

2020

INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DE SOLVENCIA

→ GROUPE DES ASSURANCES DU CRÉDIT MUTUEL SA





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 modelos cuantitativos anuales definidos 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 (UE) 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") 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 Groupe des Assurances du Crédit Mutuel.

GACM SA es una sociedad anónima con una dirección y un consejo de administración. La Dirección asume su dirección efectiva. Cuenta asimismo con cuatro responsables de funciones clave, comunes a todas sus entidades aseguradoras francesas. De acuerdo con la normativa de Solvencia II, la compañía ha adoptado políticas escritas que son objeto de una revisión anual. Se ha introducido esta organización para dotar a la compañía de un sistema de gobierno cabal y eficaz.

La composición de la Dirección de GACM SA no ha experimentado ningún cambio durante el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020.



Hechos destacados

→ PRINCIPALES INCIDENCIAS DE LA PANDEMIA DE COVID-19

Como era de esperar, en 2020, la crisis sanitaria derivada de la epidemia de COVID-19 y sus consecuencias económicas y financieras repercutieron de forma significativa en la actividad y los resultados de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel.

Las medidas de confinamiento introducidas en la primavera y el otoño de 2020, tanto en Francia como en los países de las filiales de GACM SA, se tradujeron en una ralentización de las ventas de contratos de seguro. No obstante, las carteras siguieron progresando, aunque a un ritmo menos sostenido que los años anteriores. Asimismo, la crisis acentuó la previsible contracción de la recaudación bruta en títulos en euros.

Para respaldar a sus asegurados en este difícil contexto, Groupe des Assurances du Crédit Mutuel adoptó diferentes medidas extraordinarias. Así, aquellos asegurados con cobertura multirriesgo profesional que tenían suscrita una garantía de pérdida de explotación recibieron una ayuda de reactivación mutualista fija e inmediata. Su importe medio asciende a 7.000 euros, esto es, en total, cerca de 180 millones de euros. Groupe des Assurances du Crédit Mutuel participó asimismo en las medidas de apoyo lanzadas por las empresas del sector. De este modo, el fondo de solidaridad para microempresas y autónomos recaudó 17 millones de euros. Groupe des Assurances du Crédit Mutuel también se comprometió a invertir 65 millones de euros en capital y deuda, para ayudar a las pymes y empresas de tamaño intermedio francesas.

Paralelamente, en 2020 se mantuvieron los tipos de interés de remuneración aplicados en 2019 a los fondos en euros de los contratos de seguro de vida, capitalización y pensiones, pese a la situación de tipos muy bajos.

La crisis influyó de forma desigual en los resultados técnicos de las carteras. Disminuyeron los gastos de automóviles del ejercicio corriente debido principalmente a la reducción de la circulación y los desplazamientos durante este periodo. En el ámbito de la salud, la caída del consumo y los retrasos en los cuidados observados durante los periodos de confi-

namiento incidieron de forma positiva en la carga de siniestros del ramo. Sin embargo, la contribución social extraordinaria aplicada a los seguros médicos contrarrestó en buena parte esta ganancia.

Por el contrario, aumentó la siniestralidad en protección de pagos y previsión. No obstante, el aumento de los gastos de prestaciones por baja laboral se inscribe en un contexto de degradación continua iniciado hace varios años. El aumento de la carga de defunciones (25 millones de euros) permanece moderado en relación con los capitales asegurados por Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, ya que las franjas de edad más afectadas por la COVID-19 a escala nacional tienen una representación escasa en las carteras de previsión y protección de pagos.

Se aprecian unas tendencias similares a las de Francia en las filiales internacionales, que representan el 6,1% de la cifra de negocio de seguros consolidada en 2020. Así, en España y en Bélgica, la disminución de los desplazamientos y los retrasos en los cuidados durante los periodos de confinamiento ocasionaron un descenso de la carga de siniestros en los ramos de automóvil y salud.

La crisis sanitaria conlleva también un repliegue de los ingresos financieros por fondos propios (-54 millones de euros), que obedece entre otros a un descenso de los dividendos percibidos en 2020 con respecto a 2019.

Por otra parte, desde que empezó la crisis sanitaria, Groupe des Assurances du Crédit Mutuel ha ido adaptando siempre la organización de sus actividades en función de las decisiones del Gobierno. En este sentido, para ofrecer la máxima protección a sus empleados sin dejar de mantener la continuidad de sus actividades, el Grupo adoptó todas las medidas necesarias, velando por su aplicación. Estas diferentes medidas fueron tomadas en el seno del comité de crisis de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, en el que Groupe des Assurances du Crédit Mutuel participa e interviene.

La Dirección de Recursos Humanos, en concertación con los agentes sociales de la empresa, coordinan el plan de protección de la salud de los empleados y, en primer lugar, las medidas relacionadas con el uso de la mascarilla y la distanciación física, así como la organización del trabajo, con el recurso masivo al teletrabajo.

→ PROSECUCIÓN DEL DESCENSO DE LOS TIPOS DE INTERÉS

La tendencia estructural a la baja de los tipos de interés se acentuó en 2020 con motivo de la crisis sanitaria. El lanzamiento por parte del BCE de un nuevo programa de compra de activos por valor de 750.000 millones de euros (Pandemic Emergency Purchase Programme, PEPP) y la inclinación de los inversores en periodo de crisis hacia las obligaciones soberanas de los Estados más solventes llevaron a una nueva bajada del tipo de la OAT a 10 años que se situó en un -0,34% a 31 de diciembre de 2020.

Este contexto afecta a la rentabilidad prospectiva y los ratios de solvencia de las compañías de seguro de vida. Aun así, las medidas tomadas por el Grupo en seguros de vida para limitar la dilución del rendimiento de las carteras de obligaciones surtieron efecto, con una importante reducción de la recaudación en euros en beneficio de las unidades de cuenta.

La continua bajada de los tipos de interés también incide en las provisiones técnicas contabilizadas por Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, especialmente las relacionadas con riesgos de mayor duración.

→ LA SEQUÍA: UN FENÓMENO NATURAL QUE SE HA VUELTO RECURRENTE

El verano de 2020 fue el más seco jamás registrado desde el inicio de las mediciones hídricas en Francia, y eso, después de tres años ya muy afectados por episodios de sequía.

Para Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, la sequía de 2020 mermó los resultados de su cartera de hogar y representó una carga de siniestros adicional de 35 millones de euros, y de 1.000 a 1.300 millones para el mercado francés en su conjunto.

Resultados y perspectivas

→ RESULTADOS

En 2020, la cifra de negocio consolidada de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel (denominado a continuación GACM) asciende a 10.424 millones de euros. La cifra de negocio de seguros, de 10.267 millones de euros, registra un descenso del 15% debido a una caída del 30% en la recaudación bruta de seguros de vida y capitalización. Esta reducción de la recaudación bruta, más acusada que la del mercado, obedece también a las medidas tarifarias aplicadas a finales de 2019 de cara a un mejor control de la recaudación de fondos en euros, a fin de preservar sus futuros rendimientos, en un entorno de tipos de interés que siguen muy bajos.

La cifra de negocio de seguros de riesgos sube un 3,4% gracias a la progresión de las carteras: los seguros de bienes aumentan un 4,5%, y los seguros personales un 2,8%.

En 2020, gracias a su extensa gama de servicios de gestión que incluye soluciones empaquetadas, gestión asistida y mandatos de arbitraje, GACM siguió con su estrategia de diversificación del seguro de vida, no solo en materia de recaudación sino también de cartera. Paralelamente, la empresa ofrece la posibilidad de invertir en títulos denominados en unidades de cuenta (UC) que permiten financiar la transición ecológica.

Por otra parte, teniendo en cuenta la reforma de la ley PACTE, GACM lanzó un plan de jubilación (PER) individual que permite a los asegurados constituirse una pensión de jubilación adicional. Asimismo, a finales de año, se introdujo en las redes de Crédit Mutuel y CICI el plan de pensiones (PER) de empresa, de carácter obligatorio.

También en 2020, GACM procedió a la revisión de su oferta de seguros multirriesgo dirigida a profesionales. Así, el nuevo producto Multi Pro permite que los asegurados puedan recibir un pago a cuenta de la indemnización contractual en caso de siniestro importante, lo que lo convierte en una exclusiva en el mercado. En diciembre de 2020, el lanzamiento del seguro de protección de pago AssurPrêt Pro permitió reforzar la oferta de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel dirigida a profesionales.

GACM también siguió con el desarrollo de los servicios en línea destinados a facilitar las gestiones de sus clientes particulares (consulta de contratos, presupuestos y suscripción en línea, firma electrónica, trámites médicos y gestión de siniestros). Todo ello sin olvidar a los profesionales, para los que, entre otras cosas, se creó una nueva área de seguros en línea en 2020.

El resultado neto consolidado de GACM alcanza los 554 millones de euros, bajando un 37,5% con respecto a 2019.

No cabe duda de que la crisis sanitaria ha repercutido en muchos aspectos en el resultado de la empresa, si bien el descenso se debe ante todo al pago de la ayuda de reactivación mutualista y a la caída continuada de los tipos de interés.

→ PERSPECTIVAS

La crisis económica, consecuencia de la crisis sanitaria

La vuelta a la normalidad tardará probablemente cierto tiempo, y la crisis económica seguirá teniendo repercusiones a medio plazo. Así, en 2021, puede que las dificultades encontradas por los asegurados se traduzcan en siniestros adicionales por incapacidad laboral e incluso pérdida de empleo. También es de temer que se produzcan insolvencias de empresas, con sus consiguientes impagos. En salud, el importante retroceso observado en 2020 en las consultas y los cuidados puede desembocar en un sensible aumento de los gastos de atención médica en 2021, debido a detecciones tardías y patologías agravadas.

Actualización del plan estratégico Juntos por un mundo nuevo ¡Más rápido, más lejos!

Los proyectos de GACM se inscriben en el plan estratégico de Crédit Mutuel Alliance Fédérale. El plan inicial ha sido revisado debido a la crisis, lo que ha permitido acelerar las inversiones tecnológicas y humanas en consonancia con los compromisos medioambientales y de sociedad, preservando al mismo tiempo la solidez financiera del Grupo. Se han mantenido los objetivos iniciales: convertirse en un actor de primera fila de

la protección social —reto éste aún mayor en pleno contexto de crisis sanitaria y económica—, desarrollar la oferta de previsión a través del despliegue de los planes de jubilación e introducir servicios digitales destinados a mejorar la experiencia del cliente.

Para GACM, eso supone en particular el refuerzo de su presencia en el mercado de los profesionales y las empresas. Así, en 2021, se seguirán desarrollando las nuevas ofertas lanzadas a finales de 2020 y dirigidas a profesionales y empresas: el plan de pensiones PER colectivo introducido al amparo de la ley PACTE, el seguro multirriesgo "Multi Pro" y AssurPrêt en sus versiones profesional y empresa, en cuanto a seguro de protección de pagos.

La oferta para profesionales y empresas se completará en 2021 con productos de salud y previsión colectivas, para que las redes tengan a su disposición una gama completa y adecuada.

Por otra parte, seguirá el desarrollo internacional del modelo de bancaseguros en Bélgica, en colaboración con la red Beobank, y en Alemania.

Perfil de riesgo

Teniendo en cuenta sus actividades en ahorro, pensiones de jubilación, seguro de protección de pagos, previsión y 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 goza de una buena diversificación de sus riesgos.



Solvencia

A 31 de diciembre de 2020, Groupe des Assurances du Crédit Mutuel obtiene un ratio Solvencia II del 227%, frente al 252% en la misma fecha de 2019.

Este ratio se calcula dividiendo los fondos propios computables del balance prudencial Solvencia II, esto es, 15.954 millones de euros, por el SCR (Solvency Capital Requirement) correspondiente a los requisitos de fondos propios, o sea, 7.034 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 casi totalidad (99%) una clasificación Tier 1.

Las actividades del Grupo están bien diversificadas, lo que redunda para el SCR en un beneficio de diversificación valorado en 2.350 millones de euros.

Los requisitos de fondos propios antes de diversificación van ligados principalmente 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

