

**mgas**

MUTUELLE | SANTÉ PRÉVOYANCE SERVICES

# Rapport sur la solvabilité et la situation financière (SFCR) 2022



## Sommaire

<b>A.</b>	<b>Activités et résultats</b>	<b>7</b>
A.1	Activité	7
<b>A.2</b>	<b>Résultats de souscription</b>	<b>8</b>
A.3	Résultat des investissements	8
A.4	Résultat des autres activités	9
A.5	Autres informations	10
<b>B.</b>	<b>Système de gouvernance</b>	<b>10</b>
B.1	Informations générales sur le système de gouvernance	10
B.2	Exigences de compétence et d'honorabilité	17
B.3	Système gestion risques y compris évaluation interne risques et solvabilité	19
B.4	Système de contrôle interne	21
B.5	Fonction d'audit interne	22
B.6	Fonction actuarielle	23
B.7	Sous-traitance	24
B.8	Autres informations	24
<b>C.</b>	<b>Profil de risque</b>	<b>25</b>
	Définitions	25
C.1	Risque de souscription et de provisionnement	28
C.2	Risque de marché	29
C.3	Risque de crédit	30
C.4	Risque de liquidité	31
C.5	Risque opérationnel	32
C.6	Autres risques importants	33
C.7	Autres informations	34
<b>D.</b>	<b>Valorisation à des fins de solvabilité</b>	<b>34</b>
D.1	Actifs	34
D.2	Provisions techniques	37
D.3	Autres passifs	37
D.4	Méthodes de valorisation alternatives	39
D.5	Autres informations	39
<b>E.</b>	<b>Gestion du capital</b>	<b>39</b>
E.1	Fonds propres	39
E.2	Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis	41
E.3	Utilisation du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée dans le calcul du capital de solvabilité requis	43
E.4	Différence entre la formule standard et tout modèle interne utilisé	43
E.5	Non-respect capital solvabilité requis et non-respect minimum capital requis	43
E.6	Autres informations	43
	<b>Annexes – QRT à destination du public</b>	<b>44</b>
	S.02.01.02 – Bilan	45
	S.05.01.02 – Primes, sinistres, dépenses par ligne d'activité	47
	S.12.01.02 – Provisions techniques vie et santé SLT	48
	S.17.01.02 – Provisions techniques non-vie	48
	S.19.01.21 – Sinistres en non-vie	50
	S.23.01.01 – Fonds propres	52
	S.25.01.21 – Capital de solvabilité requis	53
	S.28.01.01 - Minimum capital requis - Activités assurance /réassurance vie et non-vie	54



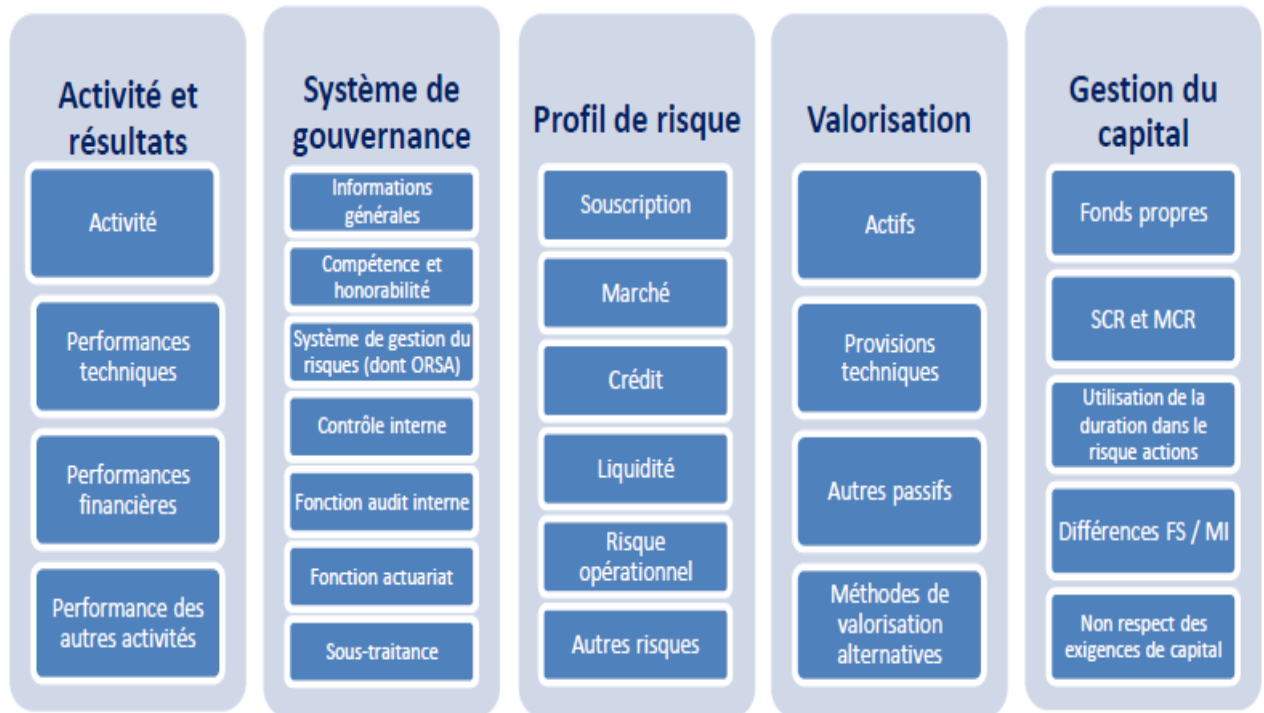
# Introduction

Ce présent rapport constitue une obligation réglementaire dans le cadre des articles 292 à 298 du Règlement délégué.

Il reprend tous les changements importants survenus dans l'activité et les résultats de la mutuelle lors du dernier exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2022.

Les éléments présentés portent sur :

- L'activité et les résultats,
- Le système de gouvernance,
- Le profil de risque,
- La valorisation à des fins de solvabilité,
- La gestion du capital.



Le RSR et le SFCR sont des rapports qui visent à garantir respectivement la bonne information du public et du superviseur et du public sur les données publiées par l'organisme et sur son système de gouvernance.

Le RSR est à destination du régulateur (ACPR), alors que le SFCR est à destination du public (il est notamment mis à disposition sur le site internet).

Ils partagent le même plan, mais le RSR est plus détaillé.



## Aspects réglementaires

Le rapport sur la solvabilité et la situation financière (SFCR) a été rédigé conformément aux dispositions de l'article 290 du Règlement délégué.

Il suit la structure prévue à l'annexe XX et présente les informations visées aux articles 292 à 298 du Règlement Délégué.

Cette section rappelle les différents articles du Règlement délégué (Solvabilité 2) encadrant le contenu du SFCR.

En l'application de l'article 292 du Règlement délégué (synthèse), le rapport sur la solvabilité et la situation financière doit contenir :

- Une synthèse concise, claire et compréhensible ;
- Les informations sur tout changement important survenu dans l'activité et les résultats de l'entreprise, son système de gouvernance, son profil de risque, la valorisation qu'elle applique à des fins de solvabilité et la gestion de son capital ;

En l'application de l'article 293 du Règlement délégué (Activité et résultats), le rapport doit contenir :

- Les informations concernant le nom et la forme juridique de l'entreprise, le nom et les coordonnées de l'autorité de contrôle chargée du contrôle financier, le nom et les coordonnées de l'auditeur externe, les lignes d'activités importantes, les événements marquants survenus dans la période de référence ;
- Les informations quantitatives et qualitatives concernant les résultats de souscription ;
- Les informations quantitatives et qualitatives concernant les résultats des investissements ;
- Les informations concernant les autres produits et dépenses importants ;

En l'application de l'article 294 du Règlement délégué (Système de gouvernance), le rapport doit contenir :

- La structure de l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle et leurs principales missions et responsabilités ;
- Les informations concernant tout changement important du système de gouvernance ;
- Les informations relatives à la politique et les pratiques de rémunération ;
- Les informations relatives aux transactions importantes conclues durant la période référence ;
- Les informations en matière de compétence et d'honorabilité ;
- Les informations relatives au système de gestion des risques ;
- Les informations relatives à une évaluation interne des risques et de la solvabilité ;
- Les informations relatives au système de contrôle interne ;
- Les informations relatives à la fonction d'audit interne ;
- Les informations relatives à la fonction actuarielle ;
- Les informations relatives à la politique de sous-traitance ;
- Une évaluation de l'adéquation du système de gouvernance par rapport à la nature, l'ampleur et la complexité des risques inhérents à son activité ;
- Toute autre information importante relative au système de gouvernance.



En l'application de l'article 295 du Règlement délégué (Profil de risque), le rapport doit contenir :

- Les informations quantitatives et qualitatives relatives aux risques de souscription, de marché, de crédit, de liquidité, opérationnel et autres risques importants ;
- Les informations relatives à l'exposition au risque ;
- Les informations relatives à la concentration des risques ;
- Les informations relatives à l'atténuation des risques.

En l'application de l'article 296 du Règlement délégué (Valorisation à des fins de solvabilité), le rapport doit contenir :

- Les informations relatives à la valorisation des actifs ;
- Les informations relatives à la valorisation des provisions techniques ;
- Les informations relatives à la valorisation des autres passifs ;
- Toute autre information importante concernant la valorisation des actifs et des passifs à des fins de solvabilité.

En l'application de l'article 297 du Règlement délégué (Gestion du capital), le rapport doit contenir :

- Les informations relatives aux fonds propres ;
- Les informations relatives au capital de solvabilité requis et le minimum de capital requis ;
- Toute autre information importante concernant la gestion du capital.

En l'application de l'article 298 du Règlement délégué (Gestion du capital), l'entreprise doit veiller à ce que toute information ou explication relative à leur solvabilité et à leur situation financière, soit cohérente avec toute information fournie aux autorités de contrôle.

## Synthèse

La MGAS est une personne morale à but non lucratif issue de la fusion en 1970 de la Mutuelle des Personnels du ministère de la Santé Publique et de la Population, et de la mutuelle des Personnels du Ministère du Travail (créées toutes les deux par des Agents des Ministères en 1945).

La MGAS couvre environ 82 000 personnes, pour un chiffre d'affaires de 62 millions d'euros.

Ses équipes opérationnelles sont composées d'une centaine de personnes.

La mutuelle détient l'agrément pour l'exercice d'activités relevant du livre II du code de la mutualité avec les branches suivantes de l'article R.211-2 :

- Branche 1 – Accident,
- Branche 2 – Maladie,
- Branche 20 – Vie-décès.



Les principaux produits commercialisés (territoire français uniquement) sont :

- Assurance des frais médicaux,
- Assurance de protection du revenu,
- Assurance sur le risque décès (temporaire décès et obsèques viager),
- Dépendance,
- Assistance (produit assuré par des tiers),
- Assurance scolaire (produit assuré par des tiers),
- Emprunteur (produit assuré par des tiers),
- Responsabilité civile (produit assuré par des tiers),
- Protection juridique (produit assuré par des tiers).

La gouvernance courante de la mutuelle repose sur les trois types d'acteurs suivants :

- Le Conseil d'Administration et la direction opérationnelle salariée qui portent la responsabilité de la définition, la quantification de la stratégie ainsi que de la validation des politiques écrites,
- Les dirigeants effectifs (président et dirigeant opérationnel) qui mettent en œuvre la stratégie définie précédemment et peuvent engager la mutuelle auprès de tiers,
- Les fonctions clés qui participent au pilotage et à la surveillance de l'activité.

Les travaux réglementaires liés à l'environnement « Solvabilité 2 » sont réalisés en parallèle avec deux outils.

D'une part, les travaux sont réalisés via l'outil VEGA mis à disposition par la FNMF.

D'autre part, la MGAS a mis en place un modèle ORSA permettant de calculer son pilier 1 de manière détaillée (pour les postes de SCR significatifs et le calcul des meilleures estimations).

Cette approche vise à conserver un niveau de connaissance élevé de la norme (afin de bien apprécier le niveau de risque de la structure) et limiter le risque d'erreur opérationnelle.

Pour l'exercice 2022, la mutuelle présente les indicateurs de référence suivants :

Indicateurs de référence	2018	2019	2020	2021	2022
Cotisations nettes de taxes	60 m€	63 m€	63 m€	63 m€	62 m€
Fonds propres Solvabilité 2	35,6 m€	39,5 m€	36,1 m€	34,3 m€	35,0 m€
Ratio de couverture du SCR	232%	245%	213%	202%	210%
Ratio de couverture du MCR	860%	822%	739%	678%	725%



## A. Activités et résultats

### A.1 Activité

La mutuelle est une personne morale à but non lucratif issue de la fusion en 1970 de la mutuelle des Personnels du ministère de la Santé Publique et de la Population, et de la mutuelle des Personnels du Ministère du Travail (créées toutes les deux par des Agents des Ministères en 1945).

La MGAS couvre 82 000 personnes, pour un chiffre d'affaires de 62 M€. Ses équipes opérationnelles sont composées d'une centaine de personnes.

Le siège social de la MGAS est situé au 96 avenue de Suffren, 75730 PARIS CEDEX 15. Elle est régie par les dispositions du Livre II du code de la mutualité. Elle est inscrite sous le numéro SIREN 784 301 475.

La mutuelle, en l'application de l'article L.612-2 du code monétaire et financier, est soumise au contrôle de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) située 4 Place de Budapest 75009 Paris.

La mutuelle détient l'agrément pour l'exercice d'activités relevant du livre II du code de la mutualité avec les branches suivantes de l'article R211-2 :

- Branche 1 – Accident ;
- Branche 2 – Maladie ;
- Branche 20 – Vie-décès.

Les lignes de produits (territoire Français uniquement y compris l'agrément pour la Nouvelle-Calédonie) de la mutuelle sont :

- Assurance des frais médicaux ;
- Assurance de protection du revenu ;
- Assurance sur le risque décès (temporaires décès) ;
- Assurance obsèques (viager) ;
- Dépendance (santé similaire à la vie) ;
- Rente éducation (prestation issue de l'assurance sur le risque décès permettant de pallier la perte de revenu au décès d'un parent afin d'assurer financièrement les études des enfants).

La mutuelle distribue pour le compte d'autres assureurs les garanties suivantes :

- Assistance ;
- Assurance scolaire ;
- Assistance juridique ;
- Dépendance (la majorité des contrats sont repris en interne depuis 2019) ;
- Emprunteur ;
- Responsabilité civile.



## Livraison de la VEFA de Tours

La MGAS occupe depuis septembre 2021 un immeuble à Tours qu'elle a acquis en VEFA hébergeant les services de Relation Adhérents.

## UGM Aesio

Fin 2021, la MGAS s'est associée au groupe Aesio dans le cadre de la création d'une UGM qui devrait permettre d'offrir une plus large capacité de gestion avec l'accès aux plateformes de gestion du groupe ainsi que d'augmenter les capacités de souscription via la coassurance et la réassurance.

## A.2 Résultats de souscription

Les tableaux ci-après fournissent une vision synthétique du résultat brut de souscription en fonction des activités assurées par la MGAS.

Ils sont issus de l'état S05.01.01.

(En k€)	2021		2022	
	Cotisations	Résultat	Cotisations	Résultat
Assurance des frais médicaux	53 061	-964	52 989	-2 470
Assurance de protection du revenu	4 699	-1 128	3 684	-755
Assurance maladie SLT	2 303	1 192	2 327	969
Assurance avec participation aux bénéfices	139	112	150	75
Autres assurances vie	2 667	1 722	2 602	1 194
<b>Total</b>	<b>62 869</b>	<b>934</b>	<b>61 752</b>	<b>-987</b>

En 2022, le résultat de l'assurance des frais médicaux s'est dégradé en raison de l'augmentation de la consommation liée à la mise en place du 100% santé ainsi que d'une volonté de limiter les augmentations tarifaires.

Les autres assurances vie sont nettes des couvertures de réassurance non proportionnelle.

## A.3 Résultat des investissements

### Résultat financier

(En k€)	2020	2021	2022 (*)
Produits des placements (**)	499 k€	453 k€	1 056 k€
Charges des placements (**)	-84 k€	-86 k€	-443 k€
<i>Résultat financier (en k€)</i>	416 k€	367 k€	614 k€

(\*) : y compris immobilier

(\*\*) hors provisions





(Total vie et non technique)	2020	2021	2022 (*)
Placements 31.12.N-1 (y compris banque, hors immobilier)	48 004 k€	52 048 k€	54 507 k€
Rendement net de frais	<b>0,9%</b>	<b>0,7%</b>	<b>1,1%</b>

Le résultat financier pour 2022 ressort à 614 K€ (y compris revenus immobiliers).  
Le rendement comptable s'élève à 1,1%.

### Synthèse du portefeuille

Les plus values latentes ont augmenté de 570 K€ en 2022 pour atteindre un montant global de 5 M€ majoritairement liées à l'immobilier et à des titres de la BFM peu liquides.

En K€	Valeur comptable	Valeur de marché	Plus-Value Latente
Dépôt en banque et principaux comptes courants	17 429	17 429	0
Obligations d'Etat Français et assimilés	0	0	0
Obligations d'état OCDE (hors France) et assimilés	1 269	1 186	-83
Obligations côtées d'entreprise	8 180	7 627	-554
Obligation privée	3 000	2 838	-162
OPCVM monétaires	153	154	0
OPCVM obligataires	5 328	5 328	0
OPCVM action et diversifiés	1 057	1 057	0
EMTN (titres non cotés)	4 762	4 224	-538
Actions et assimilés	434	2 704	2 270
Prêts	2 260	2 260	0
Dépôts et cautionnement	821	821	0
Immobilier	7 125	11 256	4 130
<b>Total</b>	<b>51 818</b>	<b>56 882</b>	<b>5 063</b>

## A.4 Résultat des autres activités

La MGAS intervient en tant qu'apporteur d'affaires pour ses partenaires, la MGAS perçoit deux types de commissions d'intermédiation, permettant de rémunérer l'effort commercial ainsi que des commissions d'apérition :

- Des commissions fixes, fonction du chiffre d'affaires des contrats distribués ;
- Des commissions variables, fonction de l'équilibre technique des contrats ;
- D'autres commissions de gestion provenant du rôle d'apériteur de la MGAS.



## Commissions perçues

(En k€)	2021	2022
Commissions fixes	190	83
Commissions variables	701	70
Autres commissions de gestion	490	528
<b>Commissions totales</b>	<b>1 381</b>	<b>681</b>

## A.5 Autres informations

Aucune information complémentaire à déclarer.

# B. Système de gouvernance

## B.1 Informations générales sur le système de gouvernance

Le choix du système de gouvernance de la mutuelle a été opéré en conformité avec les articles 41 à 49 de la Directive, transposés aux articles L.114-21, L.211-12 à 14 du code de la mutualité et détaillés dans les articles 258 à 260, 266 à 275 des actes délégués.

L'organisation générale de la gouvernance est décrite dans les statuts de la mutuelle approuvés par l'Assemblée Générale.

La MGAS est intrinsèquement tournée vers ses adhérents en mettant en avant le principe « un adhérent, une voix » : chacun d'eux vote pour ses représentants à l'Assemblée Générale.

Cette instance assure le pilotage et le contrôle de la mutuelle et se réunit une fois par an. Elle élit des administrateurs qui définissent la stratégie (grandes orientations) et assurent la supervision « courante » des activités en se réunissant une dizaine de fois par an.

Les activités quotidiennes de la MGAS sont assurées par des collaborateurs salariés, placés sous la responsabilité du Dirigeant Opérationnel.

La manière de mener les activités principales de la MGAS sont définies par des « politiques écrites » définissant un ensemble de règles et de principes dans la conduite des opérations.

Elles sont revues et validées annuellement par le Conseil d'Administration, afin de s'assurer de leur pertinence.

Certaines prérogatives spécifiques (actuariat, gestion des risques, contrôle interne, conformité, et audit interne) sont confiées à des personnes clairement identifiées, choisies pour leur expertise, et qui présentent leurs travaux personnellement, directement au Conseil d'Administration.



Cela permet d'assurer la qualité des travaux, ainsi que la transparence dans la remontée des informations au Conseil d'Administration.

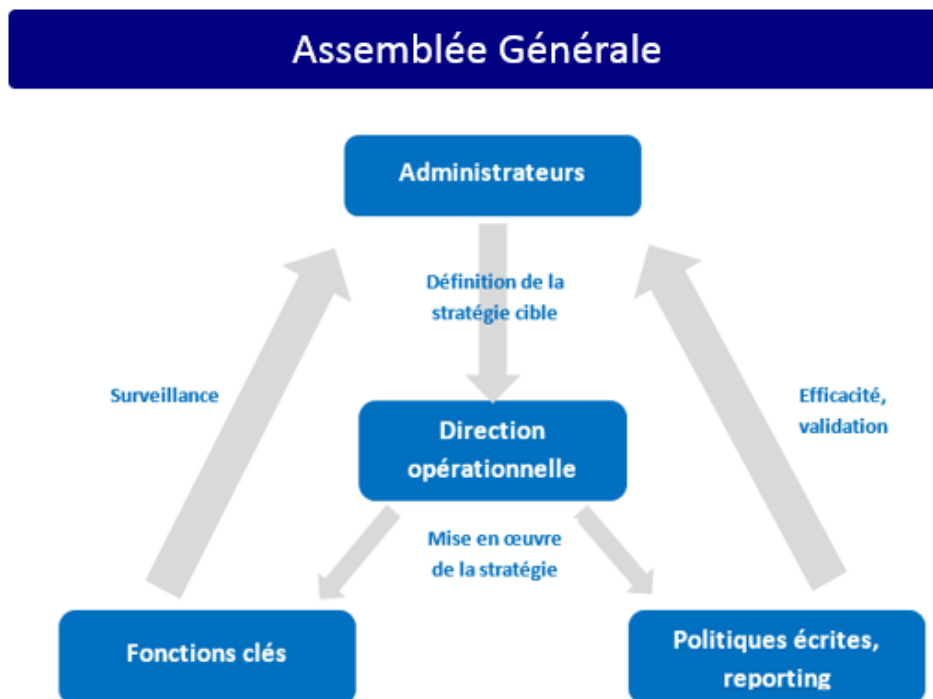
La gouvernance de la mutuelle est ainsi fondée sur la complémentarité entre :

- Les administrateurs élus (Conseil d'Administration), représentant les adhérents ;
- La présidence et la direction opérationnelle choisie pour ses compétences techniques et managériales (dirigeants effectifs) ;
- Les fonctions clés en charge de prérogatives spécifiques (actuariat, gestion des risques, conformité et audit interne) devant soumettre leurs travaux au Conseil d'Administration.

Les rôles et responsabilités d'acteurs ont été clairement identifiés et définis, ainsi que les canaux de communication.

Cela permet d'assurer une correcte séparation des tâches entre les fonctions d'administration, de gestion et de contrôle.

La vision schématique du système de gouvernance se présente comme suit :



#### i. Conseil d'Administration

### Composition et tenues du Conseil d'Administration

La mutuelle est administrée par un Conseil d'Administration composé de 21 membres élus par l'Assemblée Générale.

Pour être éligibles au Conseil d'Administration de la MGAS, les membres doivent remplir les conditions suivantes :



- Être âgé de 18 ans révolus,
- Ne pas avoir exercé des fonctions de salarié au sein de la mutuelle au cours des trois ans précédents l'élection,
- N'avoir fait l'objet d'aucune condamnation dans les conditions énumérées à l'article L.114-21 du code de la mutualité,
- Ne pas être âgé de plus de 70 ans ; à défaut, il est considéré comme démissionnaire d'office.

Les membres du Conseil d'Administration sont élus à bulletins secrets par l'Assemblée Générale pour six ans au scrutin uninominal majoritaire à deux tours (majorité absolue au premier tour et majorité relative au second). En cas d'égalité de voix, le candidat le plus jeune est élu.

Le Conseil d'Administration se réunit sur convocation du Président, a minima trois fois par an.

Le Conseil d'Administration est convoqué obligatoirement si un quart de ses membres le demande.

L'Assemblée Générale MGAS de juin 2022 a validé les principes d'égalité H/F sachant que notre mutuelle dispose déjà de 9 femmes sur 21 mandats en cours

## Prérogatives du Conseil d'Administration

Les principales prérogatives du Conseil d'Administration fixées dans les statuts sont les suivantes :

- Détermination des orientations de la MGAS et surveillance de leur application ;
- Nomination du dirigeant opérationnel et approbation de son contrat de travail ;
- Nomination des autres dirigeants effectifs ;
- Désignation des responsables des fonctions clés ;
- Fixation des pouvoirs des dirigeants opérationnels et effectifs ;
- Révocation des dirigeants opérationnels et effectifs.

En complément des statuts, dans le cadre de Solvabilité 2, le Conseil d'Administration joue un rôle central dans le système de gouvernance de la mutuelle.

A ce titre, les missions du Conseil d'Administration sont les suivantes :

- Fixe l'appétence et les limites de tolérance générale ;
- Approuve les stratégies et politiques principales de gestion des risques ;
- Fixe les principes généraux de la politique de rémunération et supervise sa mise en œuvre,
- Est conseillé par le responsable de la fonction clé conformité sur le respect des dispositions législatives réglementaires et administratives ;
- Détermine les actions qui sont menées pour chacune des conclusions et recommandations de l'audit interne et veille à leur bonne application ;
- Est informé du caractère adéquat et de la fiabilité des provisions techniques ainsi que de l'avis du responsable de la fonction actuariat à travers un rapport formalisé ;
- S'assure que le système de gestion des risques est efficace ;
- Approuve et réexamine annuellement les politiques écrites ;



- Approuve les rapports sur la solvabilité et la situation financière et l'ORSA ;
- En cas de recours à la sous-traitance, veille à ce que les dispositions afférentes pour chaque prestataire soient mises en place ;
- Assume la responsabilité finale du respect par l'organisme de la directive Solvabilité 2 ;
- Fixe les délégations de pouvoirs au Président et au dirigeant opérationnel.

## Comités du Conseil d'Administration

La MGAS a mis en place un programme de formation auprès d'organismes externes (cabinet de conseil ou FNMF principalement) pour assurer un socle de connaissances communes, notamment sur les problématiques solvabilité 2.

En complément, le Conseil d'Administration a identifié un certain nombre de sujets clés permettant de décomposer les activités de la mutuelle par grande catégorie.

Chacune de ces activités fait l'objet d'un suivi et d'un pilotage par un administrateur qui préside un groupe de travail (GT).

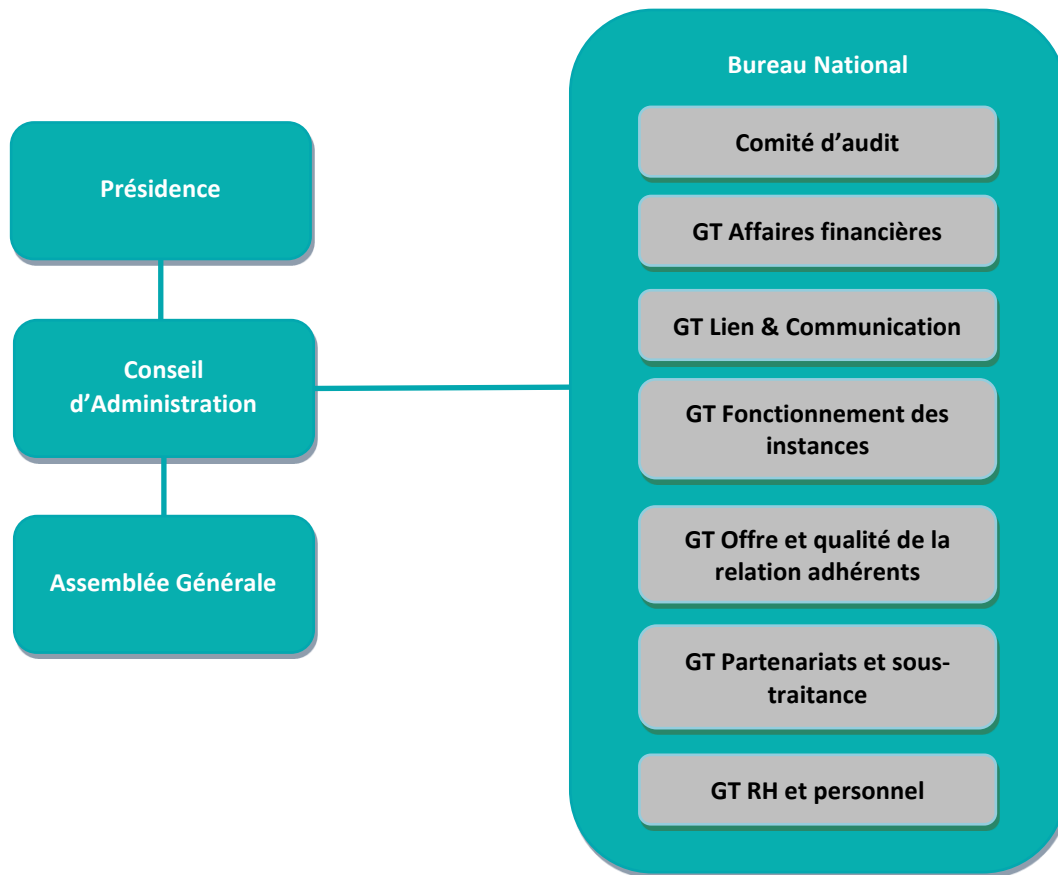
Les administrateurs qui se sont vu confier ces activités sont regroupés au sein d'une instance appelée « bureau national ».

Ils ont été choisis parmi les membres du Conseil d'Administration en fonction de leurs compétences et de leurs centres d'intérêts.

Ce mode d'organisation permet notamment :

- De faciliter le travail de suivi et de contrôle du Conseil d'Administration ;
- D'assurer une spécialisation des administrateurs afin que le Conseil d'Administration dispose d'une expertise dans chacun des domaines d'action de la MGAS.

Conformément à son statut mutualiste, la MGAS est orientée vers ses adhérents. Elle a mis en place une organisation permettant à ses adhérents d'être représentés dans l'ensemble du processus décisionnel. La spécialisation de certains élus sur des sujets techniques permet d'assurer un contrôle de qualité sur les travaux réalisés par les collaborateurs.



Les membres du Conseil d'Administration disposent collectivement de la compétence et de l'expérience nécessaires, mentionnées à l'article L.114-21 du code de la mutualité.

Ces compétences concernent 7 domaines répartis en 7 Groupes de Travail :

1. La gestion financière (GT Affaires financières) ;
2. La pertinence de l'information financière, la fiabilité des processus de gestion des risques et de contrôle interne (Comité d'audit) ;
3. La communication externe et interne ainsi que le pilotage du Lien (GT Lien & Communication) ;
4. Le cadre réglementaire applicable à l'organisme et la gouvernance (GT Fonctionnement des Instances) ;
5. Les activités d'assurance (GT Offre et qualité de la relation Adhérents) ;
6. Les activités en lien avec la sous-traitance et les partenariats (GT Partenariats et sous-traitance) ;
7. L'activité Ressources Humaines et gestion du personnel (GT RH et personnel).



## Direction effective

La direction effective de la mutuelle est assurée par deux dirigeants effectifs :

- Le Président du Conseil d'Administration : Michel REGNIER (depuis le 15/06/2018),
- Le Dirigeant Opérationnel (DG) : Laurent AZOULAY (nomination le 12/6/19).

Dans le respect du principe des quatre yeux, les dirigeants effectifs de la mutuelle sont impliqués dans les décisions significatives de la mutuelle, disposent de pouvoirs suffisants, d'une vue complète et approfondie de l'ensemble de l'activité.

En cas d'absence de consensus entre les 2 dirigeants effectifs, la voix du Président est prépondérante, conformément aux statuts et au code de la mutualité.

### Prérogatives spécifiques du Président

- Organise et dirige les travaux du Conseil d'Administration,
- Rend compte à l'Assemblée Générale,
- Veille au bon fonctionnement des organes de la MGAS,
- Convoque le Conseil d'Administration et fixe l'ordre du jour,
- Donne avis aux commissaires aux comptes de toutes les conventions autorisées,
- Engage les dépenses,
- Représente la MGAS en justice et dans les actes de la vie civile,
- Est compétent pour décider d'agir en justice ou de défendre la mutuelle dans les actions contre elle,
- Engage la responsabilité de la mutuelle.

### Prérogatives spécifiques de la Direction Générale

- Rend compte au Conseil d'Administration,
- Dirige les travaux des collaborateurs,
- Organise les travaux des 4 fonctions clés,
- Apporte l'expertise technique.

## Fonctions clés

Conformément à la réglementation Solvabilité 2, la mutuelle a nommé quatre responsables de fonctions clés sur les domaines suivants :

Fonction clé	Date de nomination
Gestion des risques	07/2019
Actuarielle	07/2019
Audit interne	12/2015
Conformité	09/2019



Les principales missions et responsabilités des fonctions clés sont décrites dans la politique des risques.

Ce document présente également les modalités permettant à la fonction clé de disposer de toute l'autorité, ressources et indépendance opérationnelle nécessaires afin de mener ses tâches à bien.

Application du principe de proportionnalité :

- A l'heure actuelle, la fonction « audit interne » est portée par un administrateur, et la réalisation des tâches afférentes est déléguée à des prestataires extérieurs ;
- Les fonctions « gestion des risques » et « actuariat » sont portées par le Directeur Technique et Financier ;
- La fonction « vérification de la conformité » est portée par la responsable juridique.

## Pratique et politique de rémunération

La mutuelle a validé une politique de rémunération dont les principaux éléments sont :

- L'article L.114-26 du code de la mutualité prévoit les conditions d'indemnisation des administrateurs.

Au sein de la MGAS, la fonction d'administrateur est gratuite et ces derniers ne bénéficient d'aucune indemnisation.

Seul le Président bénéficie de l'indemnité prévue au 2<sup>ème</sup> alinéa de l'article précédemment cité.

La rémunération du dirigeant opérationnel, quant à elle, est votée en Conseil d'Administration, lors du vote de sa délégation de pouvoirs.

Elle est indépendante du résultat ou du chiffre d'affaires de la mutuelle.

En ce qui concerne les salariés, la rémunération est principalement fixe, avec des variables ne dépassant pas 15% de la rémunération de base, et allouées suivant des critères objectifs.

En complément, la MGAS a mis en place un accord de participation dérogatoire à la formule légale, et met en place un accord d'intéressement, afin d'assurer une cohérence entre la performance opérationnelle et la rémunération versée.

## Adéquation du système de gouvernance

Le système de gouvernance est revu périodiquement par le Conseil d'Administration, lors des validations des rapports ORSA, RSR ou SFCR.

L'organisation des groupes de travail au sein du Conseil d'Administration est revue à chaque nouvelle élection d'administrateurs, c'est-à-dire tous les 2 ans.





## B.2 Exigences de compétence et d'honorabilité

Conformément à l'article 42 de la Directive, transposées à l'article L.114-21 du code de la mutualité et développées aux articles 258 et 273 des actes délégués, les administrateurs, les dirigeants et responsables des fonctions clés sont soumis à une exigence double de compétence et d'honorabilité.

La mutuelle accorde une importance graduée à son niveau d'exigence en matière de compétences et d'honorabilité, conformément au principe de proportionnalité, qui se décline selon la complexité, la nature et l'envergure des activités, des domaines et des risques au sein desquels la personne évolue.

Elle opère également une distinction entre :

- Les administrateurs, devant avoir une compétence collective,
- Les dirigeants effectifs,
- Les fonctions clés (et éventuellement les attentes en cas de recours à la sous-traitance).

### Politique de compétence et d'honorabilité

Le Conseil d'Administration de la MGAS a défini une politique de compétence et d'honorabilité. Cette politique, revue annuellement, précise notamment :

- Les critères permettant d'apprécier la compétence,
- Les critères permettant d'apprécier l'honorabilité,
- Les modalités de validation des compétences et d'honorabilité,
- La responsabilité du suivi dans le temps de ces éléments,
- Les modalités de vérification que les critères de compétence et d'honorabilité sont toujours adaptés à la situation de la MGAS.

En pratique, on peut distinguer les travaux initiaux lors de la nomination d'une personne, et les travaux périodiques de validation, afin de vérifier que le niveau de compétence est toujours satisfaisant, compte tenu de la complexité des activités de la MGAS.

### Exigences d'honorabilité et processus d'appréciation

L'honorabilité est appréciée via la communication d'une attestation sur l'honneur qui comprend la justification de l'absence d'infraction mentionnée sur le bulletin N3 et vierge de certaines infractions mentionnées à l'article L.114-21 du code de la mutualité et l'article L.322-2 du code des assurances chaque année pour :

- Les dirigeants effectifs, les salariés occupant une fonction clé et les salariés soumis à la DDA ;
- Les élus (y compris au moment de leur renouvellement) ;
- En cas de sous-traitance.



## Exigences de compétence et processus d'appréciation

### Administrateurs

L'objectif est d'assurer une compétence collective des élus, notamment au niveau du Conseil d'Administration.

Cette exigence de compétence collective reste proportionnée à la nature, à la portée et à la complexité des garanties, des portefeuilles et des activités de l'organisme.

Le Conseil d'administration dispose de la compétence collective, au travers des profils et de l'expérience des membres du Conseil d'Administration.

La MGAS a mis en place un programme de formation auprès d'organismes externes (cabinet de conseil ou FNMF principalement) pour assurer un socle de connaissances communes, notamment sur les problématiques Solvabilité 2.

Comme cela a été décrit précédemment, le Conseil d'Administration a identifié un certain nombre de sujets clés permettant de décomposer les activités de la mutuelle par grande catégorie.

Chacune de ces activités fait l'objet d'un suivi et d'un pilotage par un administrateur qui préside un groupe de travail.

Les administrateurs qui se sont vu confier ces activités sont regroupés au sein d'une instance appelée « Bureau National » ; ils ont été choisis parmi les membres du Conseil d'Administration en fonction de leurs compétences et centres d'intérêts.

### Dirigeants effectifs et Responsables de fonctions clés

La compétence des dirigeants effectifs et des responsables de fonctions clés s'apprécie de manière individuelle au regard de leurs prérogatives spécifiques avec les éléments suivants :

- Formations et diplômes ;
- Expérience professionnelle.

Parallèlement à ces éléments, les dirigeants effectifs et les responsables de fonctions clés suivent des séminaires et conférences leur permettant d'assurer un maintien de leur compétence.

Le contrôle des exigences de compétence pour les dirigeants effectifs et les responsables de fonctions clés est assuré par le Conseil d'Administration.

### Processus d'appréciation

Ces travaux sont pilotés par la fonction « conformité ». Ils sont présentés au moins une fois par an au Conseil d'Administration, et à chaque nomination d'une fonction clé ou d'un dirigeant effectif.



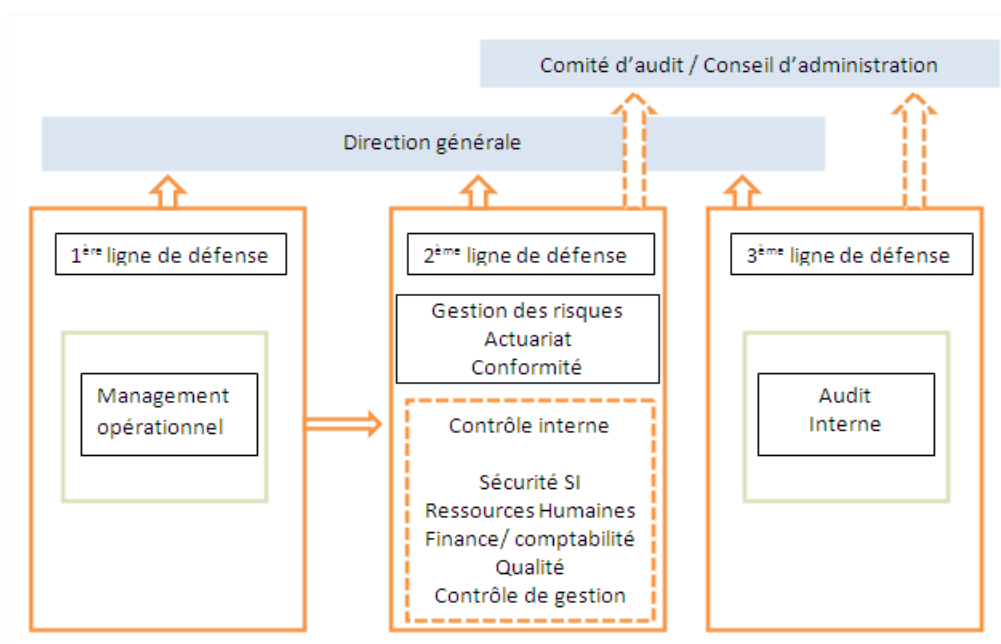
## B.3 Système gestion risques y compris évaluation interne risques et solvabilité

### Organisation du système de gestion des risques

En application de l'article 44 de la Directive et de l'article 259 des actes délégués, la mutuelle est tenue de mettre en place un système de gestion ayant pour vocation d'identifier et mesurer les risques auxquels elle est exposée dans le cadre de ses activités.

A cet effet, la mutuelle a mis en place un dispositif de gestion des risques dont l'organisation est définie dans la politique de gestion des risques, et validée par le Conseil.

L'organisation du système de gestion des risques est la suivante :



Ce dispositif est pleinement intégré à l'organisation et au processus décisionnel.

Pour cela il repose sur :

- Un cadre de risques revu annuellement déterminant l'appétence et la tolérance aux risques de la mutuelle, défini par le Conseil d'Administration en lien avec la stratégie ;
- Des politiques de gestion des risques fixant les indicateurs de suivi des risques et limites associées conjointement définis par les managers opérationnels, la fonction clé gestion des risques et la direction puis validées par le Conseil d'Administration ;
- Un processus de reporting et de suivi régulier des indicateurs et limites remontant jusqu'à la direction et au Conseil d'Administration ainsi que des modalités d'alerte en cas de détection de risques importants potentiels ou avérés ;
- Une comitologie adaptée associant les dirigeants effectifs et les fonctions clés pour avis dans les instances de décision (Conseil d'Administration et comité de direction principalement) permettant de piloter la stratégie en fonction des risques et de contrôle (comité d'audit).



Les politiques suivantes ont été définies et validées annuellement par le Conseil d'Administration :

- Politiques de souscription et de provisionnement ;
- Politique de réassurance ;
- Politique d'investissement, de gestion actif-passif, de liquidité et de concentration ;
- Politique de risque opérationnel.

## Evaluation interne des risques et de la solvabilité

Le dispositif d'évaluation interne des risques et de la solvabilité (ORSA) est intégré au fonctionnement de l'entreprise et s'inscrit dans le cadre du dispositif de gestion des risques.

Une politique ORSA validée par le Conseil d'Administration précise l'organisation du processus ORSA. Plus particulièrement, la politique ORSA prévoit :

- Une réalisation annuelle de l'ORSA, voire infra-annuelle en cas de changement significatif de l'environnement ou du profil de risques ;
- Une validation du rapport ORSA par le Conseil d'Administration qui peut selon son jugement exiger de revoir et/ou corriger des paramètres concernant l'environnement externe (concurrence, juridique, économie, fiscalité, etc.) ou interne (interdépendance de décisions, évolution du niveau d'appétence aux risques fixé, adaptation de la stratégie et/ou de l'organisation, etc.) ;
- Une démarche ORSA placée sous la responsabilité de la fonction « risques ».

L'ORSA est considéré comme un outil de pilotage de la mutuelle qui permet notamment de :

- Valider ou amender le plan de réassurance,
- Valider ou amender la politique d'investissement,
- Valider le développement de nouveaux produits.

Dans le cadre de cet exercice, la mutuelle analyse, évalue et s'assure de la couverture de l'ensemble des risques auxquels elle est soumise et détermine ses besoins de solvabilité.

Pour cela, la démarche ORSA de la mutuelle se fonde sur les étapes suivantes :

- Une identification préalable du besoin global de solvabilité ;
- Un respect permanent des exigences réglementaires en projetant l'activité de la mutuelle dans des conditions normales et dans des conditions adverses ;
- Une étude de la déviation du profil de risque de la mutuelle par rapport à la formule standard proposée par la législation.

## Rôle spécifique de la fonction gestion des risques

Dans le cadre du système de gestion des risques, le responsable de la fonction gestion des risques assume les prérogatives spécifiques suivantes :

- Assistance à la mise en œuvre du système de gestion des risques,
- Suivi du système de gestion des risques et du profil de risque de la mutuelle,



- Déclaration des expositions aux risques et assistance sur son domaine au Conseil d'Administration,
- Identification et évaluation des risques émergents,
- Coordination opérationnelle du processus ORSA.

## B.4 Système de contrôle interne

### Description du système

En application de l'article 46 de la Directive et de l'article 266 des actes délégués, la mutuelle est tenue de mettre en place un système de contrôle interne.

La mutuelle a défini une politique de contrôle interne décrivant les objectifs, responsabilités, processus et procédures de contrôle interne.

Ce système a pour fonction principale l'analyse et la mise en place de l'ensemble des dispositions contribuant à fournir une assurance raisonnable quant à la réalisation des objectifs suivants :

- La conformité aux lois et aux règlements régissant les activités de la mutuelle (notamment au code de la mutualité, Solvabilité 1 et 2, ...),
- Le bon fonctionnement des processus internes de la société, la détection des éventuels dysfonctionnements et la mise en œuvre des actions correctives ou préventives adaptées,
- Le recensement et le suivi des incidents (incidents informatiques, de gestion, réclamations adhérent, tiers...),
- La fiabilité de l'information comptable et financière,
- Le suivi et la prise en compte des décisions des organes de direction (Assemblée Générale, Conseil d'Administration, Direction Générale).

Les travaux du contrôle interne reposent principalement sur :

- La maintenance d'une cartographie des processus, des risques et des contrôles en place ;
- La mise en œuvre de ces contrôles et leur validation périodique (contrôles de premier et second niveaux) ;
- Le recensement des incidents, leur analyse et la mise en place de plans de correction ;
- La validation de l'existence d'une documentation à jour des principaux processus ;
- Un plan de contrôle actualisé annuellement.

### Rôle spécifique de la fonction de vérification de la conformité

La fonction de vérification de la conformité mentionnée à l'article L.354-1 du code des assurances a la charge de participer à la veille réglementaire et d'évaluer l'impact de tout changement de l'environnement juridique sur l'activité de la mutuelle.

En cela, elle s'assure tout particulièrement de la couverture des risques de non-conformité.



L'information est ensuite partagée tant au niveau opérationnel afin d'alimenter la mise à jour du dispositif de contrôle qu'au niveau de la direction et du Conseil d'Administration afin d'alerter sur les risques de non-conformité susceptibles d'impacter la stratégie, le cadre d'appétence et de tolérance aux risques et les systèmes de gestion des risques et de contrôle interne.

La fonction de vérification de la conformité est également consultée pour avis, régulièrement dans le cadre des comités Instances, Audit et Contrôle interne ou ponctuellement à l'initiative notamment de la direction et du Conseil d'Administration, sur toute question réglementaire ou de conformité liée aux activités d'assurance ou de réassurance dont les aspects de fraude, lutte anti-blanchiment, lutte contre le terrorisme, la protection de la clientèle...

La politique de conformité décrit en détail ses responsabilités, les contours de sa mission et les modalités de reporting.

- Cette fonction est assurée par la responsable juridique.  
La réalisation d'une partie des travaux sous-jacents est sous-traitée à un cabinet d'avocat et à la responsable du contrôle interne.

## B.5 Fonction d'audit interne

La fonction audit interne consiste en l'organisation, le pilotage et le suivi d'une activité de diagnostic ponctuel et la rédaction de recommandations pour donner suite à une étude d'un ou plusieurs processus de fonctionnement de la MGAS.

L'audit interne s'intéresse en particulier à l'analyse et la maîtrise des risques.

Il se distingue des activités de contrôle interne, dont la responsabilité incombe aux équipes opérationnelles de la MGAS et est intégré au fonctionnement quotidien, dans le but d'assurer une maîtrise adaptée des activités.

Le Conseil d'Administration de la MGAS a défini une politique d'audit interne adressant les sujets suivants :

- Prérogatives,
- Principe d'indépendance,
- Déontologie,
- Missions,
- Fonctionnement / modalités d'intervention.

L'ensemble des travaux est supervisé par un comité d'élus « Audit et Contrôle Interne ».

Le Conseil d'Administration, par l'intermédiaire du comité d'audit, entend annuellement la fonction d'audit interne. Dans ce cadre, la fonction d'audit interne :

- Rend compte de la réalisation du plan d'audit ;
- Présente les conclusions des missions réalisées et les recommandations associées ;



- Réalise un état des lieux de la mise en œuvre des recommandations émises ;
- Propose un plan d'audit pour l'année suivante, ce dernier étant validé voire préalablement amendé par le Conseil d'Administration.

La fonction d'audit interne, pour assurer son objectivité, dispose également de la possibilité de conduire des audits non prévus initialement dans le plan d'audit.

A cet effet, toute détection ou évènement majeur portant atteinte à la maîtrise des risques est susceptible de donner lieu à une mission d'audit non planifiée initialement.

- Cette fonction est assurée par le Président du Comité d'Audit et de Contrôle Interne. Les tâches sont déléguées à un cabinet extérieur, pouvant également s'appuyer sur des collaborateurs de la MGAS (responsable contrôle interne et experts métiers notamment)

Cette organisation permet d'assurer que la fonction clé a un accès direct au Conseil d'Administration, et que les travaux sont réalisés avec une indépendance vis-à-vis de la Direction Effective (ce qui permet un contrôle accru).

La conduite effective des travaux est réalisée en interaction avec le Dirigeant Opérationnel.

## B.6 Fonction actuarielle

Conformément aux dispositions de l'article 48 de la Directive, précisées à l'article 272 du Règlement délégué, la mutuelle dispose d'une fonction actuarielle.

Les prérogatives de la fonction actuarielle incluent notamment la coordination et le contrôle des provisions techniques. En cela, la fonction actuarielle :

- S'assure de l'adéquation des méthodologies, des modèles sous-jacents et des hypothèses utilisés pour le calcul des provisions techniques,
- S'assure de la suffisance de la qualité des données utilisées dans le calcul des provisions techniques et en évalue les limites.

La fonction actuarielle rend compte annuellement à la direction et au Conseil d'Administration de la fiabilité et du caractère adéquat du calcul des provisions techniques et rédige pour cela un rapport actuariel.

Celui-ci met en exergue les écarts constatés, les limites des méthodes et de la qualité des données et évalue le degré de certitude et de fiabilité des calculs.

Le rapport vise aussi à présenter les défaillances et les recommandations associées à mettre en œuvre pour y remédier.

La fonction actuarielle contribue également au système de gestion des risques de la mutuelle. En cela, la fonction actuarielle :



- Elabore des modèles de risques techniques, qu'il s'agisse de ceux associés au développement de produits, de ceux liés au portefeuille de contrats bruts et nets de réassurance, de risque financier, de modèle de risque opérationnel. Elle alimente ainsi le calcul des exigences de fonds propres ainsi que les évaluations prospectives du rapport ORSA ;
- Emet un avis sur la politique globale de souscription ;
- Emet un avis sur l'adéquation des dispositions prises en matière de réassurance.

Cette fonction est assurée par le Directeur Technique et Financier. Les travaux sont réalisés sous la supervision de la « commission « offres ».

## B.7 Sous-traitance

Conformément aux dispositions de l'article 49 de la Directive, « Règles générales concernant l'accès aux activités de l'assurance directe et de la réassurance et leur exercice », la mutuelle dispose d'une politique de sous-traitance qui prévoit notamment les modalités de sélection et d'engagement, de suivi et de contrôle des prestations déléguées.

La politique de sous-traitance vise à garantir que la MGAS conserve la maîtrise de ses outils et procédures, même lorsqu'elle a recours à des tiers non-salariés pour mener certaines opérations.

De manière générale, la MGAS accepte de sous-traiter toutes ses activités.

Les exceptions sont les suivantes, et elles sont plus des limites que des interdictions :

- limitation de la sous-traitance pour les activités clés de la MGAS, pour lesquelles disposer de compétences en interne est clé. Cela concerne :

- GAAM (outil de gestion des contrats et cotisations),
- la liquidation santé,
- la liquidation en prévoyance.

- limitation de la sous-traitance si elle conduit à divulguer à des tiers des informations confidentielles trop détaillées comme :

- ses argumentaires commerciaux / son positionnement stratégique,
- le détail des comptes/ de la structure de frais de gestion,
- le détail des équilibres techniques de ses activités.

Le pilotage des sous-traitants (ou partenaires) s'appuie notamment sur :

- Une cartographie de l'ensemble des sous-traitants,
- Une évaluation régulière de chacun d'entre eux,
- La sécurisation de la relation via un suivi des contrats.

## B.8 Autres informations

Aucune information complémentaire à déclarer.





## C. Profil de risque

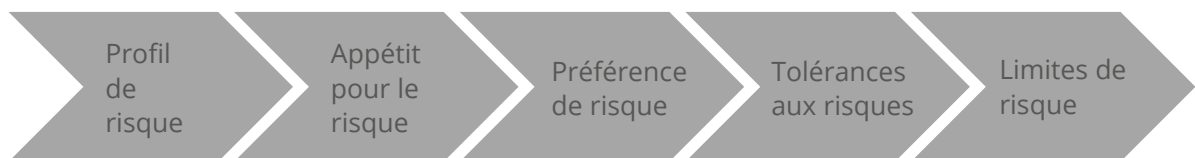
### Définitions

#### La place de la mesure des risques dans la gestion des risques

Même si le présent rapport ne présente que les aspects de mesure des risques, il semble utile de rappeler en quoi cette étape permet d'initier toute l'analyse des risques auxquels la MGAS est confrontée, et d'en déduire des limites concrètes, opérationnelles dans la conduite de son activité.

Cela permet notamment d'assurer que le niveau de risque auquel la MGAS est confrontée est inférieur au niveau de risque maximal que le Conseil d'Administration accepterait (appétence aux risques).

Processus de gestion des risques (annuel) :



#### Mesure du profil de risque

Cette étape consiste à mesurer l'exposition actuelle, en fonction des métriques de risque retenues. Comme indiqué précédemment, pour ne pas multiplier les indicateurs la MGAS ne diffuse que les mesures correspondant au SCR.

Les travaux opérationnels utilisés pour la définition des limites de risque utilisent également des métriques avec des probabilités à 90% (plutôt que 99,5% dans le cadre du SCR).

#### Comparaison avec l'appétit pour le risque

Après avoir mesuré le profil de risque, il est nécessaire de le confronter à l'appétence pour le risque défini au sein de l'entreprise.

Deux situations peuvent alors se présenter :

- Les mesures de risques sont dans les limites d'appétence pour le risque et il est envisageable d'accepter des risques complémentaires ;
- Les mesures de risques dépassent les limites d'appétence pour le risque et certains risques doivent être cédés.

#### Préférences de risques

La sélection des catégories de risques à développer/réduire s'appuiera sur les préférences de risque, pour définir la direction dans laquelle le plan de développement (ou les réductions d'exposition) doit être orienté.



### ■ Tolérance aux risques / allocation des tolérances aux risques

A partir de la comparaison entre le profil de risque et l'appétence pour le risque, et des critères de préférence, l'entreprise définit concrètement la manière dont elle souhaite faire évoluer son profil de risque, en allouant des « budget de risque » à chaque activité.

Pour la MGAS, cela concerne principalement un équilibrage entre les risques liés aux placements, à la souscription et aux contreparties.

La valeur sera négative si le souhait est de réduire une exposition, ou positif en cas d'augmentation du risque.

### ■ Définition des limites de risques

Dans la mesure où le calcul du profil de risque est couteux en temps et en ressource, il n'est généralement pas envisageable de le recalculer fréquemment pour s'assurer que le développement commercial permet effectivement de rester dans les limites de l'appétence pour le risque.

Dans ces conditions, il est préférable de fixer dès le départ des limites opérationnelles aisées à suivre dans le temps et dont on a estimé un lien avec le profil de risque.

Ainsi, la fixation de contraintes sur la composition du portefeuille d'actif, les types de contrats distribués, les volumes vendus ou les capitaux sous risque sur chaque tête permet de garantir la satisfaction de la politique de management du risque.

## Plusieurs types de risques

Solvabilité 2 introduit plusieurs notions vis-à-vis des risques :

- Les risques « importants » : les éléments « importants » sont par définition en Solvabilité 2, susceptibles d'influencer le jugement et la décision ;
- Les risques « quantifiables » : ceux pour lesquels il est possible de définir un montant de capital à détenir pour le contrer (par exemple, le risque action : il suffit de détenir suffisamment de fonds propres pour pouvoir encaisser une baisse des marchés sans faire défaut) ;
- Les risques « non quantifiables » : l'article 29 de la Directive prévoit que « Certains risques ne peuvent être convenablement contrés qu'au moyen d'exigences concernant la gouvernance, et non par des exigences quantitatives exprimées dans le capital de solvabilité requis... ». En particulier, les risques découlant des décisions stratégiques et les risques de réputation ne sont pas quantifiables.

Dans la définition de son profil de risque, la MGAS doit s'intéresser à la fois aux aspects quantifiables (recours au pilier 1 de Solvabilité 2, comme indiqué ci-après), mais également faire une description littéraire des autres types de risques importants/significatifs auxquels elle est exposée.

Ce travail servira de base à l'estimation du « Besoin Global de Solvabilité ».



## Détermination du profil de risque :

### Identification

La première étape de la démarche de gestion des risques consiste à s'assurer que l'ensemble des risques auquel est soumise la mutuelle est bien identifié.

Cette identification est réalisée de deux manières :

- Approche réglementaire : Etude de la législation et notamment de l'article 44 de la Directive européenne (souscription et provisionnement, gestion actif-passif, investissement financier, gestion du risque de liquidité et de concentration, gestion du risque opérationnel, réassurance et les autres techniques d'atténuation des risques) mais aussi des risques émergents et les risques stratégiques et de réputation ;
- Approche propre à la mutuelle : Parallèlement à l'approche réglementaire, la mutuelle identifie les risques les plus importants ou significatifs à travers son dispositif ORSA et sa cartographie des risques.

### Mesure

Consécutivement à l'identification, la mutuelle définit des critères de mesure et de quantification des risques (fréquence, impact, ...), ceci au moyen d'outils, de règles ou d'indicateurs (cartographie des risques, formule standard, outil de business-plan).

De manière générale, le profil de risque de la mutuelle est appréhendé de la manière suivante :

Type de risque	Outil de mesure	Type de mesure
Risques techniques	Formule standard du pilier 1	Quantitatif
Risques financiers	Formule standard du pilier 1	Quantitatif
Risque de réassurance	Formule standard du pilier 1	Quantitatif
Risque opérationnel	- (forfaitaire) Formule standard du pilier 1 - (spécifique MGAS) Cartographie des risques	- (forfaitaire) quantitatif - (spécifique MGAS) qualitatif
Risque de non-conformité	Cartographie des risques	Qualitatif
Risques stratégiques	Cartographie des risques Outils de business plan	Plutôt qualitatif + scénarios chiffrés
Risque d'image	Cartographie des risques	Qualitatif



## C.1 Risque de souscription et de provisionnement

### Appréhension du risque de souscription au sein de la mutuelle

Le risque de souscription et de provisionnement de la mutuelle correspond au risque de perte financière découlant d'une tarification ou d'un provisionnement inadapté à la garantie sous-jacente (les cotisations ne permettent pas de couvrir les prestations et frais de l'organisme ou les provisions ne permettent pas de couvrir les prestations afférentes).

Ce risque de souscription et de provisionnement en santé peut notamment émaner des sources suivantes :

- **Aléa d'assurance** : le métier d'assurance en tant que tel est risqué. Le niveau de prestations à verser est volatil (d'autant plus que le portefeuille est petit, que la probabilité d'occurrence est faible et les niveaux de garanties élevés). Un tarif correct en moyenne peut s'avérer très insuffisant pour une année donnée, et la MGAS doit pouvoir « encaisser » les pertes liées à cet aléa ;
- Des hypothèses de tarification et de provisionnement ;
- De la structure tarifaire du produit : cotisation unique, par tranche d'âge ou par âge. Plus les tarifs sont segmentés, plus le risque d'antisélection est limité ;
- De la structure des garanties : les gammes modulaires, ou de grandes disparités entre les niveaux de garanties, entraînent un risque d'antisélection ;
- De la distribution des produits : les garanties proposées par un courtier présentent généralement une sinistralité plus élevée que celles distribuées en direct ;
- Des modalités d'adhésion : le risque d'antisélection est fortement corrélé aux modalités d'adhésion ;
- Des informations sur la population, disponibles pour la tarification et le provisionnement.

### Mesure du risque de souscription et risques majeurs

La mutuelle pilote son risque de souscription et de provisionnement au travers de plusieurs indicateurs suivis régulièrement et présentés à la direction et au Conseil d'Administration.

Les principaux indicateurs sont :

- L'évolution du portefeuille (nombre d'adhérents ou montant de cotisations) ;
- L'évolution du rapport P/C (Prestations + Frais / Cotisations) ;
- Les écarts entre les provisions estimées et les prestations constatées (boni/mali).

La quantification du niveau de risque s'appuie principalement sur la formule standard du pilier 1.

En complément, une analyse qualitative complémentaire peut être menée, à dire d'expert, en fonction du type de produit, de la population couverte, et de la profondeur d'historique.

A l'heure actuelle, la MGAS porte une attention particulière à ses contrats de prévoyance, notamment les contrats collectifs.

En effet, il s'agit d'un périmètre, présentant une volatilité plus forte que l'activité historique de couverture santé.



## Maîtrise du risque de souscription

Afin de maîtriser les risques évoqués plus haut, la MGAS a défini une politique de souscription et de provisionnement qui contribue au système de gestion des risques.

A cet effet :

- Le processus de tarification et de commercialisation de nouveaux produits qui prévoit des limites de volume pour les 3 premières années, lors de la mise en place d'un nouveau produit ;
- Le processus de renouvellement tarifaire qui prévoit une analyse systématique des P/C, avec une fréquence trimestrielle sur les plus gros périmètres afin de détecter rapidement toute dégradation des équilibres techniques ;
- Le processus de provisionnement qui prévoit notamment une revue par la fonction actuarielle et des analyses d'écoulement des provisions ;
- Le recours à la réassurance qui vise à protéger la solvabilité de la mutuelle.

Par ailleurs, la sensibilité de la mutuelle au risque de souscription est testée dans le processus ORSA.

## C.2 Risque de marché

### Appréhension du risque de marché au sein de la mutuelle

Le risque de marché correspond à l'impact sur les fonds propres de la mutuelle de mouvements défavorables liés aux investissements.

Ce risque de marché peut provenir :

- D'une dégradation de valeur d'une classe d'actifs détenue par la mutuelle
- Du défaut de l'émetteur des titres financiers ;
- D'une dégradation de notation des titres détenus par la mutuelle ;
- D'une forte concentration d'investissement sur un même émetteur ;
- D'une inadéquation entre les caractéristiques de l'actif et du passif du portefeuille.

### Mesure du risque de marché et risques majeurs

La mutuelle pilote son risque de marché au travers de plusieurs indicateurs suivis régulièrement et présentés à la direction et au Conseil d'Administration (via le groupe de travail Affaires Financières).

Les principaux indicateurs sont :

- L'allocation stratégique des investissements validée par le Conseil d'Administration ;
- L'évolution des plus et moins-values latentes et rendement par type d'actif ;
- L'évolution des notations des actifs en portefeuille ;
- La concentration du portefeuille par émetteur ;
- L'évolution des durations moyennes par classe d'actif.



Une vision synthétique du portefeuille est analysée au moins une fois par mois par le Directeur Technique et Financier, afin d'identifier rapidement les éventuels titres « en décrochage ».

A l'heure actuelle, la MGAS porte une attention particulière à l'allongement de la durée de ses obligations, à leur notation mais également à la concentration des émetteurs.

En effet, elle considère que les taux d'intérêt sont amenés à remonter, ce qui aura un impact d'autant plus défavorable sur la valeur de ses placements que l'horizon d'investissement sera long (sur ses obligations).

## Maîtrise du risque de marché

Afin de maîtriser les risques évoqués plus haut, la mutuelle a défini une politique d'investissement et de gestion actif-passif qui contribue au système de gestion des risques.

De plus, la mutuelle s'appuie sur l'expertise d'un gestionnaire d'actif à qui elle a donné des limites d'investissement, afin de limiter son exposition et son SCR.

A cet effet :

- Le Conseil d'Administration a accepté une dégradation des rendements financiers, dans un contexte de taux bas, plutôt que d'augmenter le niveau de risque pour avoir du rendement à tout prix ;
- Les orientations de placements sont définies en cohérence avec la stratégie de préservation des fonds propres ;
- Bien que cela n'ait pas d'impact en environnement « Solvabilité 2 », la MGAS a réorienté son portefeuille obligataire vers des titres en direct, plutôt que via des OPCVM. Cela permet de lisser le résultat comptable, puisque les plus ou moins-values latentes ne sont pas comptabilisées.
- En complément, la MGAS a augmenté son niveau de plus-value latente afin également d'avoir des « amortisseurs comptables ».

Enfin, tous les placements de la mutuelle sont réalisés dans le respect du principe de la personne prudente :

- La mutuelle est en mesure d'appréhender les risques financiers associés aux actifs détenus (investissement dans des actifs « simples », dont la valeur et le niveau de risque peuvent être expliqués à des non expert) ;
- Les investissements sont réalisés dans le meilleur intérêt des adhérents.

Par ailleurs la sensibilité de la mutuelle au risque de marché est testée dans le processus ORSA par le scénario 4 (pertes financières).

## C.3 Risque de crédit

### Appréhension du risque de crédit au sein de la mutuelle

Le risque de crédit correspond à la mesure de l'impact sur les fonds propres du défaut des tiers auprès desquels l'organisme présente une créance ou dispose d'une garantie.



Ce risque de défaut peut provenir :

- Du non-paiement des cotisations à recevoir par les adhérents ;
- Du non-paiement des créances détenues auprès de tiers ;
- Du défaut d'un réassureur ;
- Du défaut des banques au regard des liquidités détenues.

#### i. Mesure du risque de crédit et risques majeurs

La mutuelle pilote son risque de marché au travers de plusieurs indicateurs suivis régulièrement et présentés à la direction et/ou au Conseil d'Administration.

Les principaux indicateurs sont :

- La notation des banques ;
- La notation des réassureurs ;
- La concentration du portefeuille en termes de banques et de réassureurs ;
- Le suivi du paiement des créances des adhérents et des tiers.

Pour donner suite à l'arrêt du précompte par certains employeurs publics, la MGAS prête une attention particulière au risque de contrepartie vis-à-vis de ses adhérents. De la même manière, les contrats collectifs engendrent un risque d'impayé important (les paiements sont souvent trimestriels et les montants en jeu sont importants).

### Maîtrise du risque de crédit et risques majeurs

La MGAS s'est fixée des règles contraignantes dans le choix de ses partenaires bancaires et de réassurance.

## C.4 Risque de liquidité

### Appréhension du risque de liquidité au sein de la mutuelle

Le risque de liquidité correspond au risque de perte résultant d'un manque de liquidités disponibles à court terme pour faire face aux engagements de la mutuelle.

Dans le cadre de l'activité de la mutuelle, il s'agit essentiellement de la capacité à régler les prestations aux bénéficiaires.

### Mesure du risque de liquidité et risques majeurs

Pour ses engagements à court terme relatifs à l'activité de santé, la mutuelle suit tout particulièrement son niveau de trésorerie et la liquidité des placements détenus en portefeuille.

Le risque est considéré comme faible actuellement.



## Bénéfices attendus inclus dans les primes futures

Le montant des provisions attendu inclus dans les primes futures s'élève à 1 021 k€

	Primes futures
Santé	2 330 284
Prévoyance Non-vie	191 691
Vie et Santé SLT	-1 501 181
<b>Total</b>	<b>1 020 794</b>

## Maîtrise du risque de liquidité

Afin de maîtriser le risque de liquidité, la mutuelle s'est donnée pour objectif d'avoir des actifs liquides dont le niveau correspond à plus de deux mois de prestations.

## C.5 Risque opérationnel

### Appréhension du risque opérationnel au sein de la mutuelle

Le risque opérationnel de la mutuelle correspond aux pertes potentielles qui pourraient résulter d'une défaillance au sein de l'organisme, défaillance qui pourrait être imputée à un défaut de contrôle interne.

Ce risque peut avoir les causes suivantes :

- Risques de non-conformité (sanctions financières liées à la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme ou bien encore la protection de la clientèle) ;
- Risques juridiques (frais juridiques engagés et amendes faisant suite à des litiges).
- Risque de fraude interne et externe ;
- Risques d'exécution des opérations (défaillance humaine, de contrôle, d'organisation, etc.).
- Risque de défaillance des systèmes d'information (indisponibilité ou latence des outils affectant la capacité de travail, etc.) ;
- Risques liés à la qualité des prestations sous-traitées (qualité et délai de gestion, etc.).
- Risques relevant de la sécurité des biens et des personnes (incendie, etc., affectant la disponibilité des collaborateurs et des locaux) ;
- Risques de réputation (dégradation de l'image de la mutuelle par suite d'une mauvaise qualité de gestion ou un défaut de conseil lors de la commercialisation, à la qualité des produits ;
- Risques liés à l'évolution de l'environnement légal (nouvelle réglementation affectant directement ou indirectement la capacité à maintenir une activité).





## Mesure du risque opérationnel et risques majeurs

Les principaux critères permettant d'apprécier le niveau de risque sont :

- Le recul disponible sur les procédures et les outils en place (plus les processus existent depuis longtemps et plus le risque peut être considéré comme faible) ;
- Le recul disponible sur l'environnement de contrôle ;
- La complexité des offres, des produits et des opérations ;
- Le niveau de formation des équipes et de documentation des processus ;
- Le niveau de sollicitation/charge de travail des équipes, notamment des membres du Comité de Direction.

Le risque opérationnel est suivi au travers de la collecte des incidents et des pertes opérationnelles, matérialisés au sein d'une cartographie des risques.

Les incidents présentant un impact important financier, réglementaire ou de réputation sont remontés en Conseil d'Administration (via le Groupe de Travail « Audit et Contrôle Interne »).

Au sein de la cartographie des risques, l'identification des risques opérationnels majeurs fait l'objet d'une analyse et donne lieu à des plans d'actions visant à restreindre ou éliminer les causes sous-jacentes.

## Maîtrise du risque opérationnel

Les actions de maîtrise des risques sont listées dans la cartographie des risques.

En ce qui concerne les risques opérationnels, on peut citer les moyens de mitigation suivant :

- Systématisation des processus et simplification des activités ;
- Documentation des procédures et formation des collaborateurs ;
- Environnement de contrôle de 1<sup>er</sup> niveau.

En complément, la MGAS est exposée au risque d'indisponibilité de ses locaux.

La probabilité d'occurrence est faible, mais les conséquences sont suffisamment importantes pour que ce scénario soit préparé avec attention.

A cet égard, un Plan de Continuité d'Activité (via des solutions de repli) a été formalisé en 2019.

Néanmoins, ses outils permettent le travail à distance et le PCA vise surtout à valider la capacité à déporter les activités « hors site ».

## C.6 Autres risques importants

Les autres risques importants de la MGAS sont :

- Le risque de non-conformité ;



- Les risques stratégiques ;
- Le risque d'image ;
- Le risque de cybersécurité.

## C.7 Autres informations

Aucune autre information à déclarer.

# D. Valorisation à des fins de solvabilité

## D.1 Actifs

Présentation du bilan



Bilan actif conformément aux états financiers Solvabilité 2 (en euros) :

<b>Bilan économique actif en euros</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Écarts d'acquisitions		
Frais d'acquisition reportés		
Actifs incorporels		
Impôts différés actifs		
Excédent de régime de retraite		
Immobilisations corporelles pour usage propre	11 625 461	10 184 009
<b>Placements (Autres que les actifs pour contrats en UC ou indexés)</b>	<b>27 754 973</b>	<b>29 836 095</b>
Immobilier (autre que pour usage propre)	1 563 155	1 875 371
Participations		
Actions	2 703 909	1 966 539
Actions cotées		
Actions non cotées	2 703 909	1 966 539
Obligations	16 128 861	17 226 243
Obligations d'Etat	1 409 697	1 378 640
Obligations de sociétés	10 453 490	10 890 819
Obligations structurées	4 265 675	4 956 784
Titres garantis		
Fonds d'investissement	6 538 414	7 959 158
Produits dérivés		
Dépôts autres que ceux assimilables à de la trésorerie	820 634	808 785
Autres placements		
Placements en représentation de contrats en UC ou indexés		
<b>Prêts et prêts hypothécaires</b>	<b>596 446</b>	<b>579 814</b>
Prêts et prêts hypothécaires aux particuliers		
Autres prêts et prêts hypothécaires	596 446	579 814
Avances sur polices		
<b>Provisions techniques cédées</b>	<b>5 007 215</b>	<b>4 669 151</b>
Non vie et santé similaire à la non-vie		
Non vie hors santé		
Santé similaire à la non-vie		
Vie et santé similaire à la vie, hors UC ou indexés	5 007 215	4 669 151
Santé similaire à la vie	5 007 215	4 669 151
Vie hors santé, UC ou indexés		
UC ou indexés		
Dépôts auprès des cédantes		
Créances nées d'opérations d'assurance	915 544	477 719
Créances nées d'opérations de réassurance		
Autres créances (hors assurance)	2 182 953	1 992 569
Actions auto-détenues		
Instruments de fonds propres appelés et non payés		
Trésorerie et équivalent trésorerie	17 428 717	19 045 442
Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus	99 008	132 797
<b>Total de l'actif</b>	<b>65 610 317</b>	<b>66 917 596</b>



## Base générale de la comptabilisation des actifs

La base générale de comptabilisation de l'actif, est conforme à la réglementation Solvabilité 2 et fondée sur l'approche suivante :

- Valeur d'échange quand le titre est disponible sur un marché actif réglementé (actions, obligations...);
- Si celle-ci n'est pas disponible :
  - ↳ Valeur d'expert (notamment pour l'immobilier ou les titres non liquides),
  - ↳ Ou valeur issue d'un modèle (notamment pour les provisions cédées).

La mutuelle n'a pas identifié de source majeure d'incertitude liée à la valorisation des actifs.

Le seul actif significatif pour lequel une valeur à dire d'expert est retenue concerne la participation dans la banque BFM (les titres ne sont pas cotés et il n'y a pas eu transaction récente).

La valeur des actions est fondée sur l'actif net comptable, et est *a priori* prudent.

## Immobilisation incorporelles significatives

Toutes les immobilisations incorporelles sont annulées dans le bilan économique.

## Baux financiers et baux d'exploitation

Sans objet pour la MGAS.

## Impôts différés actifs

Les impôts différés liés à l'annulation des immobilisations corporelles ne sont pas pris en compte. Ils ne sont ni reconnus à l'actif, ni « nettés » avec les impôts différés passifs.

## Entreprises liées

Sans objet.



## D.2 Provisions techniques

### Méthodologie

Ligne d'activité (€)	Provisions primes futures	Provisions de sinistres nettes	Marge de risque	Total
Santé	2 330 284	3 480 664	227 688	6 038 636
Prévoyance NV	191 691	10 351 820	413 121	10 956 632
Vie et Sante SLT	-1 501 181	2 447 173	251 675	1 197 667
<b>Total</b>	<b>1 020 794</b>	<b>16 279 658</b>	<b>892 484</b>	<b>18 192 936</b>

La MGAS estime les flux de provisions, qui sont ensuite alimentés dans VEGA pour être actualisés (courbe des taux de l'EIOPA sans ajustement de valeur).

Ces flux sont obtenus de la manière suivante :

- Provisions pour primes : utilisation des chiffres d'affaires, des ratios P/C et des niveaux de frais estimés à partir des travaux budgétaires ;
- Provision pour sinistres : on considère que la meilleure estimation est égale aux provisions comptables sauf en santé où les provisions sont recalculées.

Par simplification, les flux sont comptabilisés sur la première année sauf pour les rentes éducations et les contrats d'obsèques viager.

En environnement de taux très bas et avec des produits ayant une durée courte, cette hypothèse est conforme au principe de proportionnalité.

La MGAS utilise une méthode simplifiée dite "durée" pour calculer la marge pour risques avec durée de 1 an.

### Incertitude liée à la valeur des provisions techniques

Dans le cadre de l'évaluation précédente, les incertitudes liées au calcul des provisions techniques sont les suivantes :

- Sur l'évaluation des provisions de sinistre ;
- Incertitude liée à la cadence d'écoulement des sinistres ;
- Sur l'évaluation des provisions de prime ;
- Incertitude liée à la sinistralité future ;
- Incertitude liée aux frais futurs.

## D.3 Autres passifs

### Montant des autres passifs et méthodologie

Les autres passifs de la MGAS, se présentent de la manière suivante :



<b>Autres passifs en euros</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Passifs éventuels	572 220	593 153
Provisions autres que les provisions techniques		
Provisions pour retraite		
Dépôts des réassureurs		
Passifs d'impôts différés	1 265 864	1 324 234
Produits dérivés		
Dettes envers des établissements de crédit		
Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit		
Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires		
Dettes nées d'opérations de réassurance		
Autres dettes (hors assurance)	5 340 519	6 630 650
Passifs subordonnés		
Passifs subordonnés non inclus dans les fonds propres de base		
Passifs subordonnés inclus dans les fonds propres de base		
Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus		
<b>Total autres passifs</b>	<b>7 178 603</b>	<b>8 548 037</b>

Les autres passifs de la MGAS ont été comptabilisés à la valeur comptable considérée comme la meilleure approximation de la valeur de marché.

Par ailleurs, la MGAS n'a pas procédé au cours de l'exercice à une modification des bases de comptabilisation et de valorisation, elle n'a pas non plus identifié de source majeure d'incertitude liée à la valorisation de ces autres passifs.

### Impôts différés Passif

Les impôts différés passifs sont obtenus en multipliant le taux d'IS (25%) par les plus-values futures sur actifs (en tenant compte des éléments pour lesquelles l'IS a déjà été payé ou ceux pour lesquelles il n'est pas dû) ; ainsi que par la marge future mise en évidence lors du passage aux provisions prudentielles (l'impact provient de la prise en compte d'une année de résultat technique dans la « meilleure estimation de prime »).

### Avantages économiques et avantages du personnel

Le poste « Provisions non techniques (retraite et contentieux) » correspond à la provision au titre des indemnités de fin de carrière. Le montant économique est supposé égal au montant comptable (pas de modification de la courbe des taux utilisée, l'écart étant marginal).

Il en va de même pour les provisions pour contentieux.



## D.4 Méthodes de valorisation alternatives

La MGAS n'utilise aucune méthode de valorisation alternative autre que celles prévues par la réglementation et présentées ci-dessus.

## D.5 Autres informations

En tant qu'apporteuse d'affaires pour le compte d'assureurs tiers, la MGAS bénéficie d'une quote-part des résultats techniques.

Cette quote-part peut être immédiate, ou différée via la constitution de « provisions pour égalisation ».

Le bilan économique de la MGAS ne tient pas compte des quotes-parts de « provisions pour égalisation » qui doivent revenir à la MGAS dans les années à venir.

Si la valorisation au bilan était possible, la MGAS ne disposerait pas des informations techniques suffisantes pour les intégrer dans son bilan social ni dans ses calculs de SCR.

# E. Gestion du capital

## E.1 Fonds propres

### Structure des fonds propres

En tant qu'organisme à but non lucratif, la MGAS vise seulement à assurer un résultat comptable lui permettant d'améliorer continuellement sa stabilité financière.

Sa politique de placement s'apparente à celle d'un « bon père de famille », c'est-à-dire à obtenir des revenus stables dans le temps, en limitant le risque de perte en capital.

Dans la mesure où elle n'a pas d'actionnaire, la MGAS ne verse pas de dividendes, mais ne peut pas non plus lever de nouveaux fonds propres.

Par suite, ces derniers correspondent exclusivement à ses résultats (résultats passés en environnement comptable, prise en compte des « résultats latents » en Solvabilité 2).

Dans le cadre de ses travaux d'ORSA, ainsi que lors de la réalisation de son rapport de Solvabilité, la MGAS a réalisé un certain nombre de simulation permettant de confirmer que son niveau de fonds propres est suffisant pour conduire son plan de développement.

L'horizon de projection retenu est de 5 ans.

La gestion des fonds propres de la mutuelle est revue chaque année par le Conseil d'Administration qui valide la couverture de marge de la mutuelle ainsi que les projections issues du processus ORSA utilisant un horizon de 3/5 ans.



Etant donnée la nature de l'organisme, la politique de gestion des fonds propres est simplifiée et précisée dans la politique d'investissement.

Structure des fonds propres (en euros)	Fonds propres N	Fonds propres N-1	Niveau 1 - non restreint	Niveau 1 - restreint
<b>Fonds propres de base</b>				
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel</li> </ul>	381 100	381 100	381 100	
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Réserve de réconciliation</li> </ul>	34 850 463	34 850 463	34 850 463	
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Passifs subordonnés</li> </ul>	0	0		0
<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Montant égal à la valeur des actifs d'impôts différés nets</li> </ul>				
<b>Total fonds propres de base après déductions</b>	<b>35 231 563</b>	<b>35 231 563</b>	<b>35 231 563</b>	<b>0</b>

Rationalisation des fonds propres (en euros)	2022	2021
Fonds propres comptables	33 561 463	32 865 827
+ Plus-values sur placements	926 887	2 028 179
+ Variation BE cédé	-307 664	-295 176
+ Autres actifs	2 075 842	190 021
- Variation BE brut	943 200	1 468 807
- Marge pour risque	-892 484	-937 623
+ Impôt différé	-1 265 864	-1 324 234
- Autres passifs	190 184	254 541
<b>Excédent d'actif sur passif</b>	<b>35 231 563</b>	<b>34 250 342</b>

La variation 2022/2021 s'explique par la baisse des plus-values latentes sur les obligations et par l'augmentation des plus-values latentes sur les biens à usage propre.

### Passifs subordonnés

La MGAS n'a pas de passif subordonné.





## Fonds propres éligibles et disponibles

Structure des fonds propres (En euros)	Fonds propres N	Fonds propres N-1	Niveau 1 non restreint	Niveau 1 restreint
<b>Fonds propres de base</b>				
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	35 231 563	34 250 342		
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis	35 231 563	34 250 342		
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	35 231 563	34 250 342		
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	35 231 563	34 250 342		
Capital de solvabilité requis	16 782 199	16 936 984		
Minimum de capital requis	48 58 812	5 049 303		
Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis	210%	202%		
Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis	725%	678%		

Ainsi les ratios de couverture de la MGAS sont les suivants :

- Ratio de couverture du SCR : 210 %
- Ratio de couverture du MCR : 725 %.

Ces deux ratios sont très satisfaisants au regard de la législation qui demande aux organismes une couverture au-delà de 100%.

La diminution du ratio de SCR provient de la baisse des fonds propres économiques.

## E.2 Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis

### Capital de solvabilité requis

Le capital de solvabilité requis (SCR) de la MGAS est calculé selon la formule standard, avec l'outil VEGA mis à disposition par la FNMF.

Aucune simplification ou paramètre propre à la mutuelle n'a été utilisé pour les besoins du calcul du SCR.

Une contre-valorisation de chaque poste significatif est réalisée via l'outil ORSA de la MGAS.

Les deux environnements de calcul sont cohérents, ce qui limite le risque d'erreur d'évaluation.



Décomposition du SCR	2022	2021
BSCR (après diversification)	<b>16 145 k€</b>	<b>16 324 k€</b>
SCR de marché	5 908 k€	5 963 k€
SCR de défaut/contrepartie	1 383 k€	1 449 k€
SCR vie	1 195 k€	1 189 k€
SCR santé	12 659 k€	12 793 k€
Diversification	-5 000 k€	-5 067 k€
Ajustement	<b>-1 266 k€</b>	<b>-1 324 k€</b>
SCR opérationnel	<b>1 903 k€</b>	<b>1 937 k€</b>
<b>SCR global</b>	<b>16 782 k€</b>	<b>16 937 k€</b>

Les principales évolutions sont les suivantes :

- SCR marché : la diminution vient principalement du risque action, qui a été réduit et de la cession d'un fonds d'obligataire high yield ;
- SCR contrepartie : l'augmentation est liée au fort niveau de liquidités bancaires ;
- SCR vie : l'augmentation provient d'une augmentation des provisions techniques et donc du risque associé (portefeuille en phase de constitution) ainsi que de l'ajout du risque dépendance ;
- SCR santé non-vie : l'augmentation suit l'augmentation de volume de contrats de santé et de prévoyance ;
- SCR opérationnel : l'augmentation vient de l'accroissement du chiffre d'affaires brut.

### Minimum de capital de requis

Le minimum de capital requis (MCR) de la MGAS est calculé selon la formule standard et se décompose de la manière suivante :

Décomposition du MCR	2022	2021
MCR linéaire Vie	442 k€	560 k€
MCR linéaire Non-Vie	4 417 k€	4 489 k€
MCR floor	4 196 k€	4 234 k€
MCR cap	7 552 k€	7 622 k€
MCR Linéaire	4 859 k€	5 049 k€
<b>MCR global</b>	<b>4 859 k€</b>	<b>5 049 k€</b>

En tant qu'entité assurant à la fois des garanties vie et non vie, la MGAS est soumise au « MCR mixte ».



Les récentes augmentations de sa taille font qu'elle dépasse aujourd'hui le plancher mais en reste proche avec un MCR de 4 859 K€.

Cela signifie que si ses fonds propres venaient à passer en dessous de ce seuil, elle ne pourrait plus exercer son activité.

Dans la mesure où elle couvre quasiment 7 fois ce niveau, ce scénario est très peu probable à court terme.

### **E.3 Utilisation du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée dans le calcul du capital de solvabilité requis**

La MGAS n'utilise pas le sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée prévue à l'article 304 de la Directive.

Ainsi, aucune autre information relative à ce point n'est à reporter dans le présent rapport.

### **E.4 Différence entre la formule standard et tout modèle interne utilisé**

La MGAS utilise uniquement la formule standard pour ses besoins de calcul du capital de solvabilité requis (SCR).

Aucun calcul du capital de solvabilité requis (SCR) n'est réalisé via un modèle interne, même partiellement.

Ainsi, aucune différence ou écart méthodologique ou autre n'est à reporter dans le présent rapport.

### **E.5 Non-respect capital solvabilité requis et non-respect minimum capital requis**

Aucun manquement en capital relatif au capital minimum requis (MCR) ou au capital de solvabilité requis (SCR) n'a été identifié sur la période de référence et n'est à reporter dans le présent rapport.

### **E.6 Autres informations**

Aucune autre information importante ou qualifiée comme telle par la mutuelle susceptible d'impacter la structure ou les modalités de gestion des fonds propres n'est à mentionner.



## Annexes – QRT à destination du public

Le règlement d'exécution prévoit la publication pour les mutuelles des QRT suivants :

Nom du QRT	Description	Statuts
S.02.01.02	Bilan	OK
S.05.01.02	Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité	OK
S.05.02.01	Primes, sinistres et dépenses par pays	NA
S.12.01.02	Provisions techniques vie et santé SLT	OK
S.17.01.02	Provisions techniques non-vie	OK
S.19.01.21	Sinistres en non-vie	OK
S.22.01.21	Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires	NA
S.23.01.01	Fonds propres	OK
S.25.01.21	Capital de solvabilité requis	OK
S.25.02.21	Capital de solvabilité requis — pour les entreprises qui utilisent un modèle interne partiel et la formule standard	NA
S.25.03.21	Capital de solvabilité requis — pour les entreprises qui utilisent un modèle interne intégral	NA
S.28.01.01	Minimum de capital requis (MCR) — Activité d'assurance ou de réassurance vie uniquement ou activité d'assurance ou de réassurance non-vie uniquement	OK
S.28.02.01	Minimum de capital requis — Activités d'assurance ou de réassurance à la fois vie et non-vie	NA



## S.02.01.02 – Bilan

		Valeur Solvabilité II
		C0010
<b>Actifs</b>		
Goodwill	R0010	
Frais d'acquisition différés	R0020	
Immobilisations incorporelles	R0030	
Actifs d'impôts différés	R0040	
Excédent du régime de retraite	R0050	
Immobilisations corporelles détenues pour usage propre	R0060	11 625 460,98
Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés)	R0070	27 754 973,20
Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre)	R0080	1 563 155,13
Détentions dans des entreprises liées, y compris participations	R0090	
Actions	R0100	2 703 909,00
Actions – cotées	R0110	
Actions – non cotées	R0120	2 703 909,00
Obligations	R0130	16 128 861,17
Obligations d'État	R0140	1 409 696,66
Obligations d'entreprise	R0150	10 453 489,85
Titres structurés	R0160	4 265 674,66
Titres garantis	R0170	
Organismes de placement collectif	R0180	6 538 413,60
Produits dérivés	R0190	
Dépôts autres que les équivalents de trésorerie	R0200	820 634,31
Autres investissements	R0210	
Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés	R0220	
Prêts et prêts hypothécaires	R0230	596 445,72
Avances sur police	R0240	
Prêts et prêts hypothécaires aux particuliers	R0250	596 445,72
Autres prêts et prêts hypothécaires	R0260	
Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance	R0270	5 007 214,83
Non-vie et santé similaire à la non-vie	R0280	
Non-vie hors santé	R0290	
Santé similaire à la non-vie	R0300	
Vie et santé similaire à la vie, hors santé, UC et indexés	R0310	5 007 214,83
Santé similaire à la vie	R0320	5 007 214,83
Vie hors santé, UC et indexés	R0330	
Vie UC et indexés	R0340	
Dépôts auprès des cédantes	R0350	
Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires	R0360	915 544,41
Créances nées d'opérations de réassurance	R0370	
Autres créances (hors assurance)	R0380	2 182 953,35
Actions propres auto-détenues (directement)	R0390	
Éléments de fonds propres ou fonds initial appelé(s), mais non encore payé(s)	R0400	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	R0410	17 428 717,06
Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus	R0420	99 007,93
<b>Total de l'actif</b>	<b>R0500</b>	<b>65 610 317,49</b>



		Valeur Solvabilité II
		C0010
<b>Passifs</b>		
Provisions techniques non-vie	R0510	16 995 268,89
Provisions techniques non-vie (hors santé)	R0520	
Provisions techniques calculées comme un tout	R0530	
Meilleure estimation	R0540	
Marge de risque	R0550	
Provisions techniques santé (similaire à la non-vie)	R0560	16 995 268,89
Provisions techniques calculées comme un tout	R0570	
Meilleure estimation	R0580	16 354 460,00
Marge de risque	R0590	640 808,89
Provisions techniques vie (hors UC et indexés)	R0600	6 204 882,42
Provisions techniques santé (similaire à la vie)	R0610	5 284 873,88
Provisions techniques calculées comme un tout	R0620	
Meilleure estimation	R0630	5 085 607,00
Marge de risque	R0640	199 266,88
Provisions techniques vie (hors santé, UC et indexés)	R0650	920 008,54
Provisions techniques calculées comme un tout	R0660	
Meilleure estimation	R0670	867 600,34
Marge de risque	R0680	52 408,20
Provisions techniques UC et indexés	R0690	
Provisions techniques calculées comme un tout	R0700	
Meilleure estimation	R0710	
Marge de risque	R0720	
Autres provisions techniques	R0730	
Passifs éventuels	R0740	572 220,00
Provisions autres que les provisions techniques	R0750	
Provisions pour retraite	R0760	
Dépôts des réassureurs	R0770	
Passifs d'impôts différés	R0780	1 265 864,01
Produits dérivés	R0790	
Dettes envers des établissements de crédit	R0800	
Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit	R0810	
Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires	R0820	
Dettes nées d'opérations de réassurance	R0830	
Autres dettes (hors assurance)	R0840	5 340 519,26
Passifs subordonnés	R0850	
Passifs subordonnés non inclus dans les fonds propres de base	R0860	
Passifs subordonnés inclus dans les fonds propres de base	R0870	
Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus	R0880	
<b>Total du passif</b>	<b>R0900</b>	<b>30 378 754,58</b>
<b>Excédent d'actif sur passif</b>	<b>R1000</b>	<b>35 231 562,91</b>



## S.05.01.02 – Primes, sinistres, dépenses par ligne d'activité

		Ligne d'activité pour: engagements d'assurance et de réassurance non-vie (assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée)		Total
		Assurance des frais médicaux	Assurance de protection du revenu	
		C0010	C0020	C0200
<b>Primes émises</b>				
Brut – assurance directe	R0110	52 989 255,98	3 684 075,91	56 673 331,89
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0120			
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0130			
Part des réassureurs	R0140	879 206,87		879 206,87
Net	R0200	52 110 049,11	3 684 075,91	55 794 125,02
<b>Primes acquises</b>				
Brut – assurance directe	R0210	52 989 255,98	3 684 075,91	56 673 331,89
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0220			
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0230			
Part des réassureurs	R0240	879 206,87		879 206,87
Net	R0300	52 110 049,11	3 684 075,91	55 794 125,02
<b>Charge des sinistres</b>				
Brut – assurance directe	R0310	43 534 070,58	3 379 729,32	46 913 799,90
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0320			
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0330			
Part des réassureurs	R0340	906 167,12		906 167,12
Net	R0400	42 627 903,46	3 379 729,32	46 007 632,78
<b>Variation des autres provisions techniques</b>				
Brut – assurance directe	R0410			
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0420			
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0430			
Part des réassureurs	R0440			
Net	R0500			
<b>Dépenses engagées</b>	R0550	11 924 881,58	1 058 647,44	12 983 529,01
Net	R1100	3 535 997,28	474 561,84	4 010 559,12
<b>Autres dépenses</b>	R1200			
<b>Total des dépenses</b>	R1300			<b>12 983 529,01</b>



## S.12.01.02 – Provisions techniques vie et santé SLT

Provisions techniques calculées comme un tout	R0010	C0020	C0060	C0070	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0210
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, après l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout	R0020									
Technical provisions calculated as a sum of BE and NM										
Best Estimate										
Meilleure estimation brute	R0030	- 234 970,04		1 102 570,38	867 600,34		5 085 607,00			5 085 607,00
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, avant l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0040						5 007 214,83			5 007 214,83
Montants recouvrables au titre de la réassurance (hors véhicules de titrisation et réassurance finie) avant ajustement pour pertes probables	R0050						5 007 214,83			5 007 214,83
Montants recouvrables au titre des véhicules de titrisation avant ajustement pour pertes probables	R0060									
Montants recouvrables au titre de la réassurance finie avant ajustement pour pertes probables	R0070									
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0080						5 007 214,83			5 007 214,83
Meilleure estimation nette des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie	R0090	- 234 970,04		1 102 570,38	867 600,34		78 392,17			78 392,17
Marge de risque	R0100	9 206,72	43 201,48		52 408,20	199 266,88				199 266,88
Amount of the transitional on Technical Provisions										
Provisions techniques calculées comme un tout	R0110									
Meilleure estimation	R0120									
Marge de risque	R0130									
Provisions techniques – Total	R0200	- 225 763,32	1 145 771,86		920 008,54	5 284 873,88				5 284 873,88





## S.17.01.02 – Provisions techniques non-vie

		Direct business and accepted proportional reinsurance		Total engagements en non-vie
		Assurance des frais médicaux	Assurance de protection du revenu	Total engagements en non-vie
		C0020	C0030	C0180
<b>Provisions techniques calculées comme un tout</b>	R0010			
Assurance directe	R0020			
Réassurance proportionnelle acceptée	R0030			
Réassurance non proportionnelle acceptée	R0040			
<b>Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout</b>	R0050			
<b>Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque</b>				
<b>Meilleure estimation</b>				
<b>Meilleure estimation brute</b>				
Brut – total	R0060	2 330 284,00	191 691,00	2 521 975,00
Brut – assurance directe	R0070	2 330 284,00	191 691,00	2 521 975,00
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0080			
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0090			
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, avant l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0100			
Montants recouvrables au titre de la réassurance (hors véhicules de titrisation et réassurance finite) avant ajustement pour pertes probables	R0110			
Montants recouvrables au titre des véhicules de titrisation avant ajustement pour pertes probables	R0120			
Montants recouvrables au titre de la réassurance finite avant ajustement pour pertes probables	R0130			
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0140			
<b>Meilleure estimation nette des provisions pour primes</b>	R0150	<b>2 330 284,00</b>	<b>191 691,00</b>	<b>2 521 975,00</b>
<b>Provisions pour sinistres</b>				
Brut – total	R0160	3 480 665,00	10 351 820,00	13 832 485,00
Brut – assurance directe	R0170	3 480 665,00	10 351 820,00	13 832 485,00
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0180			
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0190			
<b>Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, avant l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie</b>	R0200			
Montants recouvrables au titre de la réassurance (hors véhicules de titrisation et réassurance finite) avant ajustement pour pertes probables	R0210			
Montants recouvrables au titre des véhicules de titrisation avant ajustement pour pertes probables	R0220			
Montants recouvrables au titre de la réassurance finite avant ajustement pour pertes probables	R0230			
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0240			
<b>Meilleure estimation nette des provisions pour sinistres</b>	R0250	<b>3 480 665,00</b>	<b>10 351 820,00</b>	<b>13 832 485,00</b>
<b>Total meilleure estimation – brut</b>	R0260	<b>5 810 949,00</b>	<b>10 543 511,00</b>	<b>16 354 460,00</b>
<b>Total meilleure estimation – net</b>	R0270	<b>5 810 949,00</b>	<b>10 543 511,00</b>	<b>16 354 460,00</b>
<b>Marge de risque</b>	R0280	<b>227 687,60</b>	<b>413 121,29</b>	<b>640 808,89</b>
<b>Montant de la déduction transitoire sur les provisions techniques</b>				
<b>Provisions techniques calculées comme un tout</b>	R0290			
<b>Meilleure estimation</b>	R0300			
<b>Marge de risque</b>	R0310			
<b>Provisions techniques</b>				
Provisions techniques – Total	R0320	6 038 636,60	10 956 632,29	16 995 268,89
Montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie – total	R0330			
Provisions techniques nettes des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite	R0340	6 038 636,60	10 956 632,29	16 995 268,89



## S.19.01.21 – Sinistres en non-vie

Ligne d'activité : "1 and 13 Medical expense insurance"

Sinistres payés bruts (non cumulés)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 et +	Pour l'année en cours	Somme des années (cumulés)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Précédentes	R0100																		
N-14	R0110																		
N-13	R0120																		
N-12	R0130																		
N-11	R0140																		
N-10	R0150																		
N-9	R0160																		
N-8	R0170																		
N-7	R0180																		
N-6	R0190	26 711 968	3 780 072	133 656															30 625 696
N-5	R0200	29 417 480	3 194 434	151 830															32 763 744
N-4	R0210	36 954 665	3 164 574	133 134															40 252 373
N-3	R0220	38 455 870	3 201 010	187 920															41 844 801
N-2	R0230	33 848 023	3 037 677	143 330														143 330	37 029 030
N-1	R0240	39 013 621	3 225 197															3 225 197	42 238 818
N	R0250	39 224 587																	39 224 587
<b>Total</b>	<b>R0260</b>																	<b>42 593 114</b>	<b>263 979 047</b>

Meilleure estimation des provisions pour sinistres brutes non actualisées

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 et +	Fin d'année (données actualisées)
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	C0360
Précédentes	R0100																	
N-14	R0110																	
N-13	R0120																	
N-12	R0130																	
N-11	R0140																	
N-10	R0150																	
N-9	R0160																	
N-8	R0170																	
N-7	R0180																	
N-6	R0190																	
N-5	R0200	4 492 268	493 427	37 547														
N-4	R0210	4 471 045	261 062	34 062														
N-3	R0220	3 902 115	261 669	17 836														
N-2	R0230	3 666 707	171 870	11 903														17 946
N-1	R0240	3 847 550	162 552															172 894
N	R0250	3 306 209																3 858 854
<b>Total</b>	<b>R0260</b>																	<b>4 049 694</b>



Ligne d'activité : "2 and 14 Income protection insurance"

Sinistres payés bruts (non cumulés)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 et +	Pour l'année en cours	Somme des années (cumulés)
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Précédentes	R0100																		
N-14	R0110																		
N-13	R0120																		
N-12	R0130																		
N-11	R0140																		
N-10	R0150																		
N-9	R0160																		
N-8	R0170																		
N-7	R0180																		
N-6	R0190		798 340	277 234	186 684	318 936	142 628	34 201										142 628	1 723 822
N-5	R0200	522 323	714 929	444 230	294 352	333 149	161 410											142 628	1 723 822
N-4	R0210	496 381	1 115 484	550 700	445 796	346 973												333 149	2 308 984
N-3	R0220	681 844	1 027 146	728 102	459 369													445 796	2 608 360
N-2	R0230	597 615	1 110 311	606 379														728 102	2 437 091
N-1	R0240	504 200	957 065															1 110 311	1 707 926
N	R0250	413 433																504 200	504 200
<b>Total</b>	<b>R0260</b>																	<b>3 285 815</b>	<b>11 528 444</b>

Meilleure estimation des provisions pour sinistres brutes non actualisées

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 et +	Fin d'année (données actualisées)
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350	C0360
Précédentes	R0100																	
N-14	R0110																	
N-13	R0120																	
N-12	R0130																	
N-11	R0140																	
N-10	R0150																	
N-9	R0160																	
N-8	R0170																	
N-7	R0180																	
N-6	R0190		1 165 515	752 637	690 214	330 311	124 567	137 065										4 261
N-5	R0200	2 286 154	1 163 529	944 494	592 221	297 652	125 049											124 745
N-4	R0210	3 818 424	1 490 221	620 318	455 836	361 920												298 780
N-3	R0220	4 480 048	2 443 398	1 710 392	948 062													458 157
N-2	R0230	4 891 736	3 215 452	2 155 137														1 720 956
N-1	R0240	4 640 620	3 551 716															3 234 598
N	R0250	3 072 871																4 654 253
<b>Total</b>	<b>R0260</b>																	<b>10 495 750</b>



## S.23.01.01 – Fonds propres

	Total	Niveau 1 – non restreint	Niveau 1 – restreint	Niveau 2	Niveau 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Fonds propres de base avant déduction pour participations dans d'autres secteurs financiers, comme prévu à l'article 68 du règlement délégué 2015/35</b>					
Capital en actions ordinaires (brut des actions propres)	R0010				
Compte de primes d'émission lié au capital en actions ordinaires	R0030				
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	R0040	381 100	381 100		
Comptes mutualistes subordonnés	R0050				
Fonds excédentaires	R0070				
Actions de préférence	R0090				
Compte de primes d'émission lié aux actions de préférence	R0110				
Réserve de réconciliation	R0130	34 850 463	34 850 463		
Passifs subordonnés	R0140				
Montant égal à la valeur des actifs d'impôts différés nets	R0160				
Autres éléments de fonds propres approuvés par l'autorité de contrôle en tant que fonds propres de base non spécifiés supra	R0180				
<b>Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II</b>					
Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II	R0220				
<b>Déductions</b>					
Déductions pour participations dans des établissements de crédit et des établissements financiers	R0230				
<b>Total fonds propres de base après déductions</b>	R0290	35 231 563	35 231 563		
<b>Fonds propres auxiliaires</b>					
Capital en actions ordinaires non libéré et non appelé, callable sur demande	R0300				
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalents, non libérés, non appelés et appelables sur demande, pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	R0310				
Actions de préférence non libérées et non appelées, callable sur demande	R0320				
Engagements juridiquement contraignants de souscrire et de payer des passifs subordonnés sur demande	R0330				
Lettres de crédit et garanties relevant de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	R0340				
Lettres de crédit et garanties ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	R0350				
Rappels de cotisations en vertu de l'article 96, point 3, de la directive 2009/138/CE	R0360				
Rappels de cotisations ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 3, de la directive 2009/138/CE	R0370				
<b>Autres fonds propres auxiliaires</b>	R0390				
<b>Fonds propres éligibles et disponibles</b>	R0400				
Available and eligible own funds					
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0500	35 231 563	35 231 563		
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0510	35 231 563	35 231 563		
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0540	35 231 563	35 231 563		
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0550	35 231 563	35 231 563		
<b>Capital de solvabilité requis</b>	R0580	<b>16 782 199</b>			
<b>Minimum de capital requis</b>	R0600	<b>4 858 812</b>			
<b>Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis</b>	R0620	<b>209,93%</b>			
<b>Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis</b>	R0640	<b>725,11%</b>			

### Réserve de réconciliation

	C0060
<b>Réserve de réconciliation</b>	
Excédent d'actif sur passif	R0700 34 250 342
Actions propres (détenues directement et indirectement)	R0710
Dividendes, distributions et charges prévisibles	R0720
Autres éléments de fonds propres de base	R0730 381 100
Ajustement pour les éléments de fonds propres restreints relatifs aux portefeuilles sous ajustement égalisateur et aux fonds cantonnés	R0740
<b>Réserve de réconciliation</b>	R0760 33 869 242
<b>Bénéfices attendus</b>	
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) – activités vie	R0770
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) – activités non-vie	R0780
<b>Total bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP)</b>	R0790



## S.25.01.21 – Capital de solvabilité requis

		Capital de solvabilité requis net	Capital de solvabilité requis brut	Attribution des ajustements dus aux FC et aux PAE
		C0030	C0040	C0050
Risque de marché	R0010	5 908 085	5 908 085	
Risque de défaut de la contrepartie	R0020	1 382 622	1 382 622	
Risque de souscription en vie	R0030	1 195 154	1 195 154	
Risque de souscription en santé	R0040	12 659 143	12 659 143	
Risque de souscription en non-vie	R0050	-		
Diversification	R0060	- 5 000 272	- 5 000 272	
Risque lié aux immobilisations incorporelles	R0070			
<b>Capital de solvabilité requis de base</b>	<b>R0100</b>	<b>16 144 731</b>	<b>16 144 731</b>	

### Calcul du capital de solvabilité requis

		Valeur
		C0100
Ajustement du fait de l'agrégation des nSCR des FC/PAE	R0120	
Risque opérationnel	R0130	1 903 332
Capacité d'absorption des pertes des provisions techniques	R0140	- 0
Capacité d'absorption de pertes des impôts différés	R0150	- 1 265 864
Capital requis pour les activités exercées conformément à l'article 4 de la directive 2003/41/CE	R0160	
<b>Capital de solvabilité requis à l'exclusion des exigences de capital supplémentaire</b>	<b>R0200</b>	<b>16 782 199</b>
Exigences de capital supplémentaire déjà définies	R0210	
Capital de solvabilité requis	R0220	16 782 199
<b>Autres informations sur le SCR</b>		
Capital requis pour le sous-module risque sur actions fondé sur la durée	R0400	
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour la part restante	R0410	
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les fonds cantonnés	R0420	
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les portefeuilles sous ajustement égalisateur	R0430	
Effets de diversification dus à l'agrégation des nSCR des FC selon l'article 304	R0440	
Méthode utilisée pour calculer l'ajustement dû à l'agrégation des nSCR des FC/PAE	R0450	4 - No adjustment
Prestations discrétionnaires futures nettes	R0460	0



## S.28.01.01 - Minimum capital requis - Activités assurance /réassurance vie et non-vie

Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance non-vie

		Composants MCR	
		C0010	
INL	R0010		4 416 633

s générales

		Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance / des véhicules de titrisation)	Primes émises au cours des 12 derniers mois, nettes (de la réassurance)
		C0020	C0030
ais médicaux et réassurance proportionnelle y afférente	R0020	5 810 949	52 110 049
e protection du revenu, y compris réassurance proportionnelle y afférente	R0030	10 543 511	3 684 076
idemnisation des travailleurs et réassurance proportionnelle y afférente	R0040		
e responsabilité civile automobile et réassurance proportionnelle y afférente	R0050		
ince des véhicules à moteur et réassurance proportionnelle y afférente	R0060		
aritime, aérienne et transport et réassurance proportionnelle y afférente	R0070		
icendie et autres dommages aux biens et réassurance proportionnelle y afférente	R0080		
e responsabilité civile générale et réassurance proportionnelle y afférente	R0090		
'édit et cautionnement et réassurance proportionnelle y afférente	R0100		
e protection juridique et réassurance proportionnelle y afférente	R0110		
ssistance et réassurance proportionnelle y afférente	R0120		
ertes pécuniaires diverses et réassurance proportionnelle y afférente	R0130		
: santé non proportionnelle	R0140		
: accidents non proportionnelle	R0150		
: maritime, aérienne et transport non proportionnelle	R0160		
: dommages non proportionnelle	R0170		

Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance vie

		C0040
IL	R0200	442 179

Montant total du capital sous risque pour tous les engagements de (ré)assurance vie

		Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance / des véhicules de titrisation)	Montant total du capital sous risque net (de la réassurance/ des véhicules de titrisation)
		C0050	C0060
s avec participation aux bénéfices – Prestations garanties	R0210		
s avec participation aux bénéfices – Prestations discrétionnaires futures	R0220	0	
s d'assurance avec prestations indexées et en unités de compte	R0230		
gements de (ré)assurance vie et de (ré)assurance santé	R0240	1 180 963	
al du capital sous risque pour tous les engagements de (ré)assurance vie	R0250		608 674 616

CR global

		C0070
:	R0300	4 858 812
ivabilité requis	R0310	16 782 199
ACR	R0320	7 551 989
MCR	R0330	4 195 550
ié	R0340	4 858 812
er absolu du MCR	R0350	2 700 000
: capital requis	R0400	4 858 812