



CAPSSA

**PRESENTATION CONTRAT
PREVOYANCE**



**Caisse de Prévoyance
des Agents de la Sécurité sociale et Assimilés
2 ter, boulevard Saint-Martin
75010 PARIS**

09/05/2023

1.1. Bilan au 31 décembre 2022

Actif en milliers d'euros	31/12/2022	31/12/2021
Actifs incorporels	76	54
Placements	1 038 724	1 021 071
Terrains et constructions (placements immobiliers)	9 421	9 598
Placements entreprises liées ou lien de participations	18 606	18 606
Autres placements	1 010 697	992 867
Créances	16 535	11 575
Créances nées d'opérations directes et de prise en substitution	5 618	5 107
Autres créances nées d'opérations directes et de prise en substitution	5 618	5 107
Autres créances	10 917	6 469
Personnel	9	9
État, organismes sociaux et collectivités publiques	2 712	13
Débiteurs divers	8 196	6 446
Autres actifs	63 135	103 921
Actifs corporels d'exploitation	135	182
Avoirs en banque, CCP et caisse	63 000	103 738
Comptes de régularisation.- Actif	3 461	1 630
Intérêts et loyers acquis non échus	3 287	1 456
Autres comptes de régularisation	173	174
Total de l'actif	1 121 931	1 138 251

Passif	31/12/2022	31/12/2021
Fonds mutualistes et réserves / Capitaux propres	315 396	249 925
Fonds propres	315 396	249 925
Autres réserves	249 925	216 302
Résultat de l'exercice	65 471	33 624
Provisions techniques brutes	802 080	868 188
Provisions d'assurance vie	419 642	481 423
Provisions pour sinistres (vie)	52 943	50 389
Provisions pour sinistres (non-vie)	21 285	23 598
Autres provisions techniques (non-vie)	308 210	312 777
Provisions (passifs non techniques)	1 433	1 418
Dettes	3 022	18 720
Dettes nées d'opérations directes et de prise en substitution	117	163
Dettes nées d'opérations de réassurance et de cession en substitution		
Dettes envers des établissements de crédit		248
Autres dettes	2 905	18 309
Autres emprunts, dépôts et cautionnements reçus	1	1
Personnel	324	345
État, organismes sociaux, collectivités publiques	1 989	17 618
Créditeurs divers	591	345
Comptes de régularisation - passif		
Total du passif	1 121 931	1 138 251

1.2. Les résultats des cinq derniers exercices (en K€)

MCR	24,3 M€	Ratio de couverture	1 849 %
SCR	97,2 M€	Ratio de couverture	462 %

Actifs financiers non grevés par des engagements : 282 308 k€ pour 2022 (hors plus-values latentes de + 54 195 k€) contre 217 993 k€ en 2021

Résultat des 5 derniers exercices (en K€)	2018	2019	2020	2021	2022
Cotisations brutes de réassurance	111 930	111 076	115 841	119 611	118 284
Cessions en réassurances	-66	-113	-107	-102	-102
Cotisations nettes de réassurance	111 864	110 963	115 734	119 509	118 182
Charges de Prestations	-96 675	-126 769	-91 504	-76 558	-15 263
Marges après Dot. et Rep. aux provisions techniques	15 189	-15 806	24 230	42 951	102 919
Autres produits non techniques	307	205	465	2 077	229
Autres charges non techniques	-144	-159	-186	-124	-584
Résultat financier	2 043	26 853	2 206	18 385	-11 757
Frais de gestion	-4 402	-4 589	-4 532	-4 644	-4 691
Résultat exceptionnel	-8	15	125	23	239
Impôt sur sociétés	-5 246	-3 551	-12 505	-25 046	-20 884
Résultat de l'exercice	7 739	2 968	9 802	33 624	65 471

1.3. Ratio P/C des 5 dernières années et projeté sur les 3 prochaines années

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
P/C	85,43%	86,96%	90,82%	85,31%	81,18%	82,0%	82,0%	82,0%

- Les projections sont avec des paramètres techniques inchangés

1.4. Répartition du nombre de bénéficiaires d'une pension d'invalidité par catégorie (1, 2&3)

Catégorie d'invalidité	Nombre
1	3 117
2	4 544
3	52
Total général	7 713

Tranche d'âge	Nombre
- 40 ans	397
41 ans - 50 ans	1 915
51 ans - 60 ans	3 767
61 ans - 62 ans	1 367
+ 62 ans	267
Total général	7 713

1.5. Situation financière

En milliers d'Euros	2018	2019	2020	2021	2022
Placements	1 021 010	1 038 967	1 040 735	1 021 071	1 038 724
Disponibilités	1 180	28 410	48 792	103 738	63 000
Actifs financiers	1 022 190	1 067 377	1 089 527	1 124 809	1 101 724

Situation des placements arrêtée au : 27 avril 2023

	Montant (en EURS)
<u>Compte courant château Lamothe-Bergeron</u>	8 546 266
<u>Actif immobilier (en direct)</u>	14 800 000
<u>Château Lamothe-Bergeron</u>	18 606 485
<u>Private Equity</u>	46 056 658
<u>Compte courant "rémunéré"</u>	71 089 531
<u>Fonds immobiliers non cotés</u>	73 352 224
<u>Obligations directes</u>	119 258 085
<u>OPCVM (en valeur de cession)</u>	851 381 653
TOTAL GENERAL	1 203 090 901

Performance du portefeuille hors immobilier direct, et références de marché (base 100 le 01/01/2004)



Performance
Volatilité

OPCVM virtuel
37,37 %
1,69 %

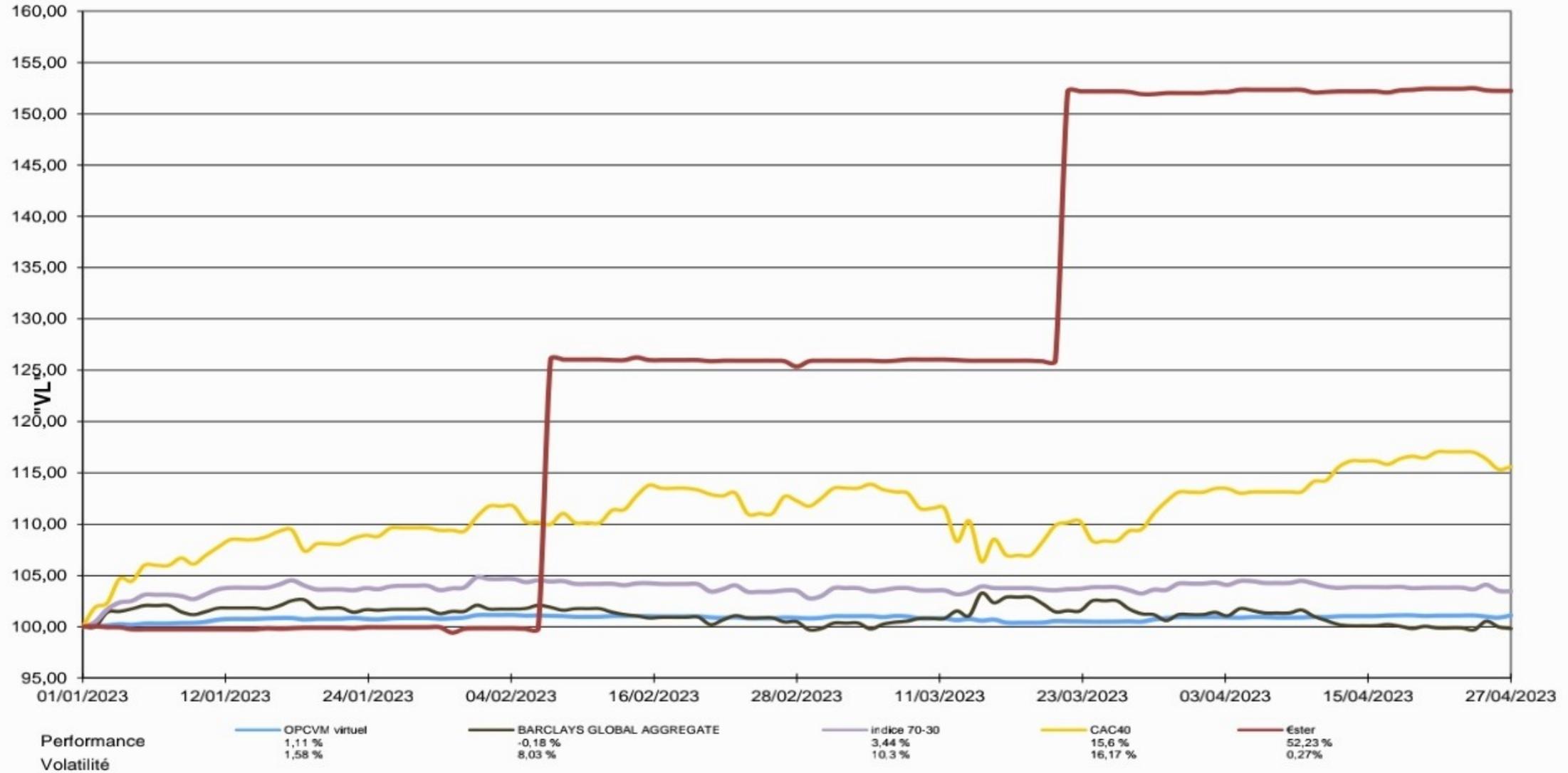
EONIA
16,03 %
0,18 %

BARCLAYS GLOBAL AGGREGATE
79,27 %
5,44 %

indice 70-30
80,62 %
8,72 %

CAC40
110,34 %
17 %

Performance du portefeuille hors immobilier direct, références de marché (base 100 le 01/01/2023)



Composition des placements (en valeurs de cessions et par catégories de liquidité croissante)

		ACTIF IMMOBILIER	PRIVATE EQUITY	ACTIONS	OBLIGATIONS CONVERTIBLES	FONDS ALTERNATIFS	OBLIGATIONS & FCT	LIVRETS INSTITUTIONNELS	MONETAIRES EURO	% du portefeuille	% du portefeuille par classe d'actif	% du portefeuille par classe d'actif CIBLE
IMMOBILIER - en direct -		14 800 000								1,23%		
CHATEAU LAMOTHE BERGERON		27 152 751								2,26%	9,59%	1 à 16%
FONDS IMMOBILIERS NON COTES		73 352 224								6,10%		
"PRIVATE EQUITY"			46 056 658							3,83%	3,83%	< 5%
BNP PARIBAS FUNDS EUROPE EMERGING EQUITY CC	BNPP AM			910 129						0,09%		
BNP PARIBAS FUNDS TURKEY EQUITY CC	BNPP AM			1 695 182						0,14%		
ALL.VALEURS DURABLES SI.R.3DEC	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS			1 717 531						0,14%		
DNCA ACTIONS EURO MICRO CAPS	OSTRUM ASSET MANAGEMENT			2 621 793						0,22%		
FCP EQUI-DEVELOPPEMENT DURABLE	EQUIGEST			2 968 680						0,25%		
PICTET-BIOTECH HP EUR	PICTET FUNDS (EUROPE) S.A.			3 117 745						0,26%		
DNCA INV BEYOND CLIMATE	DNCA FINANCE			3 220 795						0,27%		
ECHIQUEUR VALUE EURO I	FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR			3 850 143						0,32%	12,05%	7% à 15%
LSF ACTIVE SOLAR	ACTIVE NICHE FUNDS			4 165 972						0,35%		
2 I SELECTION	AMILTON ASSET MANAGEMENT			4 766 758						0,40%		
CLUB INNOVATION SANTE	SAINT OLIVE GESTION			5 005 030						0,42%		
CLUB FRANCE SMALL CAPS	FINANCIERE ARBEVEL			5 147 173						0,43%		
GROUPAMA AVENIR EURO	GROUPAMA ASSET MANAGEMENT			5 363 238						0,45%		
BEST BUSINESS MODELS IC	MONTPENSIER			6 257 377						0,52%		
ESSOR USA OPPORTUNITES P	ROTHSCHILD & CO AM EUROPE			6 499 015						0,54%		
AMUNDI ACTIONS PME C	AMUNDI ASSET MANAGEMENT			6 705 796						0,57%		
AESCALAPE IC	MONTPENSIER FINANCE			9 622 400						0,80%		
METROPOLE SELECTION A	METROPOLE GESTION			11 102 009						0,92%		
S2IEM	OFI AM			11 886 528						0,99%		
ALLIANZGI CLUB MICRO CAPS	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS			19 129 647						1,59%		
SILVER AUTONOME	COLVILLE CAPITAL PARTNERS France			28 580 964						2,38%		
MIRABAUD - SUST.CV GLOB. I1HC EUR 3 DEC	MIRABAUD				3 426 206					0,28%	0,28%	2,00%
H2O VIVACE SP	H2O AM					173 202				0,01%		
AMUNDI GLOBAL MACRO 2 I	AMUNDI ASSET MANAGEMENT					1 112 460				0,09%	0,63%	
CANDRIAM RISK ARBITRAGE C	CANDRIAM					2 693 361				0,22%		
H2O VIVACE	H2O AM					3 726 597				0,31%		
BNPP LDI SOLUTION DURATION MATCHING ALL MATURE	BNPP AM						332 467			0,03%		
BI SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT I	BANKINVEST						2 337 887			0,19%		
QUAERO BONDS IMPACT OPPORTUNITIES	QUAERO CAPITAL						2 861 598			0,24%		
OCTO CREDIT VALUE C	OCTO ASSET MANAGEMENT						3 005 543				12,83%	10 à 20%
GREEN AND IMPACT BOND France	HOMA CAPITAL						3 224 355			0,27%		
DOM REFLEX I	DOM FINANCE						6 784 203			0,56%		
INSTITS OBLIG 5	EUROCORPORATE						9 412 240			0,78%		
CAPSSA OBLIG HR 26	TCBAM						10 198 830			0,85%		
OBLIGATIONS & FCT							119 258 085			9,91%		
CAPSSA CASH EQUIVALENT 2	OFI AM								88 498 546	7,36%	15,71%	
CAPSSA CASH EQUIVALENT	CANDRIAM								100 508 012	8,35%		
COMPTE COURANT REMUNERE	BANQUE POPULAIRE RIVES DE PARIS							71 089 531		5,91%		
CANDRIAM MONETAIRE SICAV V	CANDRIAM								17 492 316	1,45%		55 à 70%
AMUNDI CASH CORPORATE IC	AMUNDI ASSET MANAGEMENT								29 211 638	2,43%		
HUGAU MONETERME I	HUGAU GESTION								48 834 202	4,06%	38,96%	
SWISS LIFE FUNDS (F) MONEY MARKET EURO I	SWISS LIFE ASSET MANAGEMENT FRANCE								186 459 262	15,50%		
CM-CIC CASH C	CM-CIC ASSET MANAGEMENT								186 754 822	15,52%		
	TOTAL PAR SOUS CATEGORIES	115 304 975	46 056 658	144 333 906	3 426 206	7 705 621	157 415 208	71 089 531	657 758 798			
	TOTAL PAR CATEGORIES	115 304 975	46 056 658	144 333 906	3 426 206	7 705 621	157 415 208	728 848 329				
	TOTAL GENERAL					1 203 090 901				100,00%	100,00%	

Stress test au 31 décembre 2022 sur Portefeuille transparisé

Classe d'actifs	Montant (en €)	Poids (en %)	Scénario H1	Scénario H2	Scénario H3	Scénario H4	Scénario H5	Scénario H6	Scénario H7
Actions Pays Autres	3 227 565	0,3%	3 840 803	2 678 879	2 356 128	3 314 193	1 549 231	2 720 953	2 895 126
Gestion alternative	9 477 966	0,8%	10 425 762	8 530 169	10 621 303	10 185 362	7 108 474	9 201 624	9 280 824
Private Equity	9 587 854	0,8%	11 409 546	7 957 919	6 999 150	9 845 192	4 602 170	8 082 904	8 322 257
Actions USA	35 955 713	3,1%	34 258 223	29 572 595	32 310 096	31 266 122	22 117 871	30 241 126	33 713 062
Fonds Monétaires	36 403 796	3,1%	36 403 796	36 403 796	36 403 796	36 403 796	36 403 796	36 403 796	36 403 796
Actifs Immobiliers	95 889 883	8,3%	95 889 883	95 889 883	95 889 883	95 889 883	59 077 757	83 357 075	72 615 431
Liquidités	142 719 202	12,3%	142 719 202	142 719 202	142 719 202	142 719 202	142 719 202	142 719 202	142 719 202
Actions Euro	169 343 303	14,6%	150 715 539	132 087 776	165 038 161	138 366 313	93 138 816	144 126 283	147 836 703
Obligations et FCT	656 324 981	56,6%	583 448 135	635 842 194	672 616 661	668 364 377	672 826 236	638 346 322	631 854 852
Total	1 158 930 262	100,0%	1 069 110 889	1 091 682 412	1 164 954 379	1 136 354 440	1 039 543 554	1 095 199 285	1 085 641 253
% de perte			-7,8%	-5,8%	0,5%	-1,9%	-10,3%	-5,5%	-6,3%

Au 31/12/2021

-6,8% -5,9% -0,4% -1,9% -10,3% -5,3% -5,6%

- H 1 : 1994 => Krach obligataire marqué par une remontée brusque des taux d'intérêt
- H 2 : 1998 => Crise financière en Russie qui va se solder par la faillite du fonds spéculatif américain LTCM
- H 3 : 2000 => Eclatement de la bulle technologique
- H 4 : 2001 => Conséquences des attentats du 11 Septembre 2001
- H 5 : 2008 => Crise financière mondiale suite à la faillite de la banque américaine Lehman Brothers
- H 6 : 2011 => Crise de la dette souveraine sur la Zone Euro
- H 7 : 2018 => Baisse brutale des marchés actions suite à des craintes de retournement de cycle

H8 : liquidité => Baisse de 20% des actifs hors monétaire régulier et liquidités.

Classe d'actifs	Risque de Liquidité	Montant (en €)	Scénario H8
Actifs Immobiliers	-20%	95 889 883	76 711 906
Private Equity	-20%	9 587 854	7 670 283
Obligations et FCT	-20%	656 324 981	525 059 985
Gestion Alternative	-20%	3 227 565	2 582 052
Actions Euro	-20%	169 343 303	135 474 642
Actions USA	-20%	35 955 713	28 764 570
Actions Pays émergents	-20%	9 477 966	7 582 373
Fonds Monétaires	0%	36 403 796	36 403 796
Liquidités	0%	142 719 202	142 719 202
Total		1 158 930 262	962 968 809
% de perte			-16,9%

-15,7%

1.11. Budget 2023

	Budget 2023
PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	121 134 334
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	0
PRODUITS FINANCIERS (*)	9 707 354
PRODUITS EXCEPTIONNELS	0
TOTAL PRODUITS	130 841 688
CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	78 126 245
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	5 714 342
CHARGES FINANCIERES	551 867
CHARGES EXCEPTIONNELLES	0
TOTAL CHARGES	84 392 454
RESULTAT TECHNIQUE D'EXPLOITATION	43 008 089
RESULTAT D'EXPLOITATION NON TECHNIQUE	-5 714 342
RESULTAT FINANCIER	9 155 486
RESULTAT EXCEPTIONNEL	0
RESULTAT AVANT IMPOT SUR LES SOCIETES	46 449 234
IMPOT SUR LES SOCIETES	9 961 413
RESULTAT NET D'IMPOT SUR LES SOCIETES	36 487 821

1.12. Contraintes techniques et réglementaires

Les actifs financiers non grevés par des engagements sont de 282 308 K €. Afin de maintenir un SCR (marge de solvabilité) à 250%, il nous faut en conserver 170 549 K €.

La différence, soit 111 759 K €, doit nous permettre de faire face à une mauvaise année financière comme celle de 2008. Le besoin de capitaux, théoriques mais nécessaires dans le cadre de Solvabilité, est d'environ 55 000 K€.

Le montant pouvant être dégagé se monte donc à environ 56 000 K € pour une / des opérations «one shot » et/ou de provisionnements techniques (sans charges annuelles récurrentes).

Le Budget 2023 a été arrêté avec un résultat d'exercice, après impôts, de + 36 488 K€.

Pour rappel, les résultats bénéficiaires de ces dernières années ont été de 65 471 K€ en 2022, 33 624 K€ en 2021, 9 802 K€ en 2020, 2 968 K€ en 2019 et 7 739 K€ en 2018, **soit une moyenne de 23 921 K€ par an. Cette estimation pourrait convenir pour une enveloppe annuelle récurrente.**

Les résultats de ces deux dernières années ont été plus que soutenues par les hausses des taux. Toute inversion entrainera une augmentation des provisions et corolairement, une diminution des résultats techniques.