

2021

# 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 : <https://acm.fr>.



# SÍNTESIS

## Introducción

De acuerdo con el artículo 35 de la directiva 2009/138/CE y el artículo 359 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35, la sociedad Groupe des Assurances du Crédit Mutuel 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

El Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA (denominado a continuación "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 del GACM.

El GACM es una sociedad anónima con consejo de administración y consejo de vigilancia. 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 integral y eficaz.

## Hechos destacados

### → REGRESO A UNA SITUACIÓN COMPARABLE A LA DE ANTES DE LA CRISIS PARA LA ACTIVIDAD Y LA SINIESTRALIDAD

Después de un año 2020 muy convulso debido a la pandemia de Covid-19 y las medidas de confinamiento, y a pesar de que se mantienen algunas medidas gubernamentales, la actividad y la siniestralidad del GACM recuperan en 2021 unos niveles globalmente comparables a los periodos anteriores a la crisis.

La actividad de las redes de distribución está experimentando un crecimiento significativo, recuperando la dinámica comercial de antes de la crisis. La carga de siniestros también se vio fuertemente afectada durante el ejercicio anterior. Las medidas de confinamiento habían provocado un descenso de los gastos de asistencia sanitaria y de la siniestralidad vial. En contraste, las medidas excepcionales de solidaridad y acompañamiento de los asegurados aprobadas por las ACM, y en particular el pago por valor de 179 millones de euros de la prima de reactivación mutualista a los clientes asegurados en multirriesgo profesional que habían suscrito la garantía de pérdidas de explotación, afectaron negativamente a los márgenes.

### → SUBIDA DE LOS MERCADOS DE VALORES Y LOS TIPOS DE INTERÉS

Los mercados de valores, que habían bajado considerablemente a finales de 2020, presentan en 2021 un crecimiento significativo. Los tipos de interés también han subido, con un tipo de la OAT a diez años nuevamente positivo (0,20 % frente a -0,34 % a finales de diciembre de 2020).

Estos elementos contribuyen por un importe de 121 millones de euros al aumento del resultado NIF del GACM, sobre todo debido a la variación, neta de participación en los beneficios diferida, del valor de mercado de los activos clasificados en su valor razonable por resultado.

Asimismo, tras haber mantenido las tasas de

remuneración de los contratos de seguro de vida y de jubilación en 2020, el GACM sigue apoyando y acompañando a sus asegurados aumentando las tasas de remuneración de 2021 en un 0,10% en los fondos en euros de los contratos de seguro de vida, capitalización y ahorro para pensiones. Este aumento ha sido posible gracias a la solidez financiera del GACM.

### → UNA NUEVA PRUEBA DE MUTUALISMO

El 9 de noviembre de 2021, el GACM anunció su decisión, exclusiva en el mercado de los seguros de protección de pagos, de eliminar las formalidades médicas en la compra de la vivienda habitual para los clientes fieles de las redes bancarias distribuidoras Crédit Mutuel y CIC. Defender el acceso a la propiedad para el mayor número de personas, sea cual sea su estado de salud, forma parte de los compromisos de Crédit Mutuel Alliance Fédérale en el contexto de su estatuto de empresa comprometida. Esta medida se aplica al conjunto de clientes bancarios que han domiciliado sus ingresos principales en Crédit Mutuel y CIC desde al menos siete años y que quieren adquirir su vivienda habitual antes de cumplir 62 años, y hasta 500.000 euros asegurados por el seguro de protección de pago. Esta medida incluye también la eliminación, a partir del 1 de diciembre de 2021, de las eventuales exclusiones específicas y primas adicionales vinculadas al estado de salud de los clientes fieles que ya disponen de seguros de protección de pagos en ACM y que cumplan los criterios del dispositivo.

### → OPTIMIZACIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL CAPITAL DEL GACM SA Y PAGO DE UN DIVIDENDO EXCEPCIONAL

Con el objetivo de optimizar la estructura de sus fondos propios, el GACM efectuó, el 21 de octubre de 2021, una emisión inaugural de deuda subordinada Tier 2 por un importe global de 750 millones de euros en el mercado no regulado Euronext Growth.

Los títulos emitidos tienen un vencimiento de 20,5 años con una opción de reembolso anticipado que se puede ejercer entre los diez y diez años

y medio. El tipo de cupón es fijo al 1,85% durante los primeros 10,5 años, y variable después según Euribor tres meses +2,65% hasta el vencimiento. Los títulos han recibido una calificación Baa1 por parte de Moody's que, en esa misma ocasión, calificó con A1 a las dos principales filiales del GACM, ACM IARD SA y ACM Vie SA.

Paralelamente, y tras la asamblea general del GACM reunida el 15 de diciembre de 2021, el GACM procedió al pago de un dividendo excepcional por un importe de 1.500 millones de euros. En 2020 y 2021 no se había pagado ningún dividendo, conforme a las recomendaciones de la Autoridad de Control Prudencial y de Resolución (ACPR) y del Comité Europeo del Riesgo Sistémico (ESRB).

### → EVENTO POSTERIOR AL CIERRE

El 24 de febrero de 2022, Rusia lanzó una operación militar de gran envergadura en Ucrania. Como respuesta, la Unión Europea y otros países e instituciones han impuesto una serie de sanciones a Rusia.

La sociedad ha llevado a cabo un primer análisis de riesgos, del que se desprende que no tiene una exposición directa significativa ni en Ucrania ni en Rusia.

La dirección de la sociedad permanece atenta a la evolución de esta crisis y sus repercusiones.





## Resultados y perspectivas

### → RESULTADOS

Tras un descenso del 14,8% en 2020, el volumen de negocios consolidado del GACM crece un 17,6% en 2021 para alcanzar los 12.254 millones de euros, un nivel comparable a 2019.

El volumen de negocios de seguros aumenta un 17,9% con respecto a 2020, con 12.106 millones de euros. El 4,4% del volumen de negocios se realiza en el ámbito internacional, siendo España el mercado extranjero más importante, seguido de Bélgica.

Tras una caída significativa en 2020, la captación bruta en seguros de vida alcanza los 6.242 millones de euros en 2021 (+ 34,1%). La captación en unidades de cuenta (UC) de las sociedades francesas del GACM registra un crecimiento del 83,5% en dos años, y su participación en la captación total prácticamente se ha duplicado durante el periodo para alcanzar el 43,1% en 2021 (frente al 38,4% en 2020 y el 22,4% en 2019).

El volumen de negocios en seguros de riesgos aumenta un 4,5%, impulsado por el crecimiento de las carteras. Entrando en detalle, los seguros de bienes y responsabilidad aumentan un 4,9% y los seguros personales un 4,4%.

El resultado neto consolidado del GACM asciende a 895 millones de euros, con un marcado incremento respecto al ejercicio anterior (+ 61,6%), que sufrió las consecuencias de la crisis sanitaria y económica provocada por la pandemia de Covid-19. El resultado de 2021 recupera pues el nivel del ejercicio 2019 (886 millones de euros).

## → PERSPECTIVAS

### Continúa la aplicación del plan estratégico "Juntos#nuevomundo, ¡más rápido, más lejos!"

Los proyectos del GACM se incluyen en el plan estratégico de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, que se revisó en 2020 para tener en cuenta los impactos de la crisis sanitaria y permitir la aceleración de las inversiones tecnológicas y humanas en consonancia con los compromisos medioambientales y sociales, preservando la solidez financiera del Grupo.

El GACM sigue adelante con su misión de proporcionar a los clientes de las redes bancarias ofertas completas y servicios eficientes. La previsión individual, y de manera general las temáticas de la protección social, serán un eje de desarrollo importante en 2022.

Además, en 2022, finalizará la renovación de la gama de productos destinados al mercado de los profesionales y las empresas, en particular con una nueva oferta de salud colectiva y una nueva solución de seguros bienes y responsabilidad que

se propondrá a la clientela de la red corporativa. Un enfoque de mediación completará las gamas existentes para los riesgos de seguro específicos de las empresas. El acompañamiento de las redes se reforzará en estas ofertas con la experiencia y el apoyo de los equipos del GACM.

En seguro de vida y ahorro, la política de diversificación hacia las unidades de cuenta iniciada en 2019, tanto en el stock como en la captación, continuará en 2022, así como el desarrollo del ahorro para pensiones con productos PER, individuales y corporativos.

Finalmente, también continuará el desarrollo en el ámbito internacional del modelo de bancaseguros, en particular en Bélgica con la red Beobank, cuya alianza se refuerza con la integración de Crédit Mutuel Nord Europe en Crédit Mutuel Alliance Fédérale el 1 de enero de 2022.

### 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, el GACM se encuentra expuesto a los riesgos de mercado y de suscripción de seguro de vida, no vida y salud. El GACM disfruta de una buena diversificación de sus riesgos.



## Solvencia

El ratio de Solvencia II del GACM se establece en un 213 % a 31 de diciembre de 2021, frente a 227 % a 31 de diciembre de 2020.

Este ratio se calcula dividiendo los fondos propios computables del balance prudencial Solvencia II, esto es, 16.192 millones de euros, por el SCR (Solvency Capital Requirement) correspondiente a los requisitos de fondos propios, o sea, 7.591 millones de euros. El SCR se calcula mediante la fórmula estándar de la EIOPA. No se ha aplicado ninguna medida transitoria.

La gran mayoría de los fondos propios del GACM (95 %) está clasificado en el Tier 1.

Al estar las actividades del GACM bien diversificadas, el SCR aprovecha plenamente un beneficio de diversificación valorado en 2.614 millones de euros.

Las necesidades de fondos propios antes de diversificación están vinculadas 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. El GACM es sensible este año al riesgo de bajada de los tipos.

