



CREENDO – GUARANTEES
& SPECIALITY RISKS

CREENDO

RAPPORT 2021 SUR LA
SOLVABILITE ET LA
SITUATION FINANCIERE

25 février 2022

Credendo – Guarantees & Speciality Risks SA

avenue Roger Vandendriessche 18

1150 Bruxelles, Belgique

T +32 (0)2 774 42 40

LinkedIn : [linkedin.com/company/credendo](https://www.linkedin.com/company/credendo)

Twitter : [@CredendoEN](https://twitter.com/CredendoEN)

www.credendo.com

Éditeur responsable : Pawel Brudlo

Résumé

Le rapport sur la solvabilité et la situation financière (RSSF) de Credendo – Guarantees & Speciality Risks (ci-après « Credendo GSR » ou la « Société ») a été élaboré suivant les exigences de la législation Solvabilité II, telles qu'énoncées dans le règlement délégué 2015/35 de la Commission et dans la loi belge du 13 mars 2016 relative au statut et au contrôle des entreprises d'assurance ou de réassurance. Le RSSF suit la structure établie à l'annexe XX du règlement délégué 2015/35 de la Commission et présente les informations descriptives et quantitatives visées aux articles 292 à 298 dudit règlement.

La fusion transfrontalière avec la société sœur Credendo – Single Risk a permis la capitalisation de plus de 135 millions d'euros, ouvrant ainsi de nouveaux marchés – les ressources nouvelles et additionnelles de la société acquéreuse représentant autant d'incitants pour les différentes parties prenantes (telles que les banques) à faire de nouvelles affaires. Avec cette capitalisation et la diversification de son portefeuille, Credendo – Guarantees & Speciality Risks deviendra un assureur-crédit spécialisé majeur en mesure de proposer des cautions innovantes (SurTech), des assurances en excédent de sinistre (excess of loss) et des assurances « Single Risk » depuis son siège central à Bruxelles et son vaste réseau de succursales en Allemagne, Autriche, Espagne, France, Italie, Irlande, au Luxembourg, aux Pays-Bas et en Suisse.

Ce rapport comporte également des informations détaillées concernant les spécificités relatives aux exigences légales et réglementaires des activités de la succursale suisse de Credendo GSR à Genève. Celles-ci sont conformes à la Loi suisse sur la surveillance des assurances, au Code des obligations suisses et aux Circulaires FINMA 2017/2 Gouvernance d'entreprise — assureurs (gestion des risques et système de contrôle interne), 2010/1 Systèmes de rémunération, 2017/4 Actuaire responsable, 2018/3 « Outsourcing » et 2016/3 ORSA. Dans un souci de clarté, elles ont été résumées dans les chapitres A à E sous la sous-section « Autres informations ».

Suite à la fusion, Credendo GSR a également acquis une ligne d'activité supplémentaire, à savoir la branche Single Risk.

Ce rapport contient des informations concernant :

> L'activité essentiellement monoligne de cautionnement et d'assurance Single Risk de la Société, ses performances de souscription, à un niveau agrégé ainsi que par ligne d'activité principale, les performances de ses placements et d'autres produits et charges importants, pour la période de reporting 2021. La fusion ayant été exécutée en 2021, il n'est pas possible de fournir la comparaison avec la période de reporting précédente, les chiffres pour 2020 n'étant pas disponibles.

Le bénéfice réalisé en 2021 s'élevait à 11,0 millions EUR.

- > Le système de gouvernance de la Société à la fin 2021, y compris une description détaillée :
- de la structure du Conseil d'administration et du Comité de direction, y compris une description de leurs principales missions et responsabilités, ainsi qu'une brève description de la séparation des responsabilités en leur sein, de leurs Comités et des principales missions et responsabilités des fonctions clés ;
 - de sa politique et de ses pratiques de rémunération ;
 - des transactions importantes conclues en 2021 avec des actionnaires, des personnes exerçant une influence notable sur la Société, et des membres du Conseil d'administration ;
 - de la politique de la Société en matière de compétence et d'honorabilité ;
 - du système de gestion des risques et de la manière dont le système de gestion des risques, y compris la fonction de gestion des risques, est mis en œuvre et intégré à la structure organisationnelle et aux processus de prise de décision, et de la manière dont l'évaluation des risques propres et de la solvabilité est réalisée ;
 - de la manière dont le système de contrôle interne et les autres fonctions de contrôle clés de la Société (compliance, audit interne, fonction actuarielle) sont mis en œuvre.

Aucun domaine du système de gouvernance de Credendo GSR n'a été jugé inefficace ou inadéquat. Le cas échéant (c'est-à-dire dans le cas de mesures déjà engagées durant la période de reporting ou d'une évaluation nuancée), des mesures sont/seront mises en œuvre sous la supervision des organes directeurs de la Société.

> Son profil de risque, notamment des informations sur l'exposition au risque et les risques importants de la Société à la fin 2021, la manière dont ces risques sont évalués et atténués, et la manière dont les actifs sont investis conformément au « principe de la personne prudente ».

Tous les risques identifiés sont mesurés, soit quantitativement soit qualitativement. Les types de risques les plus importants sont quantifiés au moyen de modèles de capital fondés sur le risque. La formule standard prévue dans Solvabilité II mesure les risques de souscription, de marché, de contrepartie et opérationnels suivant une approche de valeur en risque (« VaR ») qui prend en compte le risque aux niveaux individuel et agrégé, et tient compte de la corrélation de risque. Les risques moins quantifiables (comme les risques stratégiques et les risques de réputation) sont généralement évalués au moyen de marqueurs qualitatifs de la probabilité et de l'impact des risques (inhérents et) résiduels.

> La valorisation des actifs, des provisions techniques et des autres passifs de la Société dans le cadre de la norme Solvabilité II.

Les actifs et les passifs, autres que les provisions techniques, sont valorisés dans le bilan Solvabilité II conformément aux normes IFRS, pour autant que ces normes établissent des méthodes de valorisation compatibles avec l'approche de valorisation prévue à l'article 75 de la directive cadre Solvabilité II de 2009 (2009/138/CE). Lorsque ces normes permettent l'utilisation de plusieurs méthodes de valorisation ou lorsque les méthodes d'évaluation IFRS ne sont pas compatibles, que ce soit de façon temporaire ou permanente, avec l'approche de valorisation définie à l'article 75 de la directive 2009/138/CE, les méthodes de valorisation qui sont compatibles avec ledit article sont utilisées.

> La stratégie de gestion du capital de la Société, la structure et la qualité de ses fonds propres à la fin 2021 et à la période de reporting précédente, ainsi que le montant du capital de solvabilité requis et du minimum de capital requis de la Société (calculés suivant la formule standard établie par Solvabilité II) à ces dates.

À la fin 2021, le ratio d'adéquation du capital SII de Credendo GSR s'élevait à 272 %. Le ratio fonds propres/minimum de capital requis était de 1084 %.

Credendo GSR ne détient pas d'élément de capital émis en tant que créances (subordonnées) et ne détient aucune de ses propres actions. Outre les actifs d'impôts différés nets, tous les éléments de fonds propres sont de niveau (« tier ») 1 étant donné qu'ils n'ont pas de date d'échéance, absorbent les pertes en permanence et sont entièrement subordonnés. Les actifs d'impôts différés nets sont comptabilisés en tant que fonds propres de niveau (« tier ») 3 suivant Solvabilité II, et sont éligibles pour couvrir les exigences de capital jusqu'à 15 % du capital de solvabilité requis. Étant donné que cette dernière condition est satisfaite et qu'il n'existe aucune restriction concernant les éléments de niveau (« tier ») 1 pris en compte, tous les fonds disponibles sont éligibles pour couvrir les exigences réglementaires de capital de la Société.

Deux changements significatifs survenus pendant la période de reporting sont à souligner :

- > la crise liée à la pandémie de Covid-19, dont l'impact potentiel avait été pris en compte lors de la consolidation des provisions pour sinistres de la Société, a donné lieu à une libération de provisions pour sinistres significative en 2021 : les provisions consolidées à la fin de 2020 avaient été surestimées étant donné qu'aucun impact n'a été observé dans les paiements de sinistres au cours de 2021 ;
- > la fusion transfrontalière avec la société sœur Credendo – Single Risk.

Aucun autre changement significatif survenu pendant la période de reporting n'est à mettre en évidence concernant les activités et les performances, le système de gouvernance, le profil de risque, la valorisation à des fins de solvabilité et la gestion du capital.

Il est difficile d'estimer quel sera l'impact de la propagation de la Covid-19 sur les primes d'assurances et les sinistres de la Société après le 31 décembre 2021. On n'observe actuellement pas d'augmentation au niveau des sinistres déclarés en 2021, mais la Société détient toujours une marge en réserve pour les pertes survenues mais non déclarées. Bien que l'impact de la pandémie de Covid-19 sur les résultats de 2022 et sur la solvabilité et la situation financière puisse être considérable, le capital et la position d'adéquation du capital actuels de Credendo GSR ainsi que la protection dont elle dispose au moyen de structures de réassurance appropriées devraient favoriser le maintien de la conformité au capital de solvabilité requis et au minimum de capital requis.

La situation conflictuelle actuelle entre l'Ukraine et la Russie s'est rapidement aggravée. Actuellement, les circonstances sont encore trop volatiles pour évaluer précisément l'impact des hostilités et les conséquences des sanctions existantes et potentielles à venir. À l'évidence, toutes les mesures nécessaires ont été prises, tant au niveau des risques pays que de la politique de couverture associée. Depuis fin février 2022, Credendo – Guarantees & Speciality Risks ne couvre plus les risques liés aux transactions commerciales transfrontalières avec la Biélorussie, la Russie et l'Ukraine.

En outre, la société mère, Credendo – Export Credit Agency, fera tout son possible pour s'assurer que les entités opérationnelles soient en mesure de remplir toutes leurs obligations légales et opérationnelles afin d'assurer la continuité de leurs activités tout en tenant compte du contexte géopolitique actuel. Dans cette mesure, une lettre de confort a été fournie à Credendo – Guarantees & Speciality Risks.

Credendo – Guarantees & Speciality Risks, avec son bilan très solide, sa liquidité actuelle et sa forte solvabilité continue de faire face aux défis économiques et géopolitiques à venir. Par conséquent, la crise actuelle ne crée pas d'incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur sa capacité à poursuivre ses activités.