

# RESUMEN DEL INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DE SOLVENCIA

---

→ GROUPE DES ASSURANCES DU CRÉDIT MUTUEL SA

2019



# INFORME ÚNICO DE SOLVENCIA Y SITUACIÓN FINANCIERA

GRUPE DES ASSURANCES  
DU CRÉDIT MUTUEL SA

2 0 1 9

---

De acuerdo con el artículo 51 de la directiva 2009/138/CE y el artículo 290 del Reglamento Delegado 2015/35, la compañía GACM SA establece un informe sobre la situación financiera y de solvencia. Este informe se ajusta a la estructura prevista en el anexo XX del Reglamento Delegado 2015/35 e incluye en un anexo todos los estados cuantitativos anuales prescritos reglamentariamente.

El presente informe recoge los datos relevantes de la actividad y los resultados, el sistema de gobierno, el perfil de riesgo, la valoración a efectos de solvencia y la gestión del capital.

Dichos datos se expresan en millones de euros, salvo indicación contraria.

El informe sobre la situación financiera y de solvencia se encuentra disponible en la web de las publicaciones de Assurances du Crédit Mutuel: <http://acm.fr>.

# SÍNTESIS

## Introducción

De acuerdo con el artículo 35 de la directiva 2009/138/CE y el artículo 359 del Reglamento Delegado 2015/35, la compañía GACM SA establece un informe sobre la situación financiera y de solvencia. Este informe se ajusta a la estructura prevista en el anexo XX del Reglamento Delegado 2015/35 e incluye en sus anexos todos los estados cuantitativos anuales prescritos reglamentariamente.

El presente informe recoge los datos relevantes de la actividad y los resultados, el sistema de gobierno, el perfil de riesgo, la valoración a efectos de solvencia y la gestión del capital.

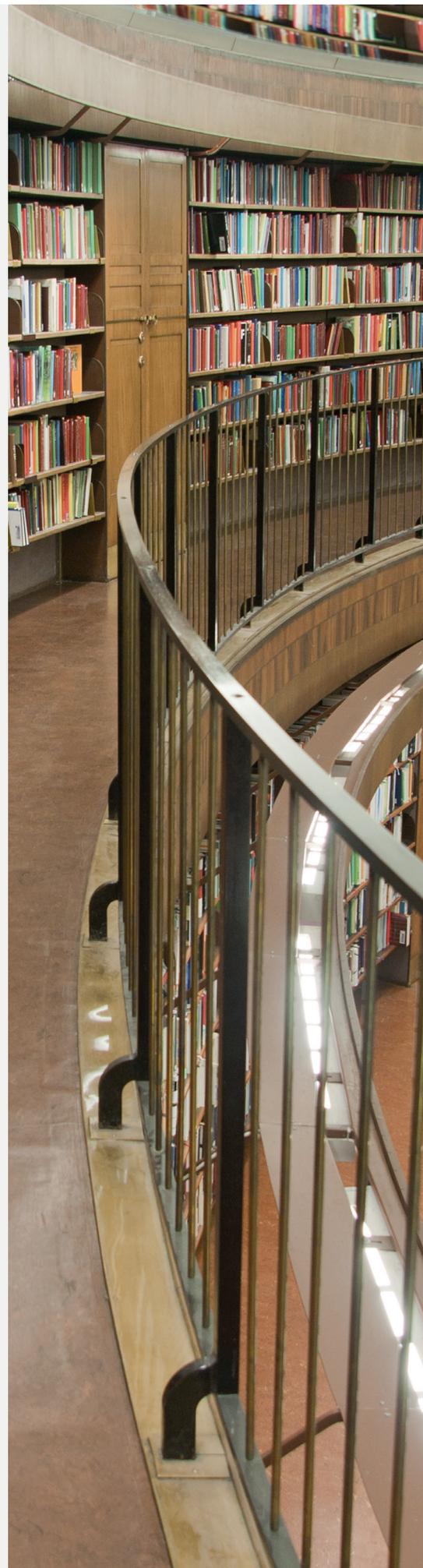
Dichos datos se expresan en millones de euros, salvo indicación contraria.

## Gobierno

Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA (denominado a continuación "GACM SA" o "GACM") es una empresa perteneciente a un grupo asegurador en el sentido del artículo L.322-1-2 del Código de Seguros, y es asimismo la sociedad dominante de las demás entidades de GACM.

GACM SA es una sociedad anónima con consejo de vigilancia y directorio. El directorio asume su dirección efectiva. Cuenta asimismo con cuatro responsables de funciones clave, comunes a todas las entidades de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel. Conforme a la normativa Solvencia II, la sociedad se ha dotado de políticas escritas que somete a una revisión anual. Se ha introducido esta organización para dotar a la compañía de un sistema de gobierno cabal y eficaz.

La composición del Directorio de GACM SA no ha experimentado ningún cambio durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019.



## Hechos destacados

### → EVENTOS POSTERIORES AL CIERRE: PANDEMIA COVID-19

El pasado día 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró que la epidemia causada por el coronavirus debía considerarse una pandemia y llamó a todos a unir esfuerzos para combatir la enfermedad. Los diferentes Estados miembros de la Unión Europea han adoptado medidas adecuadas y sin precedentes para frenar la progresión de esta pandemia y limitar sus consecuencias tanto sanitarias como económicas.

En este contexto, el comité de crisis de Crédit Mutuel Alliance Fédérale toma todas las disposiciones necesarias en estrecha relación con los responsables y las células de crisis de todas las entidades y las autoridades públicas y sanitarias.

Así las cosas, las prioridades de todas las sociedades de GACM se circunscriben a un propósito común:

- proteger al conjunto de sus empleados, así como a sus allegados, priorizando el teletrabajo en la medida de lo posible mediante el refuerzo de los equipos e infraestructuras de conexión remota;
- prestar el apoyo necesario a sus clientes y redes, velando por la continuidad de sus actividades y funciones esenciales. Esta continuidad de la actividad, patente, ya es una realidad.

Así, Assurances du Crédit Mutuel se comprometen a ser solidarios con sus asegurados y no han tardado en adoptar, entre otras, las medidas siguientes:

- aplazamiento de las cuotas de seguro para todos sus clientes autónomos, profesionales, empresas y asociaciones (tanto para seguros de bienes como personales) hasta principios de mayo de 2020, como muy pronto, a fin de preservar la tesorería de las empresas más afectadas por la ralentización económica;
- suspensión de vencimientos bancarios para los clientes profesionales y empresariales de Crédit Mutuel Alliance Fédérale: no se cobrarán las cuotas de seguro de protección de pagos mientras los vencimientos de los correspondientes préstamos se encuentren aplazados (siempre que esta prórroga no exceda de 6 meses);

- contribución al fondo de solidaridad creado por los poderes públicos a fin de paliar las consecuencias económicas y financieras de esta crisis para las microempresas y los autónomos, unos colectivos muy afectados;
- instauración de una prima de reactivación para mutualistas, destinada a compensar parte de la pérdida de ingresos de artesanos, comercios, profesionales y pymes durante el periodo de confinamiento. Esta prima, que tiene carácter extracontractual, se abona a los clientes que tienen suscrito un seguro multirriesgo empresarial con pérdida de explotación.

Hará falta más perspectiva para determinar con precisión las consecuencias de esta coyuntura excepcional en la actividad, la situación financiera y los resultados de GACM en 2020.

Por lo pronto, esta crisis ha acarreado un descenso importante de los mercados de renta variable. Sin embargo, los ratios de solvencia que la sociedad evalúa periódicamente desde el inicio de esta pandemia han permitido poner de manifiesto el cumplimiento sistemático de los requisitos normativos en la materia.

Además de las consecuencias que se deriven de la evolución de los mercados financieros, cabe la posibilidad de que esta pandemia se traduzca en pérdidas técnicas en determinadas carteras de contratos, especialmente en lo referente al riesgo de deceso e incapacidad laboral.

La dirección del Grupo dedica una atención especial a la evolución de la situación a fin de adoptar las medidas apropiadas con la máxima brevedad.

## → UN ENTORNO DE TIPOS DE INTERÉS PERSISTENTEMENTE BAJOS

El anuncio, en junio de 2019, de la continuación de la política de quantitative easing acometida por el BCE ha tenido como resultado un nuevo descenso de los tipos de interés.

En el segundo semestre de 2019, se registraron unos tipos de interés inéditos, con la OAT a 10 años en negativo. Además, parece que se está produciendo un cambio de perspectiva y un consenso en cuanto al alargamiento de esta situación.



Este contexto afecta ante todo a la rentabilidad prospectiva y los ratios de solvencia de las compañías de seguro de vida. En seguro de vida, en 2019 se mantuvo la estrategia del Grupo orientada a una mayor diversificación del ahorro financiero de sus asegurados, tanto en recaudación como en saldos. Por otra parte, para limitar la dilución del rendimiento de las carteras de obligaciones, GACM ha subido los gastos de entrada correspondientes a imposiciones en títulos en euros, y ello, sin excepciones.

En este contexto, la política de tipos de interés practicados sigue reflejando la voluntad de mantener un equilibrio entre la correcta retribución de los contratos y la preservación de la capacidad distribuidora de cara a los próximos ejercicios. Los tipos practicados en el ejercicio 2019 registran un descenso de aproximadamente el 0,40%, para situarse ligeramente por encima del 1,20%.

Esta situación también incide en las provisiones técnicas contabilizadas por GACM, especialmente las relacionadas con riesgos de mayor duración. Así, la bajada de los tipos ha redundado en un aumento de las provisiones en el caso del seguro de automóviles, especialmente por indemnización de daños corporales; y, en el caso de los seguros personales, sobre todo por riesgos de dependencia e incapacidad laboral. Globalmente, el impacto de los cambios de tipos técnicos en el resultado de 2019 es de unos 85 millones de euros antes de impuestos.

Por último, se han ajustado en consecuencia los seguros de prima nivelada de nueva contratación, especialmente en decesos y dependencia.

### → **DIVERSIFICACIÓN DE LOS FONDOS PROPIOS DE ACM VIE SA**

A finales de 2019, ACM VIE SA decidió emitir un préstamo subordinado de 500 millones de euros con cupón anual del 1,817% y vencimiento previsto para el 18 de diciembre de 2029. Este préstamo lo suscribió Banque Fédérative du Crédit Mutuel (BFCM).

La compañía ha aprovechado los niveles históricamente bajos de los tipos y los spreads para diversificar su estructura de capital. Este préstamo subordinado constituye unos fondos propios básicos de nivel 2 de acuerdo con los artículos 72 y 73 del Reglamento Delegado 2015/35 de 10 de octubre de 2014 por el que se completa la directiva Solvencia II.

## → SUCESOS CLIMÁTICOS

El año 2019 fue excepcional debido a una serie de sucesos climáticos de características muy diversas: granizo, inundaciones, terremotos y sobre todo sequía. Para GACM, estos sucesos representan en conjunto un gasto de 185 millones de euros (143 millones netos de reaseguro), esto es, un importe sensiblemente más alto que en 2018. Las consecuencias económicas exactas de las sequías son difíciles de calcular. Los siniestros que ocasionan se extienden en el tiempo y una parte importante solo se declara tras la publicación en el boletín oficial de las órdenes ministeriales de declaración de catástrofe natural, que en muchos casos se produce el año siguiente.

A partir de junio de 2019, se produjeron muchas declaraciones tardías relativas a la sequía de 2018 y, en menor medida, a la de 2017, lo que se ha reflejado en un gasto de 33 millones de euros neto de reaseguro en las cuentas de 2019.

## → TRANSMISIÓN POR GACM DE LOS TÍTULOS DE ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCE

Mediante contrato suscrito el 18 de octubre de 2019 y sujeto a condición suspensiva de autorización por la autoridad de control marroquí ACAPS (autoridad de control de seguros y previsión social), GACM vendió la totalidad de su participación del 22,02% en el capital de la sociedad Royale Marocaine d'Assurance (RMA). La condición suspensiva se levantó el 6 de diciembre de 2019. El importe de la operación ascendió a 2.150 millones de dirhams marroquíes, o sea, 198 millones de euros.

La operación fue aprobada el 6 de diciembre de 2019 por la autoridad de control marroquí. La junta de regulación monetaria marroquí concedió a GACM la autorización de convertir y repatriar los fondos en euros en el primer trimestre de 2020.

Esta operación ha permitido generar una plusvalía global de 86 millones de euros en las cuentas consolidadas, lo que supone un resultado no recurrente de 70 millones para la actividad de Marruecos.





## Resultados y perspectivas

El año 2019 registró una ralentización de la economía mundial, al entrar en recesión el sector manufacturero en numerosas regiones del mundo, debido entre otras razones a la guerra comercial que están librando Estados Unidos y China. Esta situación, sumada a una inflación que se mantiene muy baja, ha llevado a los bancos centrales a un cambio brusco de sus políticas monetarias. Así, los tipos de interés bajaron de forma continuada hasta mediados de agosto (por primera vez, la OAT a 10 años pasó a negativo, alcanzando un mínimo histórico de -0,44%), antes de volver a subir y compensar parte de la bajada (la OAT a 10 años termina el ejercicio a 0,12%, lo que representa -59 puntos base en un año). Los mercados de renta variable europeos permanecieron bien orientados a lo largo de todo el año (CAC 40: +26%, Eurostoxx50: +25%).

### → RESULTADOS

La cifra de negocio de GACM asciende a 12.200 millones de euros, aumentando un 1,2% gracias a una progresión del 5,2% de los seguros de riesgos.

En seguros de vida, la facturación bruta se establece en 6.700 millones de euros, con un descenso del 2%. En 2019 se mantuvo la estrategia del Grupo orientada a una mayor diversificación de los seguros de vida de sus asegurados, tanto en facturación como en saldos. Para apoyar esta estrategia, GACM ofrece ahora una gama completa de servicios de gestión que incluye fórmulas a base de paquetes, gestión asistida y mandatos de arbitraje. En Francia, la proporción de las unidades de cuenta (UC) en la facturación del Grupo es del 22,4%, lo que supone una contracción con respecto al año anterior (27,7%). Durante la primera parte del ejercicio, el mercado experimentó un retroceso de las UC, éste se recuperó casi por completo a finales del año. Así pues, la proporción de UC en la facturación bruta total del mercado permaneció estable (27,4% al final de 2019 contra el 27,8% al cierre de 2018).

La cifra de negocio de los seguros de bienes asciende a 2.200 millones de euros (+ 5,8%). La producción de seguros de hogar está a su más alto nivel y la oferta para el ramo del automóvil se mantiene muy competitiva. De este modo las carteras mantienen una progresión sostenida del +4,1% y +3,3% respectivamente.

Los seguros personales representan una faceta importante de la estrategia de GACM. Al cierre del ejercicio, la cifra de negocio experimenta un aumento del 4,8%, y la cartera se incrementa en casi un 3%, con 15 millones de contratos. Los seguros personales se benefician de una oferta en constante evolución. Así, en 2018, se lanzó una nueva gama de salud individual en las redes de Crédit Mutuel y CIC, que desde 2019 disponen asimismo de una oferta renovada de previsión destinada a trabajadores no asalariados. También en 2018, se remodeló el seguro de protección de pagos para adaptarlo al nuevo entorno normativo y competitivo.

El resultado neto consolidado de GACM alcanza los 886 millones de euros en 2019, con un aumento del 3,6% con respecto al ejercicio anterior. Este resultado participa de la actividad diversificada del Grupo y refleja sus sólidos fundamentos. El retroceso de los márgenes técnicos, que obedece a la baja continuada de los tipos de interés de actualización y al acaecimiento de sucesos climáticos, ha sido compensado por unos resultados financieros ascendentes y por la plusvalía obtenida con la venta de los títulos de RMA.

## → PERSPECTIVAS

### Continuación del plan estratégico

En 2020 se cumple el segundo año del plan estratégico 2019-2023 ensemble#nouveaumonde de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. Los principales proyectos de GACM para 2020 ponen un foco especial en el desarrollo del mercado de los profesionales y las empresas. En este sentido, el plan de pensiones PER, que la ley Pacte ha hecho obligatorio, pasará a ser la nueva oferta de seguro de jubilación para profesionales y empresas. El PER individual va dirigido a particulares y a trabajadores no asalariados. Estas dos ofertas de plan de pensiones se comercializarán en el primer trimestre de 2020.

A partir del tercer trimestre de este mismo año, se irá introduciendo una nueva oferta de previsión colectiva que incluirá numerosos servicios y se ajustará a una cantidad importante de convenios colectivos, lo que permitirá presentarla a muchas empresas clientes y a sus empleados.

El 2020 también será el año en que se iniciará la distribución de los seguros de bienes en el mercado empresarial, con una oferta para flotas de vehículos disponible en algunos bancos desde febrero de 2020, y en toda la red empresarial a partir de septiembre de 2020.



## Incorporación de Crédit Mutuel Massif Central (CMMC)

La federación del Macizo Central y la de Antillas y Guayana iniciaron un proceso de adhesión a Caisse Fédérale de Crédit Mutuel para incorporarse a Crédit Mutuel Alliance Fédérale el 1 de enero de 2020.

GACM ya se hacía cargo de la actividad aseguradora de la federación de Antillas y Guayana, pero no así de la de la federación del Macizo Central (CMMC), que cambió de socio comercial el 1 de enero de 2020. Así, el 31 de diciembre de 2019, CMMC dejó de distribuir definitivamente los contratos de seguro de sus antiguos socios comerciales. Éstos siguen gestionando los contratos en curso, ya que no se transfirieron. En el caso de la nueva producción, los contratos ACM se abrieron a la red CMMC el 1 de enero de 2020.

## Perfil de riesgo



Teniendo en cuenta que sus actividades se enmarcan en el ámbito de la previsión, el seguro de protección de pagos, el ahorro, las pensiones de jubilación y los seguros de no vida y salud, GACM SA se encuentra expuesto a los riesgos de mercado y de suscripción de seguro de vida, no vida y salud. GACM SA goza de una buena diversificación de sus riesgos. En 2019, el riesgo de bajada de los tipos de interés se concretó en tipos negativos para vencimientos a largo plazo. Tanto a nivel interno como por parte de las autoridades de control, se han aplicado medidas que permiten mitigar la incidencia de esta situación económica en la solvencia.

## Solvencia

A 31 de diciembre de 2019, Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA obtiene un ratio Solvencia II del 252%, frente al 211% en la misma fecha del año anterior.

Este ratio se calcula dividiendo los fondos propios computables del balance prudencial Solvencia II, esto es, 14.560 millones de euros, por el SCR (Solvency Capital Requirement) correspondiente a los requisitos de fondos propios, o sea, 5.769 millones de euros. El SCR se calcula mediante la fórmula estándar de la EIOPA. No se ha aplicado ninguna medida transitoria.

Los fondos propios del Grupo tienen en su gran mayoría (94%) una clasificación Tier 1.

Las actividades del Grupo están bien diversificadas, lo que redonda para el SCR en un beneficio de diversificación valorado en 2.152 millones de euros.

Los requisitos de fondos propios antes de diversificación van ligados en particular al SCR de mercado y, en menor medida, al SCR de suscripción.

Los principales riesgos de mercado son el riesgo de acciones, de spread y de tipos. Este año, el Grupo está expuesto al riesgo de descenso de los tipos de interés.

### → DESGLOSE DEL SCR

