribution, commissions sur encours et commissions sur rétro-commissions ;
- les flux relatifs à la réassurance en quote-part composés des primes versées aux réassureurs et des flux versés par ceux-ci en cas d'activation du traité.

Le modèle actif-passif utilise le portefeuille d'assurés, le portefeuille d'actifs et les hypothèses nécessaires à la projection du bilan de BPCE Vie. Le bilan est projeté sur un horizon de trente ans à l'aide d'un jeu de 1000 scénarios économiques construit



à l'aide du générateur de scénario économique (GSE) de l'éditeur Moody's Analytics.

La meilleure estimation des provisions techniques en épargne est alors égale à la moyenne, sur l'ensemble de ces 1000 scénarios, des flux futurs probables de trésorerie actualisés.

Suite à l'arrêté du 24 décembre 2019 relatif aux fonds excédentaires en assurance vie, cette meilleure estimation est retraitée de la valeur économique de la provision pour participation aux bénéfices dite « admissible ». Cette valeur économique est calculée selon la méthode complète préconisée par l'ACPR (actualisation des flux futurs).

Données

Les données requises par le modèle proviennent des systèmes de gestion et comptables et sont qualifiées selon les critères d'exhaustivité, d'exactitude et de pertinence tels que définis dans les normes Solvabilité 2.

Pour des raisons de volumétrie et de performance, les données relatives aux contrats en portefeuille sont agrégées par contrats aux caractéristiques similaires.

Les actifs obligataires sont projetés en ligne à ligne, tandis que les actifs indiciels sont regroupés par grandes familles.

Hypothèses de projection

Le calcul de la meilleure estimation des provisions techniques nécessite la définition d'un ensemble d'hypothèses :

• Hypothèses de participation aux bénéfices

Pour chaque année de projection et pour chaque simulation, la participation aux bénéfices des assurés est calculée en fonction d'un taux cible. Ce taux est déterminé à partir des conditions de marché d'une part, et de règles d'allocations des richesses d'autre part.

• Hypothèses liées à la stratégie d'investissement

La stratégie d'investissement consiste à réaliser, en cours de projection, des achats et/ou ventes d'actifs de façon à respecter les cibles d'allocation des différents types d'instruments financiers définis dans l'allocation stratégique.

• Hypothèses de comportement des assurés

Des hypothèses concernant les rachats (structurels ou dynamiques) et les arbitrages sont établies à partir de données historiques du portefeuille de BPCE Vie. Une loi de mortalité certifiée est également exploitée.

• Modélisation des frais

Les frais généraux sont projetés par destination de frais qui correspondent aux différentes tâches réalisées lors de la vie du contrat : acquisition, gestion et dénouement (rachats, décès).

Frontière des contrats

Les contrats en stock à la date du 31 décembre 2020 sont projetés sans tenir compte de primes futures.

Modèle assurance des emprunteurs

Périmètre et segmentation

Les contrats d'assurance des emprunteurs sont segmentés selon :

- le type de crédit sous-jacent : immobilier, renouvelable, crédit-bail ;
- la nature du risque assuré : arrêt de travail, décès toutes causes ;
- le réseau de distribution : Banque Populaire, Caisse d'Épargne, Crédit Foncier de France.

Méthode de valorisation de la meilleure estimation

Les provisions techniques brutes correspondent à la somme des deux composantes suivantes :

- la meilleure estimation brute des provisions de primes qui correspond à tous les engagements et recettes futures de BPCE Vie relatifs aux primes futures ;
- la meilleure estimation brute des provisions de sinistres qui correspond à tous les engagements de BPCE Vie relatifs aux sinistres survenus avant la date de calcul.

Les activités d'assurance des emprunteurs sont projetées à l'aide d'un modèle multi-états ou d'une approche sinistres sur primes selon les garanties et le type de contrat souscrit.

La modélisation multi-états consiste en une projection de l'état des assurés et des flux relatifs à chaque état : décédé, en arrêt de travail, valide ou sans emploi.



L'approche sinistres sur primes permet d'évaluer les flux futurs à partir de déroulés de primes jusqu'à extinction du portefeuille. La liquidation des sinistres est réalisée par utilisation de triangles de règlements.

Données

Les données requises par le modèle proviennent des systèmes de gestion et comptables et sont qualifiées selon les critères d'exhaustivité, d'exactitude, et de pertinence tels que définis dans la réglementation Solvabilité 2.

Hypothèses de projection

Les portefeuilles de contrats sont projetés tête par tête, sur l'horizon de projection correspondant à l'extinction des contrats (1 à 30 ans selon les garanties). Les hypothèses utilisées sont de plusieurs types :

Type d'hypothèses	Description
Hypothèses biométriques	Loi de mortalité Loi d'incidence en arrêt de travail Loi de maintien en arrêt de travail
Hypothèses comportementales	Taux de remboursement anticipé total d'expérience, par type de prêt
Hypothèses économiques	Taux d'inflation Courbe des taux sans risque
Modélisation des frais	Nature de frais (administration, placements, prestations)

Modèle prévoyance individuelle

Périmètre et segmentation

Les contrats de prévoyance individuelle concernent les garanties décès toutes causes et décès accidentel. Les groupes homogènes de risques constitutifs de ces lignes d'activité intègrent également le réseau de distribution.

Méthode de valorisation de la meilleure estimation

Les provisions techniques brutes correspondent à la somme des deux composantes suivantes :

- la meilleure estimation brute des provisions de primes qui correspond à tous les engagements et recettes futures de BPCE Vie relatifs aux primes futures ;
- la meilleure estimation brute des provisions de sinistres qui correspond à tous les engagements de BPCE Vie relatifs aux sinistres survenus avant la date de calcul.

La garantie décès toutes causes de la prévoyance individuelle est projetée sur deux modèles suivant le type de gestion du portefeuille :

- multi-états pour la gestion centralisée : projection de l'état des assurés et des flux relatifs à chaque état ;
- sinistres sur primes pour la gestion déléguée : projection à l'aide de triangles de règlements.

Données

Les données relatives aux portefeuilles de la prévoyance individuelle sont issues de systèmes de gestion de données (internalisés ou externalisés) et comptables et sont qualifiées selon les critères d'exhaustivité, d'exactitude, et de pertinence tels que définis dans Solvabilité 2.



Hypothèses de projection

Les portefeuilles de contrats sont projetés tête par tête, sur l'horizon de projection correspondant à l'extinction des contrats (1 à 30 ans selon les garanties). Les hypothèses utilisées sont de plusieurs types :

Type d'hypothèses	Description
Hypothèses biométriques	Loi de mortalité Taux d'entrée en incapacité toutes causes et accidentelle Loi de maintien en arrêt de travail Table de passage de l'incapacité à l'invalidité Table de mortalité pour les personnes en incapacité
Hypothèses comportementales	Table de résiliation
Hypothèses économiques	Taux d'inflation, courbe des taux sans risque
Modélisation des frais	Nature de frais (administration, placements, prestations)

2.2.2 Valorisation de la marge de risque

La marge de risque se définit comme le montant au-delà de la meilleure estimation des provisions techniques qu'une entreprise d'assurance ou de réassurance exigerait pour reprendre et honorer les engagements d'assurance et de réassurance. Elle correspond au coût d'immobilisation des fonds propres relatifs aux provisions techniques en cas de reprise du portefeuille par un autre assureur. L'évaluation de cette marge nécessite dès lors :

- d'identifier les risques que l'entreprise repreneuse capturerait ;
- de projeter la charge en capital relative à ces risques jusqu'à extinction en situation de run-off (méthode « coût du capital »).

Pour le cas de BPCE Vie, les risques identifiés et utilisés dans le calcul sont les suivants :

- le risque de souscription ;
- le risque opérationnel ;
- le risque de défaut relatif aux réassureurs et aux autres contreparties relatives aux engagements d'assurances.

Concernant la projection des futures charges en capital pour le périmètre identifié, BPCE Vie utilise l'approche réglementaire proportionnelle.

2.2.3 Valorisation de la meilleure estimation des provisions techniques cédées

Flux de trésorerie

Les traités de réassurance en quote-part en épargne et en prévoyance sont modélisés. Les flux spécifiques de réassurance sont projetés en même temps que les autres flux. Ils permettent d'obtenir les meilleures estimations brutes des provisions techniques cédées.

En épargne, le traité modélisé en cession vise à assurer le service du taux annuel garanti ainsi que la garantie en capital. Les meilleures estimations des provisions techniques cédées sont calculées en produisant à chaque fin d'année un résultat de réassurance euros et unités de compte.

En assurance des emprunteurs, les traités mis en place sont des traités en réassurance proportionnelle et couvrent les garanties décès toutes causes, arrêt de travail.

En assurance des emprunteurs et en prévoyance individuelle, le calcul de la meilleure estimation des provisions cédées en réassurance à l'actif du bilan prudentiel suit les mêmes principes et méthodologies que le calcul de la meilleure estimation brute.

La meilleure estimation des provisions techniques cédées nette est obtenue par différence entre la meilleure estimation des provisions techniques cédées brutes et l'ajustement pour défaut des contreparties.

Ajustement pour défaut des contreparties

Les meilleures estimations des provisions cédées en réassurance sont ajustées des pertes probables dues au défaut de chaque réassureur. Cet ajustement vient en déduction de la meilleure estimation des provisions cédées dans le bilan prudentiel. Il est évalué en prenant en compte la probabilité de défaut de chaque contrepartie, ainsi que le montant des pertes sous risques réalisées en cas de réalisation de ce défaut.



2.2.4 Application des mesures « branches longues »

Ajustement de la courbe des taux

BPCE Vie utilise la correction pour volatilité (Volatility Adjustment ou VA) dans ses évaluations de meilleure estimation des provisions techniques relatives au portefeuille d'épargne. Cette correction pour volatilité permet de refléter au passif la volatilité des spreads observée sur l'actif.

La non prise en compte de l'ajustement pour volatilité au 31 décembre 2020 conduirait à une augmentation de la meilleure estimation des provisions techniques (+0,3 %, soit 273 M€). L'impact sur les fonds propres éligibles à la couverture du SCR serait de -5 %. Les SCR et MCR évolueraient par ailleurs à la hausse, de 4,5 %.

Le dispositif d'ajustement égalisateur (Matching Adjustment ou MA) n'est pas utilisé par BPCE Vie. Les engagements de longue durée se voient appliquer la mesure de correction pour volatilité de la même manière que les autres titres.

Mesures transitoires

BPCE Vie utilise la mesure transitoire sur les provisions techniques depuis mars 2018. Au 31 décembre 2020, l'utilisation de cette mesure conduit à une diminution des provisions techniques de 5 988 M€ et à une augmentation du SCR Opérationnel de 32 M€.

La mesure transitoire sur les taux n'est pas utilisée par BPCE Vie.

2.3 NIVEAU D'INCERTITUDE ET APPRÉCIATION DES PROVISIONS TECHNIQUES

2.3.1 Niveau d'incertitude

Dans le cadre de ses missions, la fonction actuarielle s'assure que le calcul de la meilleure estimation est basé sur des informations crédibles, des hypothèses réalistes ainsi que des méthodes actuarielles adéquates, applicables et pertinentes.

Diverses études sont réalisées afin de mesurer la sensibilité de la meilleure estimation aux variations des hypothèses comportementales, biométriques et économiques.

2.3.2 Caractère approprié des provisions techniques

Données

La qualité des données utilisées dans le calcul des provisions techniques est appréciée selon les critères de qualité qui attestent du caractère exhaustif, exact et approprié des données.

Les analyses des différents contrôles réalisés lors du calcul de la meilleure estimation visent à s'assurer du respect de ces trois critères.

Hypothèses

Les hypothèses comportementales et biométriques utilisées lors du calcul des provisions techniques font l'objet d'analyses comparatives avec les résultats réels observés. Les hypothèses utilisées ont été jugées conformes pour le calcul de la meilleure estimation.

Méthodologies, modèles et résultats

La modélisation en épargne est jugée pertinente du fait de la maille des données et des méthodes de projection retenues. Des tests analytiques sur les résultats des modèles sont effectués afin d'évaluer leur fiabilité.

Les méthodes et modèles des périmètres prévoyance individuelle et assurance des emprunteurs tiennent compte des données disponibles, de la matérialité des flux projetés et du niveau de détail nécessaire à une projection fiable. La confrontation des résultats du modèle aux données empiriques, aux résultats du précédent exercice et, le cas échéant, aux résultats issus d'un modèle réimplémenté par la fonction actuarielle, confortent la pertinence des méthodologies et modèles retenus.

Autres informations

Les provisions techniques incluent également une marge pour risque qui vient s'ajouter à la meilleure estimation des provisions techniques. La méthodologie employée actuellement correspond à l'une des approximations réglementaires préconisées.



3 AUTRES PASSIFS

3.1 PASSIFS D'IMPÔTS DIFFÉRÉS

Les impôts différés sont comptabilisés en net dans le bilan prudentiel Solvabilité 2.

L'écart entre l'impôt différé social et l'impôt différé calculé sous Solvabilité 2 porte sur les écarts de normes constatés entre les deux référentiels, pour un montant de -1 342 M€ détaillé ci-dessous :

	(en M€)
Impôt différé social sur différences temporelles fiscales (actif)	146
Ecart entre impôt différé social et impôt différé Solvabilité 2	146
ID sur placements en juste valeur	-1 337
ID sur provisions techniques en juste valeur	-81
ID sur autres actifs en juste valeur	66
ID sur autres passifs en juste valeur	10
Impôt différé Solvabilité 2 (passif net)	-1 197

Conformément à l'article 15 du règlement délégué n°2015/35, les impôts différés relatifs à « tous les actifs et passifs, y compris les provisions techniques, comptabilisés à des fins fiscales ou de solvabilité » sont enregistrés dans le bilan prudentiel Solvabilité 2. En dehors des différences temporaires entre bénéfice comptable et bénéfice fiscal, les sources d'impôts différés sont les différences de valorisation entre Solvabilité 2 et le référentiel fiscal.

La loi de finances pour 2018 prévoit de porter progressivement le taux d'impôt sur les sociétés de 33,33 % à 25 % en 2022. La société, pour le calcul de l'impôt différé au 31 décembre 2020, a déterminé l'échéancier de retournement de chaque différence temporelle et lui a appliqué le taux d'impôt adéquat en fonction de l'année de retournement.

3.2 DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

Les dettes envers les établissements de crédit s'élèvent au 31 décembre 2020 à 4 390 M€ dans le bilan statutaire et dans le bilan prudentiel. Il n'y a pas d'écart de normes.

Ce poste est composé des dettes relatives aux titres mis en pension par BPCE Vie auprès d'établissements de crédit, ainsi que des comptes de trésorerie débiteurs. Ces dettes étant à court terme, leur comptabilisation au coût amorti n'est pas de nature à remettre en cause les principes de valorisation de Solvabilité 2, dans la mesure où l'effet d'actualisation n'est pas matériel.

3.3 DETTES SUBORDONNÉES

Les dettes subordonnées s'élèvent au 31 décembre 2020 à 1 215 M€ dans le bilan prudentiel contre 1 176 M€ dans le bilan en normes sociales (y compris coupons courus), soit un écart de 39 M€.

En application de l'article 75 de la directive Solvabilité 2, les passifs doivent être 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 ». Cette juste valeur économique est calculée par une actualisation des coupons à payer et du remboursement du nominal au taux sans risque augmenté du spread à l'émission du titre (figé). Les calls prévus contractuellement sont supposés être exercés de manière systématique.

Dans les comptes statutaires, les dettes subordonnées souscrites par BPCE Vie sont valorisées au capital restant dû. Elles incluent le montant des coupons courus.

3.4 DETTES POUR DÉPÔTS REÇUS DES RÉASSUREURS

Le montant de dettes pour dépôts reçus des réassureurs s'élève à 100 M€ dans le bilan prudentiel contre 9 596 M€ dans le bilan en normes sociales françaises.

La forte réduction de ce poste du bilan résulte de l'annulation de la dette pour dépôts liée au traité de réassurance sur l'activité épargne qui, dans le bilan prudentiel, n'est pas prise en compte.



3.5 AUTRES

Les autres passifs s'élèvent au 31 décembre 2020 à 479 M€ sous Solvabilité 2, contre 448 M€ dans les comptes statutaires.

Ils correspondent principalement :

- aux provisions autres que provisions techniques, pour lesquelles aucun écart de normes n'est constaté par rapport aux comptes statutaires ;
- aux dettes nées d'opérations d'assurance et de réassurance, auprès de l'Etat, d'organismes de sécurité sociale ou de collectivités publiques, valorisées au coût. Ces dettes étant à court terme, l'effet d'actualisation n'est pas matériel et leur juste valeur est ainsi peu différente du coût ;
- à la dette liée aux passifs locatifs de la norme IFRS16 pour 26 M€.

L'écart de comptabilisation porte sur les dérivés comptabilisés en juste valeur en normes Solvabilité 2.

Les passifs de cette rubrique et leurs variations sur l'exercice 2020 sont détaillés ci-dessous :

	31/12/2020 (en M€)	31/12/2019 (en M€)	Variation (en M€)
Autres passifs	479	478	1
Provisions autres que les provisions techniques	11	9	1
Provision pour retraite et autres avantages	0	0	0
Produits dérivés	14	62	-48
Dettes nées d'opérations d'assurance	288	233	55
Dettes nées d'opérations de réassurance	36	33	4
Autres dettes (non liées aux opérations d'assurance)	129	140	-11

4 AUTRES INFORMATIONS

Aucune autre information n'est à signaler.

PARTIE E

GESTION DU CAPITAL





La gestion du capital constitue un élément structurant de la solvabilité de BPCE Vie. La société s'est dotée d'une politique de gestion des fonds propres permettant de déterminer et d'optimiser notamment le niveau et la qualité de chacun des éléments de fonds propres requis pour couvrir l'ensemble de ses engagements sous le cadre réglementaire Solvabilité 2.

1 FONDS PROPRES

Au 31 décembre 2020, les fonds propres Solvabilité 2 de BPCE Vie se décomposent comme suit :

(en M€)	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Fonds propres de base	8 317	8 672	-355
Déductions	0	0	0
Fonds propres auxiliaires	0	0	0
Fonds propres disponibles à la couverture du SCR	8 317	8 672	-355
Fonds propres éligibles à la couverture du SCR	8 317	8 672	-355

1.1 POLITIQUE DE GESTION DES FONDS PROPRES DE BPCE VIE

La gestion des fonds propres est assurée au sein de BPCE Vie par la mise en place d'une organisation et de procédures visant au respect permanent de la couverture des besoins en fonds propres tel que définis par la directive Solvabilité 2.

La politique de gestion des fonds propres de BPCE Vie a été établie pour optimiser le niveau et la qualité des éléments de fonds propres requis. Elle définit des principes directeurs et précise le rôle des principaux acteurs.

Compte tenu de la volatilité des fonds propres induite par les évolutions des conditions de marché, s'il est constaté une insuffisance de couverture du capital requis au cours du dernier arrêté ou si une telle insuffisance est anticipée à un horizon de 3 mois, un plan d'action est déployé pour rétablir au plus vite la solvabilité.

Le conseil d'administration est convoqué le cas échéant pour une augmentation de capital ou d'émission de prêts subordonnés.

Conformément à la réglementation, le plan d'action serait communiqué à l'ACPR au plus tard 2 mois après la constatation de l'insuffisance avérée ou probable (délai réduit à 1 mois dans le cas d'une non-couverture du MCR).

1.2 COMPARAISON DE L'EXCÉDENT D'ACTIF SUR PASSIF SOLVABILITÉ 2 / NORMES FRANÇAISES

Le détail de l'excédent d'actif sur passif au 31 décembre 2020 de BPCE Vie est présenté ci-dessous, la valeur sociale correspondant au montant des capitaux propres des comptes statutaires :

(en M€)	Valeur Solvabilité 2	Valeur des comptes sociaux
Excédent d'actif sur passif	7 102	1 615
Capital social	161	161
Primes liées au capital social	1 094	1 094
Fonds excédentaires	1 716	
Réserve de réconciliation	4 131	
<i>Dont résultat et autres réserves</i>	290	360
Dividendes, distributions et charges prévisibles	0	



Les fonds propres présentés dans les états financiers et l'excédent d'actif sur passif du bilan prudentiel Solvabilité 2 diffèrent principalement par la prise en compte de la réserve de réconciliation qui est une spécificité de l'environnement Solvabilité 2 visant à appréhender une vision prospective des résultats que l'entreprise prévoit de générer, et des fonds propres excédentaires représentant la valorisation économique du montant de provisions pour participation aux bénéfices admissible.

1.3 FONDS PROPRES SOUS SOLVABILITÉ 2

Sous Solvabilité 2, les fonds propres de base et les fonds propres auxiliaires sont classés par niveau. A chaque élément de fonds propres de BPCE Vie est ainsi déterminé un niveau parmi trois, selon notamment les caractéristiques suivantes :

- la disponibilité permanente de l'élément pour absorber les pertes, dans le cadre d'une exploitation continue ou en cas de liquidation ;
- la subordination du remboursement de l'élément de fonds propres en cas de liquidation ;
- la durée (déterminée ou non) pendant laquelle l'élément de fonds propres sera disponible devant être suffisante par rapport à la durée des engagements ;
- l'absence d'incitation ou d'obligation de remboursement ;
- l'absence de charges financières obligatoires (c'est à dire la possibilité pour l'entreprise d'annuler ou de différer le paiement des intérêts ou dividendes) ;
- l'absence de contraintes pesant sur ces éléments de fonds propres.

Les fonds propres de base et les fonds propres auxiliaires permettent de déterminer les fonds propres disponibles puis éligibles à la couverture du capital de solvabilité requis (SCR) et du minimum de capital requis (MCR).

1.3.1 Fonds propres de base

Selon l'article R. 351-18 du code des assurances, les fonds propres de base sous Solvabilité 2 de BPCE Vie se composent de l'excédent d'actif sur passif et des dettes subordonnées. Le tableau ci-dessous détaille les montants de ces éléments de fonds propres, leur qualité et leur évolution sur l'année de référence.

(en M€)

Élément de fonds propres	Niveau	31/12/2020	31/12/2019	Variation
Capital social	Niveau 1 non restreint	161	161	0
Primes liées	Niveau 1 non restreint	1 094	1 094	0
Fonds excédentaires	Niveau 1 non restreint	1 716	1 323	392
Réserve de réconciliation	Niveau 1 non restreint	4 131	5 159	-1 028
Dettes subordonnées	Niveau 1 restreint	275	273	2
Dettes subordonnées	Niveau 2	939	660	279
Fonds propres de base		8 317	8 672	-355

Les fonds propres de base s'élèvent à 8 317 M€, en baisse de 355 M€ par rapport au 31 décembre 2019. Cette évolution des fonds propres de BPCE Vie est notamment liée à la baisse de la réserve de réconciliation compensée par une hausse de la part éligible de la participation aux bénéfices en fonds propres excédentaires et par le renforcement des fonds propres destiné à accompagner la croissance de BPCE Vie dans un contexte économique incertain :

- émission d'une dette subordonnée de niveau 2 à hauteur de 275 M€ ;
- projet de conservation des résultats de l'année 2020.



Capital et primes d'émission

Le capital social et les primes d'émission liées s'élèvent à 1 255 M€ et au cours de l'année 2020, aucune évolution du capital de BPCE Vie n'a été opérée. Ces éléments constituent pour BPCE Vie des fonds propres disponibles de manière permanente et présentent le caractère de subordination requis pour bénéficier du niveau 1 de fonds propres.

Réserve de réconciliation

La réserve de réconciliation de BPCE Vie, conformément à l'article 70 du règlement délégué (UE) n° 2015/35 de la Commission du 10 octobre 2014 est égale au montant total de l'excédent des actifs par rapport aux passifs, diminué de l'ensemble des éléments suivants :

- (a) le montant des actions propres ;
- (b) les dividendes, distributions et charges prévisibles ;
- (c) les autres éléments de fonds propres de base ;
- (d) les éléments de fonds propres de base non visés précédemment et approuvés par les autorités de contrôle ;
- (e) les éléments de fonds propres restreints relatifs au fond cantonné de BPCE Vie ;
- (f) le montant des participations détenues dans des établissements de crédit et des établissements financiers.

La réserve de réconciliation de BPCE Vie s'élève à 4 131 M€ au 31 décembre 2020, en baisse de 1 028 M€ par rapport au 31 décembre 2019. Cette évolution est liée en partie à l'amortissement annuel de la mesure transitoire sur les provisions techniques. En effet, depuis l'exercice 2018, la réserve de réconciliation intègre l'impact positif de la mesure transitoire. Celle-ci permet d'étaler sur 16 ans l'impact du passage d'un calcul de provisions techniques aux normes «Solvabilité 1» à un calcul «Solvabilité 2». Cela se concrétise dans le bilan prudentiel par la diminution des provisions techniques Solvabilité 2 et la hausse mécanique de la réserve de réconciliation. Les bénéfices de cette mesure sont amortis linéairement jusqu'en 2032 le premier trimestre de chaque année.

La réserve de réconciliation de BPCE Vie est également impactée par la crise économique déclenchée par la pandémie COVID-19, en particulier, par la baisse de la courbe des taux d'intérêts sans risque qui augmente le coût des options et garanties des contrats d'épargne en euros. Les impacts négatifs de la pandémie sur la réserve de réconciliation sont en partie compensés par le projet de conservation du résultat 2020 en report à nouveau (prévision de non-distribution de dividendes en 2021 au titre de l'année 2020).

Des études prospectives sont effectuées régulièrement afin d'anticiper le montant de la réserve de réconciliation et d'en maîtriser la volatilité. Ces estimations ont ainsi pour objectif de préparer et d'assurer l'adéquation des fonds propres au regard des trajectoires de besoins en fonds propres, notamment dans le contexte de poursuite de la croissance de BPCE Vie. Aucune déduction de dividendes prévisibles n'a été effectuée au 31 décembre, BPCE Vie n'ayant pas prévu de distribution de dividendes au titre de l'année 2020 (cf. Partie E, paragraphe 1.3.1 Fonds propres de base)

La réserve de réconciliation présente les caractéristiques mentionnées aux a et b du paragraphe 1 de l'article R. 351-22 du code des assurances, compte tenu des facteurs mentionnés au II de l'article R. 351-22 (critère de disponibilité et de subordination notamment). Elle est donc classée en niveau 1.

Fonds excédentaires

Les fonds excédentaires sont des éléments de niveau 1 non restreint et s'élèvent à 1 716 M€ au 31 décembre 2020.

La comptabilisation de cette catégorie de fonds propres est liée à l'arrêté ministériel relatif aux fonds excédentaires en assurance vie paru au Journal Officiel du 28 décembre 2019 et qui s'applique à l'ensemble des organismes soumis au code des assurances. Ces dispositions réglementaires permettent aux compagnies d'assurances de reprendre, sous condition, la provision pour participation aux bénéfices applicable à l'assurance vie. L'arrêté précise que « dans des situations exceptionnelles, la provision pour participation aux bénéfices peut être reprise après autorisation » du régulateur, l'ACPR. La conséquence directe de cette évolution réglementaire est la prise en compte en éléments de fonds propres d'une partie de la participation aux bénéfices jugée admissible au titre de la couverture du capital de solvabilité requis et du minimum de capital requis.

Dettes subordonnées

Pour financer sa croissance, BPCE Vie émet des dettes subordonnées auprès de Natixis Assurances dont elle est filiale à 100 %, et également auprès de Natixis SA, actionnaire à 100 % de Natixis Assurances.



La juste valeur des dettes subordonnées de BPCE Vie s'élève au 31 décembre 2020 à 1 215 M€.

La variation de la valorisation des passifs subordonnés entre le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2020 est de 5 M€ et est directement liée à l'évolution de la courbe des taux sans risque et à la nature des emprunts.

Le tableau suivant présente l'analyse de passage de la juste valeur des passifs subordonnés de BPCE Vie entre le 31 décembre 2019 et le 31 décembre 2020 :

(en M€)

Passifs subordonnés	Valorisation 31/12/2019	Émis	Remboursé	Variation de la valorisation	Valorisation 31/12/2020
Niveau 1 restreint	273	0	0	2	275
Niveau 2	660	276	0	1 094	939
Niveau 3	0	0	0	0	0
Total	934	276	0	5	1 215

Les dettes éligibles à la couverture des besoins de fonds propres sous Solvabilité 1 au 31 décembre 2015 et émises avant le 18 janvier 2015, bénéficient de la « clause grand-père » prévue par l'article R. 351-27 du code des assurances et sont considérées comme éligibles à la couverture des fonds propres sous Solvabilité 2 à partir du 1er janvier 2016, pour une période transitoire de 10 ans selon la classification suivante :

- les dettes subordonnées perpétuelles, qui ne sont pas par ailleurs éligibles au niveau 2 sous Solvabilité 2, sont classées en niveau 1 restreint sous Solvabilité 2, soit 275 M€ pour BPCE Vie au 31 décembre 2020 ;
- les dettes subordonnées perpétuelles éligibles au niveau 2 sous Solvabilité 2 et les dettes non perpétuelles sont classées en niveau 2 sous Solvabilité 2, soit 260 M€ pour BPCE Vie au 31 décembre 2020.

Les dettes subordonnées sous « clause grand-père » sont présentées ci-dessous :

Type de dette	Prêteur	Niveau sous transitoire	Durée	Prochaine date d'appel	Fréquence d'appel	Juste valeur (en M€)
PSDI*	Natixis Assurances	Niveau 1 restreint	Perpétuelle	23/03/2021	Trimestrielle	10
PSDI*	Natixis Assurances	Niveau 1 restreint	Perpétuelle	23/03/2021	Trimestrielle	265
PSDD**	Natixis Assurances	Niveau 2	10 ans	-	-	5
PSDD**	Natixis Assurances	Niveau 2	10 ans	-	-	73
PSDD**	Natixis Assurances	Niveau 2	10 ans	-	-	182

* PSDI : prêt subordonné à durée indéterminée

** PSDD : prêt subordonné à durée déterminée

Déduction des fonds propres de base

Aucune déduction liée à une participation dans un établissement de crédit ou un établissement financier ne vient diminuer les fonds propres de base de BPCE Vie.

1.3.2 Fonds propres auxiliaires

Au 31 décembre 2020, BPCE Vie n'a pas mis en place de fonds propres auxiliaires.

1.3.3 Fonds propres disponibles et éligibles

Afin de garantir la couverture des exigences de capital (SCR, MCR) par des fonds propres de qualité, des seuils limitent la proportion de certains niveaux de fonds propres admis en couverture. Des fonds propres disponibles peuvent de ce fait, ne pas être éligibles en couverture.



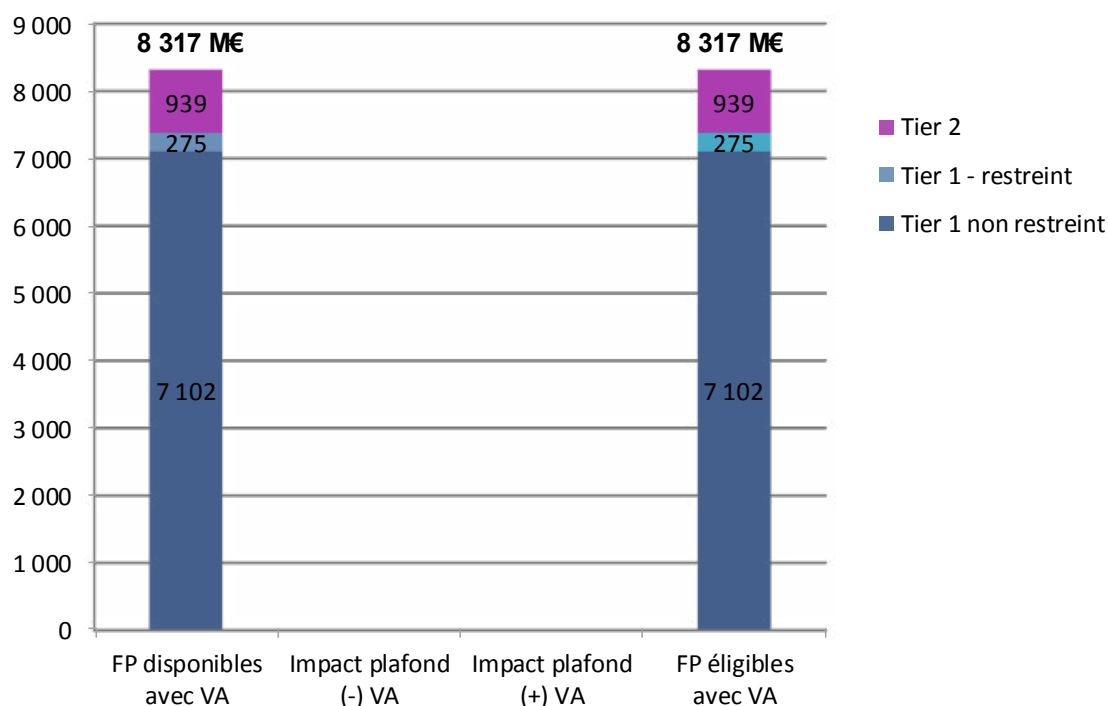
Fonds propres disponibles et éligibles à la couverture du capital de solvabilité requis (SCR)

Les fonds propres de BPCE Vie disponibles à la couverture du SCR sont composés intégralement des fonds propres de base. Conformément à l'article R. 351-26 du code des assurances, les plafonnements par niveau de fonds propres sont appliqués pour déterminer les fonds propres éligibles.

Les règles de plafonnement des fonds propres éligibles à la couverture du SCR sont synthétisées dans le tableau ci-dessous :

Éléments éligibles à la couverture du SCR	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Fonds propres de base	> 50 % du SCR < 20 % du niveau 1 pour certaines composantes	< 50 % du SCR - Somme (niveau 2 + niveau 3) < 50 % du SCR	< 15 % du SCR - Somme (niveau 2 + niveau 3) < 50 % du SCR
Fonds propres auxiliaires	non admissible	SCR	SCR

Après application de ces critères d'éligibilité, aucun écrêtement de fonds propres disponibles n'est applicable au 31 décembre 2020. Les fonds propres éligibles de BPCE Vie ventilés par niveau sont présentés ci-dessous :



Les fonds propres éligibles de BPCE Vie s'élèvent à 8 317 M€ au 31 décembre 2020, en baisse de 4 % par rapport au 31 décembre 2019. Avec un SCR de 2 748 M€ (cf. Partie E, paragraphe 2), le ratio de solvabilité de BPCE Vie s'élève donc à 303% au 31 décembre 2020 (143 % sans mesure transitoire sur les provisions techniques).



Fonds propres disponibles et éligibles à la couverture du MCR

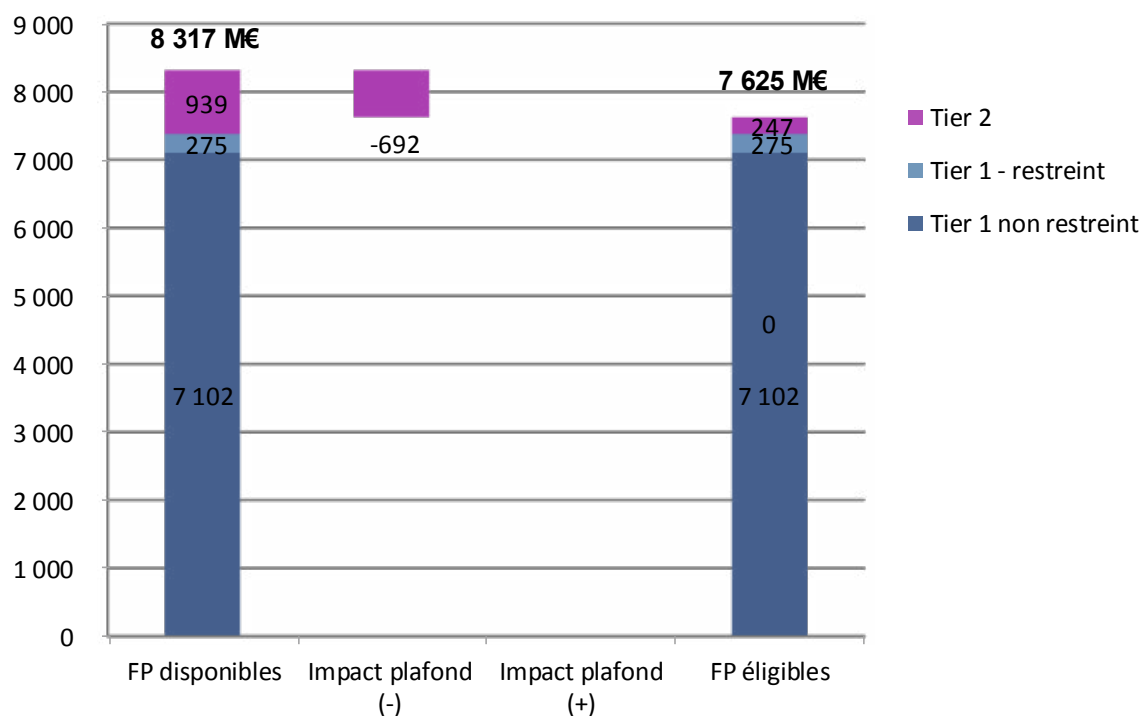
Pour la détermination des fonds propres éligibles à la couverture du MCR, les fonds propres disponibles font également l'objet de plafonnements réglementaires selon leur qualité et leur proportion au regard du MCR.

Les règles de plafonnement des fonds propres éligibles à la couverture du MCR sont synthétisées dans le tableau ci-dessous :

Éléments éligibles à la couverture du MCR	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Fonds propres de base	• > 80 % du MCR • < 20 % du niveau 1 pour certaines composantes (cf. règles SCR)	• < 20 % du MCR	• non admissible
Fonds propres auxiliaires	non admissible		

Après application des critères d'éligibilité, 692 M€ des fonds propres de base sont considérés non éligibles pour la couverture du MCR.

Les fonds propres éligibles au MCR s'élèvent au 31 décembre 2020 à 7 625 M€, en baisse de 7 % par rapport au 31 décembre 2019. Avec un MCR de 1 236 M€, le ratio de couverture du MCR de BPCE Vie s'élève à 617 % (231 % sans mesure transitoire sur les provisions techniques).



2 CAPITAL DE SOLVABILITÉ REQUIS ET MINIMUM DE CAPITAL REQUIS

Pour rappel, le capital de solvabilité requis (SCR) correspond au montant de fonds propres à détenir pour limiter la probabilité de ruine de la compagnie à 0,5 % à horizon un an.

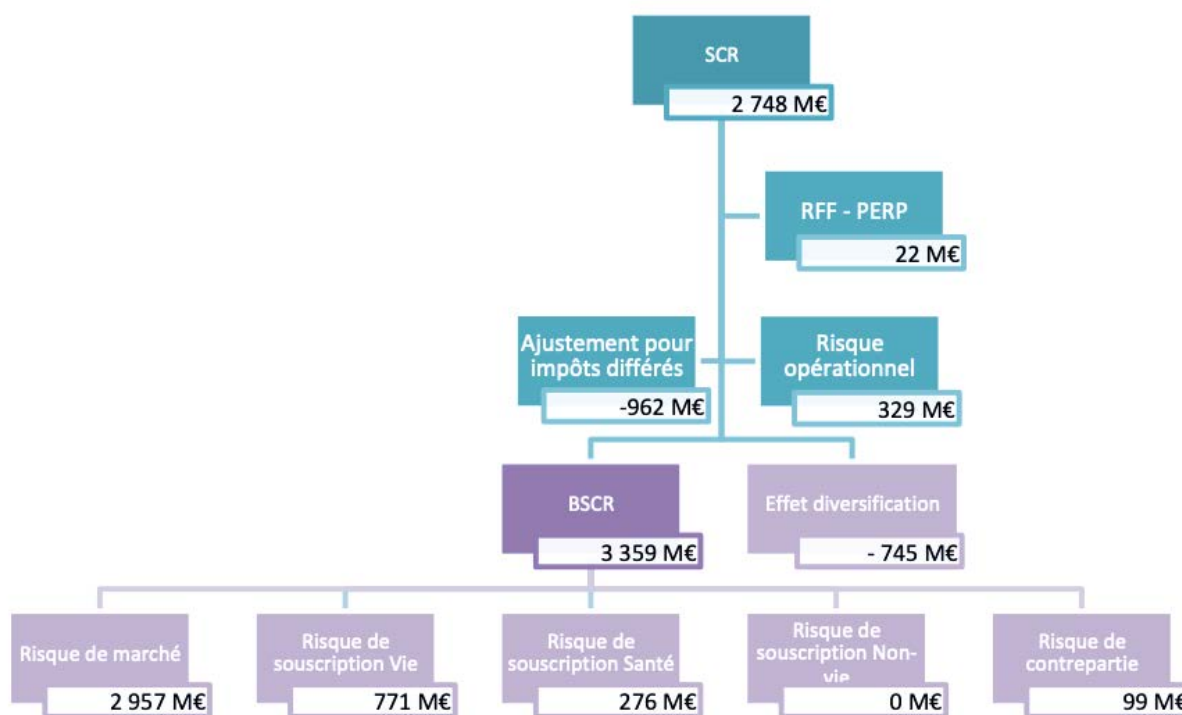
Le minimum de capital requis (MCR) correspond au montant de fonds propres que BPCE Vie doit détenir en permanence et en-dessous duquel la compagnie ne pourrait pas continuer à exercer son activité.



2.1 CAPITAL DE SOLVABILITÉ REQUIS

2.1.1 Montant et évolution au cours du dernier exercice

Au 31 décembre 2020, le SCR de la société BPCE Vie s'élève à 2 748 M€ (dont 22 M€ pour le canton PERP) contre 2 400 M€ au 31 décembre 2019 (dont 19 M€ sur le canton PERP).



La charge relative au risque de marché est la principale composante du SCR total. Ceci s'explique par l'importance de l'activité épargne et par la prise en compte des risques sous-jacents aux investissements réalisés dans le cadre de la gestion du fonds général de la compagnie. Les autres charges en capital se rapportent ensuite au risque de souscription vie, santé et au risque de contrepartie.

Le SCR de BPCE Vie augmente de 15 % par rapport à l'année précédente principalement du fait de la hausse du SCR de marché (+ 15 %).

Pour l'activité épargne, la hausse du SCR est principalement expliquée par la baisse des taux constatée sur l'année 2020. Ce contexte financier dégradé a eu pour effet une diminution de la capacité d'absorption par les provisions techniques, notamment en ce qui concerne le risque actions et le risque lié à la marge. La baisse du SCR de contrepartie est quant à elle principalement liée à la diminution des opérations de prêts.

Concernant les activités prévoyance et assurance des emprunteurs, la charge en capital augmente par rapport à l'année précédente du fait de la croissance de l'activité, notamment pour le réseau des Caisses d'Épargne.

L'agrégation des modules de risques par application des matrices de corrélation définie dans la formule standard génère un gain de diversification de 745 M€ sur le SCR.

Le SCR opérationnel augmente de 4 % en lien avec l'évolution des provisions techniques de BPCE Vie.

2.1.2 Méthode de calcul et simplification

BPCE Vie s'appuie sur la formule standard pour le calcul du SCR et applique donc les modalités définies par les articles L. 352-1 et suivants du code des assurances. BPCE Vie applique les mesures suivantes pour le calcul des provisions techniques et du SCR :

- la mesure transitoire sur les provisions techniques ;
- la mesure transitoire sur les actions ;



- l'ajustement pour volatilité ou volatility adjusment (VA).

Lors de la mise en œuvre des différentes étapes sous-jacentes au calcul des SCR via la formule standard, BPCE Vie n'utilise pas de paramètres propres ni de simplification particulière.

Les calculs réglementaires réalisés par BPCE Vie sont soumis au contrôle de l'ACPR. A ce jour, l'ACPR n'a pas requis d'évaluation complémentaire sur les résultats obtenus ni exigé d'allocation supplémentaire de capital en couverture du SCR.

2.2 MINIMUM DE CAPITAL REQUIS

Le MCR de BPCE Vie au 31 décembre 2020 s'élève à 1 236 M€ contre 1 080 M€ au 31 décembre 2019.

Le calcul du MCR s'appuie pour les activités non-vie sur la base de la meilleure estimation des provisions techniques ainsi que sur la base des primes perçues les 12 derniers mois et pour les activités vie sur les meilleures estimations des provisions techniques nettes de réassurance ainsi que des capitaux sous risques des contras assurés.

Le calcul repose sur la formule standard et le MCR de BPCE Vie ressort à 45 % du SCR (plafond réglementaire).

3 UTILISATION DU SOUS-MODULE « RISQUE SUR ACTIONS » FONDÉ SUR LA DURÉE DANS LE CALCUL DU CAPITAL DE SOLVABILITÉ REQUIS

BPCE Vie ne fait pas usage du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée.

4 DIFFÉRENCES ENTRE LA FORMULE STANDARD ET TOUT MODÈLE INTERNE UTILISÉ

BPCE Vie n'utilise pas de modèle interne.

5 NON-RESPECT DU MINIMUM DE CAPITAL REQUIS ET NON-RESPECT DU CAPITAL DE SOLVABILITÉ REQUIS

Les ratios de couverture SCR et MCR de BPCE Vie sont restés tout au long de l'année au-dessus du seuil réglementaire de 100 %.

6 AUTRES INFORMATIONS

Aucune autre information n'est à signaler.

ANNEXES





Les états réglementaires de BPCE Vie présentés en date du 31 décembre 2020 sont les suivants :

Code de l'état	Libellé de l'état
S.02.01.02	Bilan
S.05.01.02	Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité
S.12.01.02	Provisions techniques vie et santé SLT
S.17.01.02	Provisions techniques non-vie
S.19.01.21	Sinistres en non-vie par année d'accident
S.22.01.21	Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires
S.23.01.01	Fonds propres
S.25.01.21	Capital de solvabilité requis (pour les entreprises qui utilisent la formule standard)
S.28.02.01	Minimum de capital requis (activités d'assurance ou de réassurance à la fois vie et non-vie)

S.02.01.02

Bilan

		Valeur Solvabilité II
		C0010
Actifs		
Immobilisations incorporelles	R0030	
Actifs d'impôts différés	R0040	
Excédent du régime de retraite	R0050	
Immobilisations corporelles détenues pour usage propre	R0060	34 339
Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et inde	R0070	57 793 904
Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre)	R0080	
Détentions dans des entreprises liées, y compris participations	R0090	2 644 064
Actions	R0100	27 441
Actions - cotées	R0110	9 798
Actions - non cotées	R0120	17 643
Obligations	R0130	42 713 656
Obligations d'État	R0140	14 411 295
Obligations d'entreprise	R0150	25 790 431
Titres structurés	R0160	2 460 649
Titres garantis	R0170	51 281
Organismes de placement collectif	R0180	12 034 622
Produits dérivés	R0190	49 194
Dépôts autres que les équivalents de trésorerie	R0200	324 928
Autres investissements	R0210	
Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés	R0220	17 701 141
Prêts et prêts hypothécaires	R0230	536 226
Avances sur police	R0240	191 684
Prêts et prêts hypothécaires aux particuliers	R0250	10 441
Autres prêts et prêts hypothécaires	R0260	334 101
Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance	R0270	5 914 111
Non-vie et santé similaire à la non-vie	R0280	2 733
Non-vie hors santé	R0290	
Santé similaire à la non-vie	R0300	2 733
Vie et santé similaire à la vie, hors santé, UC et indexés	R0310	5 916 798
Santé similaire à la vie	R0320	51 126
Vie hors santé, UC et indexés	R0330	5 865 673
Vie UC et indexés	R0340	-5 421
Dépôts auprès des cédantes	R0350	9 387 655
Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires	R0360	304 631
Créances nées d'opérations de réassurance	R0370	11 747
Autres créances (hors assurance)	R0380	166 643
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	123 563
Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus	R0420	
Total de l'actif	R0500	91 973 959

Passifs		
Provisions techniques non-vie	R0510	9 601
Provisions techniques non-vie (hors santé)	R0520	
Provisions techniques calculées comme un tout	R0530	
Meilleure estimation	R0540	
Marge de risque	R0550	
Provisions techniques santé (similaire à la non-vie)	R0560	9 601
Provisions techniques calculées comme un tout	R0570	
Meilleure estimation	R0580	7 740
Marge de risque	R0590	1 860
Provisions techniques vie (hors UC et indexés)	R0600	60 210 227
Provisions techniques santé (similaire à la vie)	R0610	118 808
Provisions techniques calculées comme un tout	R0620	
Meilleure estimation	R0630	-45 027
Marge de risque	R0640	163 835
Provisions techniques vie (hors santé, UC et indexés)	R0650	60 091 418
Provisions techniques calculées comme un tout	R0660	
Meilleure estimation	R0670	59 361 456
Marge de risque	R0680	729 963
Provisions techniques UC et indexés	R0690	17 270 510
Provisions techniques calculées comme un tout	R0700	
Meilleure estimation	R0710	17 224 214
Marge de risque	R0720	46 296
Passifs éventuels	R0740	
Provisions autres que les provisions techniques	R0750	11 465
Provisions pour retraite	R0760	
Dépôts des réassureurs	R0770	100 389
Passifs d'impôts différés	R0780	1 196 745
Produits dérivés	R0790	14 346
Dettes envers des établissements de crédit	R0800	4 390 478
Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit	R0810	26 377
Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires	R0820	288 177
Dettes nées d'opérations de réassurance	R0830	36 482
Autres dettes (hors assurance)	R0840	102 469
Passifs subordonnés	R0850	1 214 850
Passifs subordonnés non inclus dans les fonds propres de base	R0860	
Passifs subordonnés inclus dans les fonds propres de base	R0870	1 214 850
Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus	R0880	
Total du passif	R0900	84 872 115
Excédent d'actif sur passif	R1000	7 101 845

	Ligne d'activité pour: engagements d'assurance et de réassurance non-vie (assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée)												Ligne d'activité pour: réassurance non proportionnelle acceptée				Total
	Assurance des frais médicaux	Assurance de protection du revenu	Assurance d'indemnisation des travailleurs	Assurance de responsabilité civile automobile	Autre assurance des véhicules à moteur	Assurance maritime, aérienne et transport	Assurance incendie et autres dommages aux biens	Assurance de responsabilité civile générale	Assurance crédit et cautionnement	Assurance de protection juridique	Assistance	Pertes pécuniaires diverses	Santé	Accidents	Assurance maritime, aérienne et transport	Biens	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Primes émises																	
Brut - assurance directe	R0110		6 817														6 817
Brut - Réassurance proportionnelle acceptée	R0120																
Brut - Réassurance non proportionnelle acceptée	R0130																
Part des réassureurs	R0140		1 180														1 180
Net	R0200		5 637														5 637
Primes acquises																	
Brut - assurance directe	R0210		6 820														6 820
Brut - Réassurance proportionnelle acceptée	R0220																
Brut - Réassurance non proportionnelle acceptée	R0230																
Part des réassureurs	R0240		1 180														1 180
Net	R0300		5 640														5 640
Charge des sinistres																	
Brut - assurance directe	R0310		5 081														5 081
Brut - Réassurance proportionnelle acceptée	R0320																
Brut - Réassurance non proportionnelle acceptée	R0330																
Part des réassureurs	R0340		919														919
Net	R0400		4 162														4 162
Variation des autres provisions techniques																	
Brut - assurance directe	R0410		65														65
Brut - Réassurance proportionnelle acceptée	R0420																
Brut - Réassurance non proportionnelle acceptée	R0430																
Part des réassureurs	R0440		39														39
Net	R0500		26														26
Dépenses engagées	R0550		3 206														3 206
Autres dépenses	R1200																320
Total des dépenses	R1300																3 526

Devise d'affichage : k EUR

Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité

	Ligne d'activité pour: engagements d'assurance vie						Engagements de réassurance vie		Total
	Assurance maladie	Assurance avec participation aux bénéfices	Assurance indexée et en unités de compte	Autres assurances vie	Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance autres que les engagements d'assurance santé	Réassurance maladie	Réassurance vie	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Primes émises									
Brut	R1410	130 886	5 087 014	2 523 936	645 035		54 330	271 792	8 712 994
Part des réassureurs	R1420	26 745	1 795 382	567 843	144 159		13 388	15 489	2 563 005
Net	R1500	104 142	3 291 632	1 956 093	500 876		40 942	256 304	6 149 989
Primes acquises									
Brut	R1510	130 886	5 087 014	2 523 936	645 031		54 330	271 792	8 712 990
Part des réassureurs	R1520	26 745	1 795 382	567 843	144 158		13 388	15 489	2 563 005
Net	R1600	104 142	3 291 632	1 956 093	500 873		40 942	256 304	6 149 985
Charge des sinistres									
Brut	R1610	41 855	3 785 626	430 985	158 261		21 902	702 861	5 141 490
Part des réassureurs	R1620	9 620	955 067	101 670	34 739		5 456	6 187	1 112 737
Net	R1700	32 236	2 830 559	329 315	123 522		16 447	696 674	4 028 753
Variation des autres provisions techniques									
Brut	R1710	-158	-2 229 434	-2 011 604	-2 438		121	551 013	-3 692 499
Part des réassureurs	R1720	-60	-1 046 542	-456 681	452		30	494	-1 502 308
Net	R1800	-98	-1 182 892	-1 554 923	-2 889		91	550 519	-2 190 191
Dépenses engagées	R1900	42 947	394 379	175 986	194 304		19 007	98 708	925 332
Autres dépenses	R2500								115 553
Total des dépenses	R2600								1 040 884

5.12.01.02
Provisions techniques vie et santé SLT

		Assurance indirecte et en unités de compte				Autres assurances-vie				Rentes découlant des contrats d'assurance-vie ou de fonds aux engagements d'assurance-vie et fonds aux engagements d'assurance-vie et fonds aux engagements d'assurance-vie	Rassurance acceptée	Total (en k euros net, y compris UC)		Assurance santé (assurance directe)				Rentes découlant des contrats d'assurance-vie ou de fonds aux engagements d'assurance-vie et fonds aux engagements d'assurance-vie et fonds aux engagements d'assurance-vie	Rassurance santé (Rassurance acceptée)	Total (après déduction à la vie)
		Assurance avec participations aux bénéfices	Contrats sans options ni garanties	Contrats avec options ou garanties		Contrats sans options ni garanties	Contrats avec options ou garanties							Contrats sans options ni garanties	Contrats avec options ou garanties					
		C0023	C0033	C0040	C0056	C0060	C0076	C0080	C0096			C0100	C0108	C0140	C0170	C0188	C0190		C0208	C0210
Provisions techniques calculées comme un tout	R0010																			
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/les véhicules de titration et de la réassurance fille, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout	R0520																			
Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque																				
Meilleure estimation																				
Meilleure estimation brute	R0030	56 856 495			15 598 100		63 292	-653 001			10 709 229	82 574 115			-97 918			52 891		-45 027
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/les véhicules de titration et de la réassurance fille, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0080	5 841 817			-5 421		3 784	20 016			58	5 860 252			19 883			31 243		51 126
Meilleure estimation nette des montants recouvrables au titre de la réassurance/les véhicules de titration et de la réassurance fille	R0090	51 014 677			15 603 521		59 508	-673 017			10 709 173	76 713 863			-117 801			21 648		-96 152
Marge de risque	R0100	399 931	42 347			268 911					65 070	776 258	124 476					39 360		163 836
Montant de la déduction transitoire sur les provisions techniques																				
Provisions techniques calculées comme un tout	R0110																			
Meilleure estimation	R0120	-5 988 445										-5 988 445								
Marge de risque	R0130																			
Provisions techniques - Total	R0200	51 267 990	15 640 447			-320 798					10 774 299	77 361 928	26 558					82 250		118 808

Devise d'affichage : k EUR

S.17.01.02

Provisions techniques non-vie

[illegible]

S.19.01.21 - 01 Accident
Sinistres en non-vie

Année d'accident / année de souscription Z0020 1

Sinistres payés bruts (non cumulés)

Année		Année de développement										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Précédentes	R0100											0
N-9	R0160	0	322	45	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	130	150	15	47	15	15	0	0	0		
N-7	R0180	265	272	84	15	15	0	0	0			
N-6	R0190	125	295	123	0	31	0	0				
N-5	R0200	216	419	0	45	0	0					
N-4	R0210	90	389	91	0	0						
N-3	R0220	240	512	47	31							
N-2	R0230	30	439	244								
N-1	R0240	221	757									
N	R0250	270										

	Pour l'année en cours	Somme des années (cumulés)
	C0170	C0180
R0100	0	0
R0160	0	367
R0170	0	372
R0180	0	651
R0190	0	574
R0200	0	680
R0210	0	571
R0220	31	830
R0230	244	713
R0240	757	978
R0250	270	270
Total	1 301	6 005

Meilleure estimation provisions pour sinistres brutes non actualisées

Année		Année de développement										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Précédentes	R0100											0
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	0	0	0	0	133	29	4	47	34		
N-7	R0180	0	0	0	131	198	129	55	15			
N-6	R0190	0	0	349	45	29	111	89				
N-5	R0200	0	603	143	87	140	120					
N-4	R0210	1 579	294	165	222	159						
N-3	R0220	800	772	542	236							
N-2	R0230	3 738	1 448	913								
N-1	R0240	2 758	1 932									
N	R0250	3 713										

	Fin d'année (données actualisées)
	C0360
R0100	0
R0160	0
R0170	34
R0180	15
R0190	89
R0200	120
R0210	159
R0220	236
R0230	913
R0240	1 932
R0250	3 713
Total	7 211

Nom légal : BPCE VIE, Date d'arrêté : 31/12/2020

Devise d'affichage : k EUR

S.22.01.21

Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires

		Montant avec mesures relatives aux garanties de long terme et mesures transitoires	Impact des mesures transitoires sur les provisions techniques	Impact des mesures transitoires sur les taux d'intérêt	Impact d'une correction pour volatilité fixée à zéro	Impact d'un ajustement égalisateur fixé à zéro
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Provisions techniques	R0010	77 490 337	5 988 445	0	272 593	0
Fonds propres de base	R0020	8 316 695	-4 428 755	0	-190 986	0
Fonds propres éligibles pour couvrir le SCR	R0050	8 316 695	-4 428 755	0	-194 362	0
Capital de solvabilité requis	R0090	2 747 648	-23 099	0	122 578	0
Fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0100	7 624 618	-4 793 779	0	-247 453	0
Minimum de capital requis	R0110	1 236 442	-10 394	0	55 160	0

Nom légal : BPCE VIE, Date d'arrêté : 31/12/2020

Devise d'affichage : k EUR

S.23.01.01 - 01

Fonds propres

		Total	Niveau 1 - non restreint	Niveau 1 - restreint	Niveau 2	Niveau 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonds propres de base avant déduction pour participations dans d'autres secteurs financiers, comme prévu à l'article 68 du règlement délégué 2015/35						
Capital en actions ordinaires (brut des actions propres)	R0010	161 470	161 470		0	
Compte de primes d'émission lié au capital en actions ordinaires	R0030	1 093 606	1 093 606		0	
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	R0040	0	0		0	
Comptes mutualistes subordonnés	R0050	0		0	0	0
Fonds excédentaires	R0070	1 715 784	1 715 784			
Actions de préférence	R0090					
Compte de primes d'émission lié aux actions de préférence	R0110					
Réserve de réconciliation	R0130	4 130 984	4 130 984			
Passifs subordonnés	R0140	1 214 850		275 485	939 366	0
Montant égal à la valeur des actifs d'impôts différés nets	R0160					
Autres éléments de fonds propres approuvés par l'autorité de contrôle en tant que fonds propres de base non spécifiés supra	R0180					
Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II						
Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II	R0220					
Déductions						
Déductions pour participations dans des établissements de crédit et des établissements financiers	R0230					
Total fonds propres de base après déductions	R0290	8 316 695	7 101 845	275 485	939 366	0
Fonds propres auxiliaires						
Capital en actions ordinaires non libéré et non appelé, callable sur demande	R0300					
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalents, non libérés, non appelés et callable sur demande, pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	R0310					
Actions de préférence non libérées et non appelées, callable sur demande	R0320					
Engagements juridiquement contraignants de souscrire et de payer des passifs subordonnés sur demande	R0330					
Lettres de crédit et garanties relevant de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	R0340					
Lettres de crédit et garanties ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	R0350					
Rappels de cotisations en vertu de l'article 96, point 3, de la directive 2009/138/CE	R0360					
Rappels de cotisations ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 3, de la directive 2009/138/CE	R0370					
Autres fonds propres auxiliaires	R0390					
Total fonds propres auxiliaires	R0400					
Fonds propres éligibles et disponibles						
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0500	8 316 695	7 101 845	275 485	939 366	0
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0510	8 316 695	7 101 845	275 485	939 366	
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0540	8 316 695	7 101 845	275 485	939 366	0
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0550	7 624 618	7 101 845	275 485	247 288	
Capital de solvabilité requis	R0580	2 747 648				
Minimum de capital requis	R0600	1 236 442				
Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis	R0620	3,03				
Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis	R0640	6,17				

Nom légal : BPCE VIE, Date d'arrêté : 31/12/2020

Devise d'affichage : k EUR

S.23.01.01 - 02

Fonds propres

		C0060
Réserve de réconciliation		
Excédent d'actif sur passif	R0700	7 101 845
Actions propres (détenues directement et indirectement)	R0710	0
Dividendes, distributions et charges prévisibles	R0720	0
Autres éléments de fonds propres de base	R0730	2 970 860
Ajustement pour les éléments de fonds propres restreints relatifs aux portefeuilles sous ajustement égalisateur et aux fonds cantonnés	R0740	
Réserve de réconciliation	R0760	4 130 984
Bénéfices attendus		
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) - activités vie	R0770	1 192 546
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) - activités non-vie	R0780	-227
Total bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP)	R0790	1 192 318

Nom légal : BPCE VIE, Date d'arrêté : 31/12/2020

Devise d'affichage : k EUR

S.25.01.21

Capital de solvabilité requis - pour les entreprises qui utilisent la formule standard

		Capital de solvabilité requis brut	Simplifications	PPE
		C0110	C0120	C0090
Risque de marché	R0010	5 564 135		
Risque de défaut de la contrepartie	R0020	181 020		
Risque de souscription en vie	R0030	562 245		0
Risque de souscription en santé	R0040	276 527		0
Risque de souscription en non-vie	R0050	0		0
Diversification	R0060	-720 838		
Risque lié aux immobilisations incorporelles	R0070			
Capital de solvabilité requis de base	R0100	5 863 089		

Calcul du capital de solvabilité requis		C0100
Risque opérationnel	R0130	332 261
Capacité d'absorption des pertes des provisions techniques	R0140	-2 485 611
Capacité d'absorption des pertes des impôts différés	R0150	-962 090
Capital requis pour les activités exercées conformément à l'article 4 de la directive 2003/41/CE	R0160	
Capital de solvabilité requis à l'exclusion des exigences de capital supplémentaire	R0200	2 747 648
Exigences de capital supplémentaire déjà définies	R0210	
Capital de solvabilité requis	R0220	2 747 648
Autres informations sur le SCR		
Capital requis pour le sous-module risque sur actions fondé sur la durée	R0400	
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour la part restante	R0410	2 725 991
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les fonds cantonnés	R0420	21 657
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	

Approche concernant le taux d'imposition		C0109
Approche basée sur le taux d'imposition moyen	R0590	1

Calcul de la capacité d'absorption de pertes des impôts différés		C0130
LAC DT	R0640	-962 090
LAC DT justifiée par la reprise de passifs d'impôts différés	R0650	-962 090
LAC DT justifiée au regard de probables bénéfices économiques imposables futur	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	-962 090

Nom légal : BPCE VIE, Date d'arrêté : 31/12/2020

Devise d'affichage : k EUR

S.28.02.01

Minimum de capital requis (Activités d'assurance ou de réassurance à la fois vie et non-vie)

	Activités en non-vie		Activités en vie	
	Résultat MCR(NL,NL)		Résultat MCR(NL,NL)	
	C0010		C0020	
Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance non-vie	R0010	1 135		0

		Activités en non-vie		Activités en vie	
		Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance)des véhicules de trisition)	Primes émises au cours des 12 derniers mois, nettes (de la réassurance)	Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance)des véhicules de trisition)	Primes émises au cours des 12 derniers mois, nettes (de la réassurance)
		C0030	C0040	C0050	C0060
Assurance frais médicaux et réassurance proportionnelle y afférente	R0020	0	0	0	0
Assurance de protection du revenu, y compris réassurance proportionnelle y afférente	R0030	5 007	5 637	0	0
Assurance indemnisation des travailleurs et réassurance proportionnelle y afférente	R0040	0	0	0	0
Assurance de responsabilité civile automobile et réassurance proportionnelle y afférente	R0050	0	0	0	0
Autre assurance des véhicules à moteur et réassurance proportionnelle y afférente	R0060	0	0	0	0
Assurance maritime, aérienne et transport et réassurance proportionnelle y afférente	R0070	0	0	0	0
Assurance incendie et autres dommages aux biens et réassurance proportionnelle y afférente	R0080	0	0	0	0
Assurance de responsabilité civile générale et réassurance proportionnelle y afférente	R0090	0	0	0	0
Assurance crédit et cautionnement et réassurance proportionnelle y afférente	R0100	0	0	0	0
Assurance de protection juridique et réassurance proportionnelle y afférente	R0110	0	0	0	0
Assurance assistance et réassurance proportionnelle y afférente	R0120	0	0	0	0
Assurance pertes pécuniaires diverses et réassurance proportionnelle y afférente	R0130	0	0	0	0
Réassurance santé non proportionnelle	R0140	0	0	0	0
Réassurance accidents non proportionnelle	R0150	0	0	0	0
Réassurance maritime, aérienne et transport non proportionnelle	R0160	0	0	0	0
Réassurance dommages non proportionnelle	R0170	0	0	0	0

	Activités en non-vie		Activités en vie	
	Résultat MCR(L,NL)		Résultat MCR(L,L)	
	C0070		C0080	
Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance vie	R0200	32 663	1 853 385	

		Activités en non-vie		Activités en vie	
		Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance)des véhicules de trisition)	Montant total du capital sous risque net (de la réassurance)des véhicules de trisition)	Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance)des véhicules de trisition)	Montant total du capital sous risque net (de la réassurance)des véhicules de trisition)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Engagements avec participation aux bénéfices - Prestations garanties	R0210	0		50 462 881	
Engagements avec participation aux bénéfices - Prestations discrétionnaires futures	R0220	0		3 751 996	
Engagements d'assurance avec prestations indexées et en unités de compte	R0230	0		17 229 635	
Autres engagements de (ré)assurance vie et de (ré)assurance santé	R0240	0		0	
Montant total du capital sous risque pour tous les engagements de (ré)assurance vie	R0250		46 661 339		86 792 697

Calcul du MCR global

C0130	
MCR linéaire	R0300 1 887 183
Capital de solvabilité requis	R0310 2 747 648
Plafond du MCR	R0320 1 236 442
Plancher du MCR	R0330 686 912
MCR combiné	R0340 1 236 442
Seul plancher absolu du MCR	R0350 3 700
Minimum de capital requis	R0400 1 236 442

Calcul du montant notionnel du MCR en non-vie et en vie

		Activités en non-vie	Activités en vie
		C0140	C0150
Montant notionnel du MCR linéaire	R0500	33 798	1 853 385
Montant notionnel du SCR hors capital supplémentaire (calcul annuel ou dernier calcul)	R0510	49 208	2 698 440
Plafond du montant notionnel du MCR	R0520	22 144	1 214 298
Plancher du montant notionnel du MCR	R0530	12 302	674 610
Montant notionnel du MCR combiné	R0540	22 144	1 214 298
Seul plancher absolu du montant notionnel du MCR	R0550	2 500	3 700
Montant notionnel du MCR	R0560	22 144	1 214 298



30, avenue Pierre Mendès France
75013 Paris
Tél. : +33 1 58 32 30 00

www.assurances.natixis.com