



SOCIETE GENERALE
Assurances

RAPORT PRIVIND SOLVABILITATEA ȘI SITUAȚIA FINANCIARĂ

Grupul Sogecap

Anul financiar 2024

SUMAR

Regulamentul privind Solvabilitate 2 a intrat în vigoare la 1 ianuarie 2016 și se aplică tuturor societăților și grupurilor de asigurări din cadrul Uniunii Europene. Raportul privind solvabilitatea și situația financiară are ca scop prezentarea tuturor informațiilor prudentiale și financiare necesare publicului. Este structurat în cinci părți, prevăzute de legislație.

Acest raport a fost prezentat Comitetului de Audit și aprobat de Consiliul de Administrație al Sogecap.

ACTIVITATE ȘI REZULTATE

Grupul Sogecap reprezintă o componentă de bază în strategia de dezvoltare a Grupului SOCIETE GENERALE, în sinergie cu liniile de afaceri pentru clienți individuali, servicii de private banking și servicii financiare, în Franța și în alte state. Grupul Sogecap urmărește, de asemenea, extinderea modelului său de distribuție prin dezvoltarea parteneriatelor externe.

Grupul Sogecap operează în principal în Franța, prin intermediul entităților Sogecap, Antarius, Sogessur and Oradéa Vie, și în șapte alte țări, oferind o gamă completă de produse și servicii destinate clienților individuali, persoanelor fizice autorizate și companiilor, cu privire la produsele de Asigurări de Viață cu componentă investițională, Beneficii la Pensionare, Protecție personală și Asigurări de bunuri și răspundere civilă.

Tabelul de mai jos prezintă principalii indicatori financiari, extrași din situațiile financiare consolidate ale Grupului Sogecap:

(în M EUR)	2024	2023
Venituri	20,458	14,952
Rezultat tehnic	654	708
Venit net – cota de grup	403	365
Investiții (la valoarea justă)	172,339	163,861
Fonduri proprii consolidate	2,470	2,782
Fonduri proprii disponibile S2	8,453	9,509

Veniturile grupului Sogecap au fost în sumă de 20,5 miliarde EUR în 2024, în creștere cu +37% față de 2023 (14,9 miliarde EUR).

În ceea ce privește **Asigurările de viață cu componentă investițională**, grupul a înregistrat o cifră de afaceri de 18,3 miliarde EUR în 2024, în creștere cu +42% față de 2023.

- În Franța, primele brute subscrise au fost în sumă de 14,3 miliarde EUR în 2024, în creștere cu +32%, comparativ cu 2023. Această creștere este determinată în principal de performanțele Sogecap (+36%) și Oradea Vie (+25%).

- În alte state, primele brute subscrise s-au dublat comparativ cu anul 2023, ajungând la 4 miliarde EUR, creștere datorată în principal entității Sogelife, Luxembourg, unde activitatea a înregistrat o creștere de +120% comparativ cu 2023.

Vânzările de asigurări de viață cu componentă investițională au reprezentat 32% din totalul vânzărilor, în scădere cu -4 puncte față de decembrie 2023. Această evoluție a fost cauzată mai degrabă de vânzările mai mari de produse denominate în euro decât de vânzările de asigurări de viață cu componentă investițională, reflectând ratele de dobândă atractive. Valoarea totală investită în produse denominate în euro a fost de 12,4 miliarde EUR la sfârșitul lunii decembrie 2024, cu o creștere de +51% față de decembrie 2023.

În activitatea de **Asigurări de Protecție**, grupul a înregistrat o cifră de afaceri de 1,1 miliarde EUR, în creștere cu +1% față de anul 2023, menținând același domeniu de activitate și rate de schimb valutar constante.

- În Franța, primele au crescut cu +2% până la valoarea de 880 milioane EUR, comparativ cu anul anterior. Creșterea a fost determinată de asigurările de viață atașate creditelor (+2%), de asigurările de protecție individuală (+3%) și respectiv de asigurările de protecție colectivă (+6%).
- În alte state, cu același domeniu de activitate și la un curs valutar constant, activitatea a scăzut cu -6% față de 2023, ajungând la 181 milioane EUR. Cifra de afaceri a entităților din Germania și Italia a scăzut cu -15%, fiind parțial compensată de performanța bună (+13%) a entității Komerční Pojistovna din Republica Cehă și a sucursalei din Polonia (+24%).

În activitatea de **Asigurări de bunuri și răspundere civilă**, menținând același domeniu de activitate și rate de schimb valutar constante, veniturile au fost în sumă de 1 miliard EUR, în creștere cu +8% față de anul anterior.

- În Franța, cifra de afaceri a Sogessur a reprezentat 0,8 miliarde EUR în 2024, în creștere cu +13% față de anul anterior. Această creștere este determinată în principal de produsele de asigurare auto și de locuințe, distribuite prin rețeaua de retail a băncii Société Générale, de îmbunătățirea activității cu partenerii interni ai grupului, în special CGI, Boursorama și Ayvens, și de dezvoltarea asigurărilor pentru flote auto cu parteneri externi.
- În alte state, primele de asigurare au scăzut cu -6% comparativ cu 2023, ajungând la 0,2 miliarde EUR. Diminuarea activității entității din Italia, ale cărei prime au scăzut cu -15%, a fost parțial compensată de creșterea activității din România (+39%), Republica Cehă (+12%) și Polonia (+2%).

Rezultatul net la nivelul grupului a fost în sumă de 403 milioane EUR, în scădere cu 38 milioane EUR față de sfârșitul anului 2023.

GUVERNANȚA

Sistemul de guvernanță al grupului Sogecap este adaptat domeniului de activitate al entităților sale atât în Franța, cât și în alte state. Pentru a gestiona în mod adecvat riscurile la care sunt expuse grupul și entitățile sale, este implementat un sistem complet de management al riscului și de control intern, care permit gestionarea constantă și promptă a riscurilor semnificative. Acest sistem se bazează pe informații și instrumente care sunt potrivite pentru a oferi o gestionare și o analiză adecvată a riscurilor.

În cursul anului 2024, nu a avut loc nicio modificare majoră a sistemului de guvernanță al grupului Sogecap sau al entităților sale.

PROFILUL DE RISC

Grupul Sogecap își desfășoară activitatea de asigurare prin distribuția și acceptarea în reasigurare a unei game vaste de contracte de asigurări de viață, de economisire, protecție personală și asigurări de bunuri și răspundere civilă. Asigurările de viață cu componentă investițională fiind predominante în activitatea și bilanțul Grupului Sogecap, riscurile de piață asociate investițiilor care susțin datorile din asigurare aferente reprezintă cele mai semnificative expuneri la risc. Dintre riscurile de piață, Grupul Sogecap este sensibil la șocuri privind ratele dobânzilor, marja de capital și de creditare. De asemenea în legătură cu activitatea de asigurări de viață cu componentă investițională, riscul de reziliere - o parte a riscului de subscriere asigurări de viață, este semnificativ.

În 2024, grupul Sogecap a înregistrat o creștere semnificativă a cifrei de afaceri față de anul precedent, determinată de asigurările de viață cu componentă investițională. Cu toate acestea, aceste evoluții nu au avut un impact semnificativ asupra profilului de risc al grupului Sogecap, comparativ cu anul precedent.

EVALUAREA ÎN SCOPUL SOLVABILITATE 2

Principiile generale aplicate pentru evaluarea activelor și pasivelor respectă Directiva Solvabilitate 2, Actele delegate 2015/35, 2019/981 și instrucțiunile ACPR. Astfel, activele și pasivele sunt evaluate la valoarea lor economică.

Bilanțul Grupului conform Solvabilitate 2, bazat pe informația consolidată, este componenta principală a mediului prudențial Solvabilitate 2. Acesta oferă baza pentru determinarea nivelului fondurilor proprii și calcularea cerințelor de capital (SCR și MCR). Diferența dintre valoarea activului net din bilanțul Solvabilitate 2 și valoarea activului net din bilanțul contabil se referă în principal la: câștigurile/pierderile nerealizate ale investițiilor financiare, diferențele de evaluare a rezervelor tehnice și anularea fondului comercial și a anumitor valori ale portofoliului.

GESTIONAREA CAPITALULUI

Grupul Sogecap gestionează nivelul fondurilor proprii Solvabilitate 2, pentru a fi în permanență în conformitate cu cerințele de capital de solvabilitate.

În evaluarea cerințelor de capital, grupul Sogecap aplică formula standard EIOPA și metoda de consolidare 1 (recunoașterea unui profit de diversificare).

Tendința retrospectivă a ratelor de acoperire SCR și MCR

Fondurile proprii disponibile ale Grupului includ capitalul social al Sogecap, rezerva de reconciliere (rezultatul reportat și marjele viitoare, nete de dividende prognozate), interesele minoritare disponibile pentru grupul prudent, fonduri excedentare și împrumuturi subordonate.

Toate fondurile proprii disponibile sunt complet eligibile pentru acoperirea SCR la sfârșitul anului 2024, așa cum au fost și la sfârșitul anului 2023.

(În MEUR, excepție %)	2024	2023
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea SCR	8,453	9,509
SCR	4,422	4,203
Rata de acoperire a SCR	191%	226%
Fonduri proprii eligibile pentru acoperirea MCR	7,309	8,416
MCR	2,118	1,988
Rata de acoperire a MCR	345%	423%

Cu o rată de acoperire a SCR de 191% la 31 decembrie 2024, în scădere cu -35 puncte procentuale, grupul Sogecap respectă cerințele de solvabilitate reglementate. Scăderea ratei de acoperire a SCR este determinată de diminuarea fondurilor proprii eligibile și de creșterea SCR.

Fondurile proprii eligibile pentru acoperirea SCR au înregistrat o scădere cu 1,056 milioane EUR comparativ cu sfârșitul anului 2023, determinată de trei efecte principale:

- Scăderea fondurilor excedentare cu 447 milioane EUR, ca urmare a reluării rezervelor de participare la profit constituite în 2024, reflectând politica de rate practică de entitățile franceze de asigurări de viață ale grupului.
- Reducerea cu 395 milioane EUR a marjelor viitoare nete de impozite amânate, ca urmare a modificărilor condițiilor de piață (creșterea marjelor de credit și scăderea ratelor de dobândă) și a actualizării prevederilor privind renunțarea, pentru a reflecta cele mai recente date observate.
- Plata unor dividende excepționale de 200 milioane EUR către Societe Generale în decembrie 2024.

Valoarea SCR a Grupului Sogecap calculată la 31 decembrie 2024 este de 4,422 milioane EUR, comparativ cu 4,203 milioane EUR reprezentând valoarea SCR la 31 decembrie 2023. Această majorare cu 219 milioane EUR a valorii SCR se datorează creșterii SCR-ului operațional, în concordanță cu creșterea fluxului de noi capitaluri în 2024, și a creșterii riscului de devalorizare a acțiunilor, explicată în principal de avansul piețelor europene de capital de-a lungul anului 2024.