

# AGMF Prévoyance

## Rapport sur la solvabilité et la condition financière Exercice 2021

*Présenté au Comité d'audit et des risques le 29/03/2022 et à faire approuver par le Conseil d'administration du 02/04/2022*

29 mars 2022

### **Caveat**

*Le présent rapport a pour objet la meilleure information des adhérents et du public sur la situation organisationnelle, stratégique, financière et prudentielle de l'organisme AGMF Prévoyance, ci-après aussi nommée « l'Union » ou « AGMF ».*

*Les éléments ici rapportés sont exacts et établis de bonne foi.*

# Table des matières

|  |    |
|--|----|
| Synthèse du rapport .....  | 5  |
| A. Activité et résultats.....  | 7  |
| A.1. Activité.....   | 7  |
| A.1.1. Présentation générale.....  | 7  |
| A.1.2. Historique et contexte .....  | 7  |
| A.1.3. Organisation du Groupe .....  | 8  |
| A.1.4. Décomposition du chiffre d'affaires par ligne d'activité .....                                  | 8  |
| A.1.5. Autres opérations importantes.....  | 8  |
| A.2. Résultats de souscription .....   | 11 |
| A.2.1. Résultats techniques non-vie .....  | 12 |
| A.2.2. Résultats techniques vie.....   | 13 |
| A.2.3. Résultat technique global .....   | 15 |
| A.3. Résultats des investissements.....  | 16 |
| A.3.1. Le produit net global des placements.....   | 16 |
| A.3.2. Profits et pertes comptabilisées en fonds propres .....   | 17 |
| A.3.3. Investissements de titrisation .....  | 17 |
| A.4. Résultats des autres activités .....  | 18 |
| A.5. Autres informations .....   | 18 |
| B. Système de gouvernance.....   | 19 |
| B.1. Informations générales sur le système de gouvernance .....  | 19 |
| B.1.1. Organisation générale .....   | 19 |
| B.1.2. Evolution dans le système de gouvernance sur la période de référence.....                       | 19 |
| B.1.3. Rémunérations .....   | 19 |
| B.2. Exigences de compétence et d'honorabilité .....   | 20 |
| B.2.1. Description des exigences spécifiques appliquées aux personnes occupant des fonctions clés..... | 21 |
| B.3. Système de gestion des risques .....  | 22 |
| B.3.1. Description du système de gestion des risques .....   | 22 |
| B.3.2. L'organisation du système de gestion des risques.....   | 22 |
| B.4. Processus d'évaluation interne des risques .....  | 24 |
| B.4.1. Processus et procédures en place pour l'ORSA .....  | 24 |
| B.4.2. Détermination des besoins de solvabilité compte tenu du profil de risque de l'entreprise        | 26 |
| B.5. Système de contrôle interne .....   | 26 |
| B.6. Fonction d'audit interne.....   | 27 |
| B.6.1. Principes généraux .....  | 27 |
| B.6.2. Charte d'audit interne .....  | 27 |
| B.7. Fonction actuarielle .....  | 28 |

|        |  |    |
|--------|--|----|
| B.8.   | Sous-traitance .....                                       | 28 |
| B.8.1. | Définition .....   | 28 |
| B.8.2. | Politique de sous-traitance .....                          | 28 |
| B.8.3. | Objectif de la politique de sous-traitance .....           | 28 |
| B.9.   | Evaluation de l'adéquation du système de gouvernance ..... | 29 |
| B.10.  | Autres informations .....                                  | 29 |
| C.     | Profil de risque .....                                     | 30 |
| C.1.   | Risque de souscription .....                               | 31 |
| C.1.1. | Nature du risque .....                                     | 31 |
| C.1.2. | Evaluation du risque .....                                 | 33 |
| C.1.3. | Plan de maîtrise et de suivi .....                         | 33 |
| C.1.4. | Tests de sensibilité avec vision prospective .....         | 35 |
| C.2.   | Risque de marché .....                                     | 35 |
| C.2.1. | Nature du risque .....                                     | 35 |
| C.2.2. | Evaluation du risque .....                                 | 36 |
| C.2.3. | Principe de la personne prudente .....                     | 36 |
| C.2.4. | Plan de maîtrise et de suivi .....                         | 37 |
| C.2.5. | Tests de sensibilité avec vision prospective .....         | 39 |
| C.3.   | Risque de contrepartie .....                               | 39 |
| C.3.1. | Nature du risque .....                                     | 39 |
| C.3.2. | Evaluation du risque .....                                 | 40 |
| C.3.3. | Plan de maîtrise et de suivi .....                         | 40 |
| C.3.4. | Tests de sensibilité avec vision prospective .....         | 41 |
| C.4.   | Risque de liquidité .....                                  | 41 |
| C.4.1. | Nature du risque .....                                     | 41 |
| C.4.2. | Evaluation du risque .....                                 | 41 |
| C.4.3. | Plan de maîtrise et de suivi .....                         | 41 |
| C.4.4. | Tests de sensibilité avec vision prospective .....         | 42 |
| C.5.   | Risque opérationnel .....                                  | 42 |
| C.5.1. | Nature du risque .....                                     | 42 |
| C.5.2. | Evaluation du risque .....                                 | 42 |
| C.5.3. | Plan de maîtrise et de suivi .....                         | 43 |
| C.5.4. | Tests de sensibilité avec vision prospective .....         | 44 |
| C.6.   | Autres risques importants .....                            | 44 |
| C.7.   | Autres informations .....                                  | 44 |
| D.     | Valorisation à des fins de solvabilité .....               | 45 |
| D.1.   | Actifs .....   | 46 |
| D.1.1. | Placements financiers .....                                | 46 |
| D.1.2. | Impôts différés .....                                      | 46 |
| D.2.   | Provisions techniques .....                                | 47 |

|        |  |    |
|--------|--|----|
| D.2.1. | Inventaire des provisions techniques .....   | 47 |
| D.2.2. | Définition de la frontière des contrats .....  | 47 |
| D.2.3. | <i>Méthodes de calcul des provisions techniques S2</i> .....   | 48 |
| D.3.   | Autres passifs.....  | 49 |
| D.4.   | Méthodes de valorisation alternatives.....   | 50 |
| D.5.   | Autres informations .....  | 50 |
| E.     | Gestion du capital .....   | 51 |
| E.1.   | Fonds propres .....  | 51 |
| E.2.   | Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis .....   | 52 |
| E.2.1. | Détail du calcul du SCR.....   | 52 |
| E.2.2. | Présentation du MCR .....  | 52 |
| E.3.   | Utilisation du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée dans le calcul du capital de solvabilité requis ..... | 53 |
| E.4.   | Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé .....   | 53 |
| E.5.   | Non-respect du minimum de capital requis et non-respect du capital de solvabilité requis ...                               | 53 |
| E.6.   | Autres informations .....  | 53 |
| F.     | Annexes – QRT et liste des actifs .....  | 54 |
| F.1.   | S.02.01.01 - Bilan.....  | 54 |
| F.2.   | S.05.01.01.01 – Primes et réserves non-vie.....  | 56 |
| F.3.   | S.05.01.01.02 – Primes et réserves vie .....   | 57 |
| F.4.   | S.17.01.01 – Provisions non-vie .....  | 58 |
| F.5.   | S19.01.01 - Triangles.....   | 59 |
| F.6.   | S.23.01.01 – Fonds propres .....   | 63 |
| F.7.   | S.25.01.01 - SCR .....   | 64 |
| F.8.   | S.28.02.01 – MCR.....  | 65 |

# Synthèse du rapport

---

## ➤ **Activité**

Les offres d'AGMF Prévoyance s'inscrivent en cohérence avec le plan stratégique du Groupe et concourent à l'atteinte de 3 objectifs :

- mettre en avant nos « spécificités mutualistes » ;
- tenir compte des évolutions de pratiques / société / statut ;
- faire face à la pression concurrentielle.

Le chiffre d'affaires est stable à +0,5% : la progression des affaires directes est de +2,2% sur le risque santé et de + 2,4% sur le risque prévoyance (dont décès +4,4% et incapacité/invalidité -1,7%).

La réforme des IJ CNAVPL a eu un impact en termes de baisse de CA d'environ 2,4 M€. Les cotisations ont fait l'objet de remboursements à mi-année.

Sur la substitution MDM (Mutuelle du Médecin), le chiffre d'affaires est en retrait de -2,3%. Le chiffre d'affaires global est passé de 178 773 k€ à 179 619 k€.

## ➤ **Résultats**

Le résultat net 2021 est en retrait de 1 420 k€ par rapport à 2020 et s'établit à 308 k€.

Cette diminution de résultat net est consécutive :

- au résultat technique en forte croissance qui est devenu excédentaire (passage de -14 358 k€ en 2020 à 3 186 k€ en 2021) avec respectivement un bénéfice croissant sur la partie vie (passage entre 2020 et 2021 + 7 540 k€ à 9 810 k€) et un déficit qui diminue sensiblement la partie non vie (passage de -21 897 k€ en 2020 à -6 624 k€ en 2021)  
Toutefois, les évolutions sont hétérogènes et les sinistres réglés sont en moyenne en légère hausse de +2,6%. Ainsi, on observe de fortes hausses sur les sinistres décès (+46% par rapport à fin 2021) et la santé (+22,5%). A contrario, une baisse de 16% sur les arrêts de travail (incapacité/invalidité) avec un moindre provisionnement après la forte hausse constatée en 2020 est constatée. Ces importantes variations sont des conséquences de la poursuite de la pandémie tout au long de l'exercice.
- au résultat financier net est en hausse de 10,8% à 17 133 k€ consécutif au résultat financier net sur les placements stable par rapport à 2020 et au résultat financier des participations avec l'amélioration de la situation de la filiale Panacea qui contribue à la hausse du résultat financier pour 2 455 k€.
- des variations liées aux comptes courants de certaines filiales pour un montant de 7 920 k€.

## ➤ **Système de gouvernance**

Conformément à l'ordonnance n°2015-378 portant transposition de la Directive 2009/138/CE Solvabilité II qui impose aux unions de mutuelles (article L. 211-12 du Code de la mutualité applicable depuis le 1er janvier 2016) de mettre en place un système de gouvernance qui garantisse une gestion saine et prudente de l'activité, AGMF Prévoyance est composée :

- d'un Dirigeant opérationnel (Dirigeant effectif) ;
- d'un Président du Conseil d'administration (Dirigeant effectif) ;
- des quatre fonctions clés suivantes : Vérification de la conformité, Actuariat, Audit interne et Gestion des risques.

Le Conseil d'administration est composé de 45 administrateurs. L'Assemblée générale, en date du 12 juin 2021, a procédé à l'élection du Tiers sortant du Conseil d'administration.

Ce système de gouvernance s'appuie sur la formalisation, la mise en œuvre et le respect de dix-sept politiques écrites Solvabilité II.

### ➤ **Profil de risque**

Les risques d'AGMF Prévoyance sont principalement les risques de marché puis les risques de souscription santé (vie et non-vie), les risques de souscription vie et le risque de contrepartie (défaut).

L'ensemble des risques fait l'objet d'une attention particulière par les instances dirigeantes impliquées dans chaque étape du processus ORSA, mais aussi dans la gestion courante de l'entreprise et la participation aux différents outils de surveillance des risques mis en place lors de l'organisation de la gouvernance.

### ➤ **Valorisation à des fins de solvabilité tels qu'ils résultent de la présentation détaillée figurant en section D du présent rapport**

La structure du bilan d'AGMF Prévoyance est étudiée sous son aspect économique pour l'actif dans le cadre de marchés réglementés et le passif via des mécanismes de transactions de cession du passif avec des tiers informés. Le total bilan s'élève à 821 183 k€ avec un niveau de provisions techniques (brutes) à 339 997 k€ au 31 décembre 2021 contre respectivement 794 314 k€ et 340 795 k€ au 31 décembre 2020.

### ➤ **Gestion du capital**

Les besoins en capitaux issus des calculs sous la réglementation Solvabilité II font ressortir des fonds propres éligibles de niveau 1 à 444 523 k€ pour un capital requis de 198 392 k€, soit un ratio de couverture de 224 % au 31/12/2021 contre 218 % au 31/12/2020.

Le niveau de MCR présente un ratio de couverture de 896 % au 31/12/2021 contre 871,23 % au 31/12/2020

Le niveau de fonds propres a augmenté de 4,6 % par rapport à 2020 du fait d'une hausse des placements en valeur de marché (+ 32 037 k€ entre 2020 et 2021) principalement sur les participations stratégiques, les actions et OPCVM). Les provisions en Best estimate sont stables.

### ➤ **Evaluation Interne des Risques et de la Solvabilité (ORSA)**

Quels que soient les scénarios de stress tests projetés, AGMF Prévoyance résiste bien en ayant toujours un ratio de couverture supérieur à 221% (scénario Résistance inversé en 2022) entre 2021 et 2024.

AGMF Prévoyance reste une structure solide avec des fonds propres importants et un taux de couverture relativement stable.

# A. Activité et résultats

---

## A.1. Activité

---

### A.1.1. Présentation générale

L'Association Générale des Médecins de France Prévoyance (AGMF Prévoyance) est une union de mutuelles régie par le livre II du code de la mutualité, dont le siège est situé 1, Boulevard Pasteur, dans le 15<sup>ème</sup> arrondissement de Paris et immatriculée au répertoire SIRENE sous le numéro 775 666 340.

AGMF Prévoyance est régie par les dispositions législatives et réglementaires en vigueur et à venir, notamment par le code de la mutualité, le code des assurances, ainsi que par ses statuts.

AGMF Prévoyance est soumise au contrôle de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) régie par les articles L. 612-1 et suivants du Code Monétaire et Financier, immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 572 104 891 03744, dont le siège social est situé 4 place de Budapest, 75009 PARIS cedex 9.

Les Commissaires aux Comptes titulaires de l'Union sont le cabinet Mazars situé au 61 rue Henri Regnault à Courbevoie (92400) et le cabinet Prismaudit International situé 6 place Boulnois à Paris (75017). Les Commissaires aux Comptes suppléants sont Monsieur Barbet-Massin et Monsieur Mayer.

Au 31 décembre 2021, AGMF Prévoyance détient des participations dans les sociétés suivantes soumises aux dispositions du Livre II du code de commerce :

- 32 552 actions dans le capital de GPM Assurances SA, soit 89,34% du capital social,
- 44 000 actions dans le capital de Panacea Assurances, soit 88% du capital social,
- 78 parts dans le capital du GIE GPM, soit 77,2% du capital social,
- 25 885 parts dans le capital de la SARL M-Soigner, soit 100% du capital social,
- 1 000 actions dans le capital de la SAS GPM Pilotage Courtage, soit 100% du capital social,
- 11 037 001 actions dans le capital de SAS VILLA M GPM, soit 100 % du capital social,
- 500 parts sociales de la SARL Adoha, soit 100% du capital social ;
- 27 203 actions de la SAS VOLTA, soit 18,71% du capital social ;
- 59 081 actions dans le capital de la société VIAMEDIS, soit 11,63% du capital social ;
- 43 000 actions dans le capital de la SAS ESTIENNE INVEST, soit 100% ;

Au cours de l'exercice 2021, AGMF Prévoyance a acquis les participations suivantes :

- 3 951 actions de la société GPM Asset Management (activité de gestion de portefeuilles), soit 49% du capital social portant ainsi sa détention à 100%, le 10 décembre 2021 ;
- 750 actions de la SAS Inflexsys, soit 40% du capital social portant ainsi sa détention à 100%, le 2 avril 2021 ;
- 51 actions de la société Eduprat (activité de formation médicale), soit 30% du capital social, le 14 janvier 2021.

AGMF Prévoyance propose aux membres participants de ses groupements adhérents des solutions en prévoyance individuelle ou collective : complémentaires santé, garanties arrêt de travail, invalidité, couverture de prêt et protection décès.

Organisme à but non lucratif, ses excédents ne sont pas distribués à des actionnaires, mais utilisés à préserver et promouvoir les intérêts des seuls adhérents.

### A.1.2. Historique et contexte

L'Association Générale des Médecins de France (AGMF Prévoyance), est née en 1858 par décret impérial, sous l'impulsion de trois médecins.

Couvrant rapidement la France entière, AGMF Prévoyance a été le premier organisme représentatif des médecins auprès des pouvoirs publics, traitant à la fois de défense et d'indépendance professionnelles, de discipline et d'éthique, d'assistance et de protection libre. Par son rôle et l'étendue de ses missions, elle a ainsi précédé des organismes majeurs tels que les syndicats, le Conseil de l'Ordre et les caisses de retraite.

AGMF Prévoyance a développé au cours de son histoire de nombreuses innovations, en particulier dans le domaine de la prévoyance, de l'entraide et de l'assistance. Ses initiatives lui ont souvent fait jouer un rôle précurseur, en particulier auprès des professionnels de santé.

Aujourd'hui, AGMF Prévoyance poursuit le même idéal auprès de l'ensemble des professionnels de santé : étudiants, actifs ou retraités ; libéraux, hospitaliers ou salariés.

Son esprit d'ouverture l'a encouragé à élargir son action aux professionnels non-médecins : pharmaciens, dentistes, vétérinaires, sages-femmes, infirmiers et infirmières, et kinésithérapeutes.

### A.1.3. Organisation du Groupe

AGMF Prévoyance est actionnaire majoritaire des filiales d'assurances suivantes :

- GPM Assurances SA, société anonyme d'assurance spécialisée dans l'épargne et l'assurance-vie et proposant, à titre accessoire, des réponses en prévoyance et santé ;
- Panacéa Assurances, société anonyme d'assurance, intervenant en IARD et proposant des solutions de responsabilité civile professionnelle (RCP) et de protection juridique (PJ).

AGMF Prévoyance adhère au GIE GPM qui est un Groupement d'Intérêts Economiques (GIE) ayant pour objet de réaliser toutes opérations dans le prolongement de l'activité de ses membres. Il s'agit par exemple de la gestion du personnel pour AGMF Prévoyance et ses filiales.

Les filiales du Groupe bénéficient du dispositif de contrôle interne mis en œuvre par AGMF Prévoyance et des moyens utiles mis à disposition au sein du GIE (GPM).

AGMF Prévoyance compte huit salariés dans ses effectifs.

### A.1.4. Décomposition du chiffre d'affaires par ligne d'activité

Le chiffre d'affaires de AGMF Prévoyance se décompose comme suit par ligne d'activité (ligne d'activité S2) au 31 décembre 2021

| Garantie             | Répartition en % | Primes acquises 2021 (en k€) | Répartition en % | Primes acquises 2020 (en k€) | Variation en % |
|----------------------|------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|----------------|
| Frais médicaux       | 37 %             | 65 765                       | 36 %             | 64 612                       | 2 %            |
| Protection de revenu | 23 %             | 41 272                       | 24 %             | 43 511                       | -5 %           |
| Santé vie            | 3 %              | 5 164                        | 3 %              | 5 235                        | -1 %           |
| Rentes               | 22 %             | 39 602                       | 22 %             | 38 770                       | 2 %            |
| Autres               | 15 %             | 27 816                       | 15 %             | 26 647                       | 4 %            |
| <b>Total</b>         | <b>100 %</b>     | <b>179 620</b>               | <b>100 %</b>     | <b>178 775</b>               | <b>0%</b>      |

### A.1.5. Autres opérations importantes

Les évolutions mises en place par AGMF Prévoyance en 2021 s'inscrivent en cohérence avec son plan stratégique et concourent à l'atteinte des objectifs ci-dessous :

- Des garanties assurantielles encore plus affinitaires ;

- Des offres (mixte assurance, courtage, service) répondant aux moments clés de la vie de tous les professionnels de santé ;
- Des formations professionnelles adaptées aux évolutions des activités de tous les professionnels de santé ;
- Un Concept-lieu, vitrine du nouveau mutualisme, dédié à la santé de demain : LA VILLA M.

### A.1.5.1. Synthèse des principales évolutions produits

#### A.1.5.1.1. Evolutions réglementaires

##### **Protection des données (validé en 2020 avec prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2021)**

A effet du 1<sup>er</sup> janvier 2021, la clause « protection des données » de l'ensemble des contrats collectifs et Règlements Mutualistes assurés par AGMF Prévoyance est complétée afin d'intégrer :

- le traitement des adresses postales et électroniques à des fins de normalisation et fiabilisation en vue de diminuer les plis non distribués,
- le traitement de l'adresse postale à des fins de géocodage (traduction en coordonnées GPS) pour faciliter les prises de rendez-vous et les déplacements des Conseilles GPM,
- les prestataires techniques, les partenaires contractuels et institutionnels parmi les destinataires des données dans le cadre des finalités décrites dans la clause.

#### A.1.5.1.2. Prise en compte de la crise sanitaire

##### **Adaptation du principe indemnitaire des contrats de prévoyance assurés par AGMF Prévoyance pour l'année 2021 afin de neutraliser les effets de la crise sanitaire sur les revenus 2020 (validé en 2020 avec prise d'effet au 1<sup>er</sup> janvier 2021)**

De manière exceptionnelle, il a été décidé de neutraliser la baisse de revenus supportée par certains adhérents (exercice 2020) en appliquant – pour la seule année 2021 – le principe indemnitaire contractuel à hauteur de 120 % de leurs revenus nets 2020 (afin de compenser les deux mois de cessation d'activité, correspondant à la période de confinement).

Cette neutralisation permet de conserver un même niveau de couverture (pas de modification de la base des garanties) – et ce – sans impacter le montant de leur cotisation pour l'année 2021.

Les assurés concernés par cette proposition sont :

- ceux couverts au titre des contrats « Maintien de revenus », « CPH » et « Pacte d'Associé » ;
- ceux qui justifieront d'une baisse de revenus en 2020 ;
- ceux qui souhaiteront en bénéficier pour l'année 2021.

Cette modification est applicable du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 31 décembre 2021.

##### **Prise en charge des consultations psychologiques**

Le Conseil d'administration d'AGMF Prévoyance a décidé de prendre en charge le remboursement de 4 consultations psychologiques à destination des assurés couverts par un contrat collectif ou un règlement mutualiste frais de santé assurés par AGMF Prévoyance dans les conditions suivantes :

- prise en charge dès le premier euro facturé au patient ;
- pour un tarif de 60€ par séance dans la limite du prix facturé ;
- après orientation du patient par un médecin.

La prise en charge est applicable du 22 mars 2021 au 31 décembre 2021.

Cette prise en charge sera valorisée par la mise en place d'une prise en charge en présentiel par des psychologues, spécialement formés, dans le cadre de l'espace prévention de la Villa M.

#### *A.1.5.1.3. Evolution des garanties complémentaires santé*

A effet du 1er janvier 2021, le statut de Docteur junior est intégré aux gammes « santé étudiantes » du Règlement mutualiste AGMF Prévoyance.

A effet du 1er janvier 2021, il a été créé un contrat collectif obligatoire frais de santé souscrit par leurs employeurs au profit des salariés du GIE GPM, d'AGMF Prévoyance, de GPM Courtage, de GPM Gestion Privée et de l'Association Programme Santé Globale des Médecins. Il est par ailleurs procédé à l'extension du contrat collectif d'assistance frais de santé F16S0486 souscrit auprès de FILASSISTANCE afin d'en faire bénéficier les salariés affiliés au contrat collectif suscit.

#### **Prise en charge du forfait patient urgences au sens de l'article L.160-13-I du Code de la Sécurité sociale (validé en 2021 avec prise d'effet au 1er janvier 2022)**

Le Conseil d'administration d'AGMF Prévoyance a décidé, de prendre en charge, à compter du 1er janvier 2022, l'intégralité du nouveau « Forfait Patient Urgences » dû à la suite d'un passage non programmé aux urgences, lorsqu'il n'est pas suivi d'une hospitalisation dans un service de médecine, de chirurgie, d'obstétrique ou d'odontologie au sein de l'établissement.

#### **Évolution de la garantie hébergement temporaire non médicalisé dit « Hôtel hospitalier » (validé en 2021 avec prise d'effet au 1er janvier 2022)**

Le Conseil d'administration d'AGMF Prévoyance a décidé, d'étendre la prise en charge, à compter du 1er janvier 2022, de l'hébergement temporaire non médicalisé, aux séjours pris en charge par la Sécurité sociale et répondant aux conditions fixées par le Code de la santé publique (cette prestation prescrite, ne pourra pas dépasser 21 nuits dans sa totalité, séjour hospitalier exclu, ni excéder trois nuits consécutives sans acte ou prestation de l'hôpital).

La prise en charge par AGMF Prévoyance pour cette nouvelle garantie s'ajoute au remboursement de la Sécurité sociale. Elle varie selon le niveau de couverture « chambre particulière » de la formule de garantie concernée.

#### *A.1.5.1.4. Evolution des garanties prévoyance*

#### **Evolutions liées à la nouvelle indemnité journalière de la CNAVPL**

L'évolution du régime obligatoire par la création à effet du 1er juillet 2021 d'une nouvelle indemnité journalière versée par la CNAVPL (Caisse nationale d'assurance vieillesse des professionnels libéraux) à l'ensemble des professions libérales, a conduit le Conseil d'administration d'AGMF Prévoyance à :

- lancer une nouvelle offre de prévoyance complémentaire « GPM Sérénité Revenus », sous la forme de contrats collectifs dans l'objectif de proposer aux professionnels de santé libéraux une couverture intégrale des revenus durant les 90 premiers jours d'arrêt et au-delà en adéquation avec l'évolution de leur régime obligatoire.
- modifier les tarifs des garanties « IJRO » et « IJLD » des contrats collectifs « Maintien de revenus » et de procéder au remboursement des cotisations perçues au titre de ces 2 garanties pour la période de juillet à décembre 2021.

### A.1.5.2. Prise de participations

- Acquisition de 30 % des titres de la société EDUPRAT, organisme de formation agréé ANDPC spécialisé dans la formation médicale. Cette prise de participation permet, entre autres, d'élargir la palette de formations proposées aux professionnels de santé.
- Acquisition de 49 % des titres de la société GPM Asset Management, organisme de gestion de fonds agréé AMF.
- Acquisition de 40 % des titres de la société Inflexsys, organisme de développement d'applications mobiles.

### A.1.5.3. Villa M

Ouverture de la Villa M le 15 octobre 2021 (<https://villa-m.fr/>), établissement entièrement tournée vers le bien-être et l'individu. Un lieu hybride capable de prendre soin de nos besoins essentiels : bien dormir, bien manger, travailler, échanger, respirer, créer, se dépenser, innover, se soigner, apprendre, s'émerveiller, rêver. Un havre holistique conçu pour les soignants et ouvert à tous.

Villa M est un concept fonctionnel ouvert sur la santé et le mieux-être des soignants pensé par Groupe Pasteur Mutualité. Dans un même lieu de vie, elle rassemble toutes les dimensions de la santé : le soin, la prévention, l'accompagnement, les activités physiques et sportives, l'environnement, l'alimentation, le repos. Villa M s'inscrit comme acteur d'un urbanisme évolutif et innovant, en harmonie avec l'environnement. Un concept inédit, plus que jamais nécessaire.

## A.2. Résultats de souscription

---

L'activité de l'union de mutuelles est restée soutenue malgré un environnement concurrentiel fort et un contexte de crise sanitaire inédit qui a perduré en 2021. Le chiffre d'affaires est stable à +0,5%.

La progression des affaires directes est de +2,2% sur le risque santé et de + 2,4% sur le risque prévoyance.

Concernant l'union de mutuelles du médecin (MDM), le chiffre d'affaires est en retrait de -2,3%.

Il convient de noter également que les commissions de réassurance sont incluses dans les frais d'acquisition des tableaux ci-dessous.

Les chiffres énoncés dans la partie ci-dessous (A.2) font référence à une vision Solvabilité I avec une distinction vie et non vie tout comme le résultat présenté en section A4, Résultat des autres activités. les autres tableaux entre ces deux sections, nous avons une vision Solvabilité II par ligne d'activité.

Pour tous les tableaux de résultat de souscription, il convient de noter que :

- Chaque résultat technique est calculé comme la différence entre les primes et les sinistres comprenant la charge de sinistres et la charge de provisions (Primes – Prestations y compris variation de PSAP – Variation de provisions).
- Chaque résultat technique net de frais est calculé comme la différence entre le résultat technique net de réassurance et les frais (Résultat technique net – Total Frais)
- Les variations sont présentées avec un signe « + » lorsqu'on constate une hausse et avec un signe « - » lorsqu'on constate une baisse.

## A.2.1. Résultats techniques non-vie

### A.2.1.1. Résultat Frais médicaux

| Résultat de souscription                      | 31/12/2021    | 31/12/2020    | Variation en % |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Primes brutes                                 | 65 765        | 64 612        | 2 %            |
| Prestations brutes                            | 46 815        | 43 134        | 9 %            |
| Variation de provisions                       | 251           | -572          | 144 %          |
| <b>Résultat technique brute</b>               | <b>18 699</b> | <b>22 050</b> | <b>-15 %</b>   |
| Primes cédées                                 | 0             | 0             | 0 %            |
| Prestations cédées                            | 0             | 0             | 0 %            |
| Variation de provisions cédées                | 0             | 0             | 0 %            |
| <b>Résultat technique cédé</b>                | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0 %</b>     |
| Primes nettes                                 | 65 765        | 64 612        | 2 %            |
| Prestations nettes                            | 46 815        | 43 134        | 9 %            |
| Variation provisions nettes                   | 251           | -572          | 144 %          |
| <b>Résultat technique net</b>                 | <b>18 699</b> | <b>22 050</b> | <b>-15 %</b>   |
| Frais administratifs                          | 4 626         | 4 579         | 1 %            |
| Frais de gestion des investissements          | 311           | 245           | 27 %           |
| Frais de gestion des sinistres                | 1 105         | 971           | 14 %           |
| Frais d'acquisition                           | 6 078         | 4 405         | 38 %           |
| Frais généraux                                | 0             | 0             | 0 %            |
| <b>Total frais</b>                            | <b>12 120</b> | <b>10 200</b> | <b>19 %</b>    |
| <b>Résultat technique net y compris frais</b> | <b>6 579</b>  | <b>11 849</b> | <b>-44 %</b>   |

Le résultat technique net de réassurance y compris les frais des produits de la ligne d'activité « frais médicaux » s'établit à 6 579 k€ en 2021 contre 11 849 k€ en 2020. Cette dégradation du résultat est expliquée par, à la fois, une hausse de +3 681 k€ de la charge des prestations et PSAP, une hausse de +823 k€ de variation des autres provisions techniques et une hausse des frais de +1 920 k€ entre 2021 et 2020. La hausse de +1 153 k€ du chiffre d'affaires permet d'atténuer légèrement cette dégradation.

La hausse de la charge des prestations est due au rattrapage important des prestations payées à la suite d'une moindre dépense en 2020 lors des périodes de confinement. Ainsi, en 2021 les prestations augmentent de +8 442 k€ (48 106 k€ en 2021 contre 39 664 k€ en 2020). La variation de la charge de PSAP de -4 762 k€ entre 2021 et 2020 (-1 291 k€ en 2021 contre +3 471 k€ en 2020) compense en grande partie la hausse des prestations constatées en 2021. La baisse de la charge de PSAP 2021 est due en partie à la diminution de 50% de la « PSAP Contribution Covid 2020 ».

### A.2.1.2. Résultat Protection de revenu

| Résultat de souscription (en k€)              | 31/12/2021     | 31/12/2020     | Variation en % |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Primes brutes                                 | 41 272         | 43 511         | -5 %           |
| Prestations brutes                            | 35 309         | 58 195         | -39 %          |
| Variation de provisions                       | 0              | 0              | 0 %            |
| <b>Résultat technique brute</b>               | <b>5 963</b>   | <b>-14 684</b> | <b>141 %</b>   |
| Primes cédées                                 | 4 874          | 5 088          | -4 %           |
| Prestations cédées                            | 4 696          | 5 999          | -22 %          |
| Variation de provisions cédées                | 0              | 0              | 0 %            |
| <b>Résultat technique cédé</b>                | <b>178</b>     | <b>-911</b>    | <b>119 %</b>   |
| Primes nettes                                 | 36 398         | 38 423         | -5 %           |
| Prestations nettes                            | 30 612         | 52 196         | -41 %          |
| Variation provisions nettes                   | 0              | 0              | 0 %            |
| <b>Résultat technique net</b>                 | <b>5 785</b>   | <b>-13 773</b> | <b>142 %</b>   |
| Frais administratifs                          | 8 175          | 8 202          | 0 %            |
| Frais de gestion des investissements          | 229            | 180            | 27 %           |
| Frais de gestion des sinistres                | 3 237          | 3 224          | 0 %            |
| Frais d'acquisition                           | 7 348          | 8 367          | -12 %          |
| Frais généraux                                | 0              | 0              | 0 %            |
| <b>Total frais</b>                            | <b>18 989</b>  | <b>19 974</b>  | <b>-5 %</b>    |
| <b>Résultat technique net y compris frais</b> | <b>-13 204</b> | <b>-33 747</b> | <b>61 %</b>    |

Le résultat technique net de réassurance y compris les frais des produits de la ligne d'activité « protection des revenus » s'établit à -13 204 k€ en 2021 contre -33 747 k€ en 2020. Cette amélioration est expliquée essentiellement par la baisse de -22 886 k€ de la charge des prestations et des PSAP, soit -39%, principalement sur les garanties « indemnités journalières ». En 2021, la sinistralité revient au niveau de la sinistralité de 2019. De plus, les frais baissent de -985 k€. Enfin, La baisse du chiffre d'affaires de -2 239 k€ est lié à la mise en place du régime obligatoire « RO IJ CNAVPL » à partir du 01/07/2021 avec des cotisations pour AGMF Prévoyance proportionnellement plus faibles à la suite d'une prise en charge moindre, vient diminuer le résultat d'autant.

## A.2.2. Résultats techniques vie

### A.2.2.1. Résultat Santé Vie

| Résultat de souscription (en k€)              | 31/12/2021    | 31/12/2020    | Variation en % |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Primes brutes                                 | 5 164         | 5 235         | -1 %           |
| Prestations brutes                            | 560           | 429           | 30 %           |
| Variation de provisions                       | 4 312         | 10 402        | -59 %          |
| <b>Résultat technique brute</b>               | <b>292</b>    | <b>-5 597</b> | <b>105 %</b>   |
| Primes cédées                                 | 3 617         | 3 670         | -1 %           |
| Prestations cédées                            | 381           | 291           | 31 %           |
| Variation de provisions cédées                | 1 953         | 7 258         | -73 %          |
| <b>Résultat technique cédé</b>                | <b>1 283</b>  | <b>-3 879</b> | <b>133 %</b>   |
| Primes nets                                   | 1 548         | 1 565         | -1 %           |
| Prestations nettes                            | 179           | 138           | 30 %           |
| Variation provisions net                      | 2 359         | 3 145         | -25 %          |
| <b>Résultat technique net</b>                 | <b>-990</b>   | <b>-1 717</b> | <b>42 %</b>    |
| Frais administratifs                          | 1 018         | 987           | 3 %            |
| Frais de gestion des investissements          | 27            | 22            | 24 %           |
| Frais de gestion des sinistres                | 49            | 30            | 63 %           |
| Frais d'acquisition                           | 500           | 588           | -15 %          |
| Frais généraux                                | 0             | 0             | 0 %            |
| <b>Total frais</b>                            | <b>1 594</b>  | <b>1 626</b>  | <b>-2 %</b>    |
| <b>Résultat technique net y compris frais</b> | <b>-2 584</b> | <b>-3 344</b> | <b>23 %</b>    |

Le résultat technique net de réassurance y compris les frais, des produits de la ligne d'activité « santé assimilée à la vie » (risque dépendance), s'établit à -2 584 k€ en 2021 contre -3 344 k€ en 2020. Cette amélioration est liée essentiellement à une moindre dotation des provisions techniques en 2021 (+4 312 k€ en 2021 contre +10 402 k€ en 2020). Ceci est dû principalement à la stagnation du taux technique non-vie à 0% et l'absence de production nouvelle significative. Une faible augmentation des prestations de 130 k€ est constatée avec une baisse de -70 k€ du chiffre d'affaires.

### A.2.2.2. Résultat Rentes

| Résultat de souscription (en k€)              | 31/12/2021    | 31/12/2020    | Variation en % |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Primes brutes                                 | 39 602        | 38 770        | 2 %            |
| Prestations brutes                            | 15 898        | 14 135        | 12 %           |
| Variation de provisions                       | 4 949         | -4 902        | 201 %          |
| <b>Résultat technique brute</b>               | <b>18 755</b> | <b>29 538</b> | <b>-37 %</b>   |
| Primes cédées                                 | 4 546         | 4 409         | 3 %            |
| Prestations cédées                            | 2 857         | 2 660         | 7 %            |
| Variation de provisions cédées                | 1 299         | -965          | 235 %          |
| <b>Résultat technique cédé</b>                | <b>391</b>    | <b>2 713</b>  | <b>-86 %</b>   |
| Primes nettes                                 | 35 056        | 34 362        | 2 %            |
| Prestations nettes                            | 13 041        | 11 475        | 14 %           |
| Variation provisions nettes                   | 3 650         | -3 938        | 193 %          |
| <b>Résultat technique net</b>                 | <b>18 365</b> | <b>26 824</b> | <b>-32 %</b>   |
| Frais administratifs                          | 7 808         | 7 309         | 7 %            |
| Frais de gestion des investissements          | 206           | 160           | 28 %           |
| Frais de gestion des sinistres                | 944           | 926           | 2 %            |
| Frais d'acquisition                           | 7 000         | 7 444         | -6 %           |
| Frais généraux                                | 0             | 0             | 0 %            |
| <b>Total frais</b>                            | <b>15 958</b> | <b>15 839</b> | <b>1 %</b>     |
| <b>Résultat technique net y compris frais</b> | <b>2 407</b>  | <b>10 986</b> | <b>-78 %</b>   |

Le résultat technique net de réassurance y compris les frais des produits de la ligne d'activité « rentes issues des contrats non-vie » s'établit à 2 407 k€ en 2021 contre 10 986 k€ en 2020, soit une baisse de -8 556 k€. Cette dégradation est due à l'augmentation de 1 763 k€ de la charge des prestations et de +9 851 k€ de la charge des provisions techniques, hors PSAP (+4 948 k€ en 2021 contre -4 902 k€ en 2020). Une hausse de 832 k€ du chiffre d'affaires permet d'abonder légèrement le résultat technique.

La hausse des provisions est liée à l'augmentation de la sinistralité sur les garanties invalidité, et à l'augmentation de la provision risques croissants emprunteur (PRC) en raison de la hausse du nombre de contrats.

### A.2.2.3. Résultat Autres assurances vie

| Résultat de souscription (en k€)              | 31/12/2021    | 31/12/2020   | Variation en % |
|---|---------------|--------------|----------------|
| Primes brutes                                 | 27 816        | 26 647       | 4 %            |
| Prestations brutes                            | 9 524         | 13 890       | -31 %          |
| Variation de provisions                       | -2            | 4 527        | -100 %         |
| <b>Résultat technique brute</b>               | <b>18 295</b> | <b>8 230</b> | <b>122 %</b>   |
| Primes cédées                                 | 3 545         | 3 429        | 3 %            |
| Prestations cédées                            | 3 701         | 2 231        | 66 %           |
| Variation de provisions cédées                | -127          | 267          | -147 %         |
| <b>Résultat technique cédé</b>                | <b>-29</b>    | <b>931</b>   | <b>-103 %</b>  |
| Primes nettes                                 | 24 271        | 23 217       | 5 %            |
| Prestations nettes                            | 5 823         | 11 658       | -50 %          |
| Variation provisions nettes                   | 124           | 4 260        | -97 %          |
| <b>Résultat technique net</b>                 | <b>18 324</b> | <b>7 299</b> | <b>151 %</b>   |
| Frais administratifs                          | 3 931         | 3 524        | 12 %           |
| Frais de gestion des investissements          | 144           | 110          | 32 %           |
| Frais de gestion des sinistres                | 771           | 470          | 64 %           |
| Frais d'acquisition                           | 3 491         | 3 298        | 6 %            |
| Frais généraux                                | 0             | 0            | 0 %            |
| <b>Total frais</b>                            | <b>8 336</b>  | <b>7 401</b> | <b>13 %</b>    |
| <b>Résultat technique net y compris frais</b> | <b>9 987</b>  | <b>-102</b>  | <b>9 902 %</b> |

Le résultat technique net de réassurance y compris les frais, des produits de la ligne d'activité « autres assurances vie », s'établit à 9 987 k€ en 2021 contre -102 k€ en 2020. Cette amélioration est expliquée essentiellement par une diminution de -4 366 k€ de la charge des prestations et PSAP, une diminution

de -4 530 k€ de variation des provisions techniques hors PSAP et une augmentation du chiffre d'affaires de +1 170 k€ entre 2021 et 2020.

La diminution de la charge de prestations est due à :

- une légère hausse en coût moyen de la sinistralité (hors sinistre exceptionnel) ;
- un sinistre exceptionnel enregistré en garantie emprunteur en 2020 et payé en 2021 à hauteur de 4 287 k€ mais cédé à 71% en réassurance ;
- une reprise importante de la PSAP constituée fin 2020 (diminution de – 8 870 k€ de la variation de PSAP).

Lors de la clôture 2020, les taux de décès de la table d'expérience sur les garanties Emprunteur avait été majorée ce qui avait impacté à la hausse les provisions de +2 868 k€ en 2020. A la clôture 2021, cette table d'expérience a été maintenue en 2021 et ne génère donc pas de charge supplémentaire sur 2021. Par ailleurs, la baisse de la sinistralité des autres garanties, en particulier de la « rente conjoint » permet de diminuer la charge de provision de 1 257 k€ par rapport à 2020.

### A.2.3. Résultat technique global

#### A.2.3.1. Résultat global non-vie

| Résultat de souscription                      | 31/12/2021    | 31/12/2020     | Variation en % |
|---|---------------|----------------|----------------|
| Primes brutes                                 | 107 037       | 108 123        | -1 %           |
| Prestations brutes                            | 82 124        | 101 329        | -19 %          |
| Variation de provisions                       | 251           | -572           | 144 %          |
| <b>Résultat technique brute</b>               | <b>24 662</b> | <b>7 366</b>   | <b>235 %</b>   |
| Primes cédées                                 | 4 874         | 5 088          | -4 %           |
| Prestations cédées                            | 4 696         | 5 999          | -22 %          |
| Variation de provisions cédées                | 0             | 0              | 0 %            |
| <b>Résultat technique cédé</b>                | <b>178</b>    | <b>-911</b>    | <b>119 %</b>   |
| Primes nets                                   | 102 163       | 103 035        | -1 %           |
| Prestations nettes                            | 77 428        | 95 330         | -19 %          |
| Variation provisions net                      | 251           | -572           | 144 %          |
| <b>Résultat technique net</b>                 | <b>24 484</b> | <b>8 277</b>   | <b>196 %</b>   |
| Frais administratifs                          | 12 801        | 12 782         | 0 %            |
| Frais de gestion des investissements          | 540           | 425            | 27 %           |
| Frais de gestion des sinistres                | 4 342         | 4 196          | 3 %            |
| Frais d'acquisition                           | 13 426        | 12 772         | 5 %            |
| Frais généraux                                | 0             | 0              | 0 %            |
| <b>Total frais</b>                            | <b>31 109</b> | <b>30 174</b>  | <b>3 %</b>     |
| <b>Résultat technique net y compris frais</b> | <b>-6 624</b> | <b>-21 897</b> | <b>70 %</b>    |

L'amélioration de 15 273 k€ par rapport à l'exercice 2020 du résultat technique net global non-vie y compris frais s'explique essentiellement par une diminution de la charge de prestations sur les produits de la ligne d'activité « protection des revenus ». Toutefois, cette hausse a été partiellement compensée par une augmentation de la charge de prestations sur les produits de la ligne d'activité « frais médicaux », une baisse du chiffre d'affaires liée à la mise en place du régime obligatoire « RO IJ CNAVPL », et une augmentation des frais notamment sur les frais d'acquisition.

### A.2.3.2. Résultat global vie

| Résultat de souscription                      | 31/12/2021    | 31/12/2020    | Variation en % |
|---|---------------|---------------|----------------|
| Primes brutes                                 | 72 583        | 70 652        | 3 %            |
| Prestations brutes                            | 25 982        | 28 453        | -9 %           |
| Variation de provisions                       | 9 258         | 10 027        | -8 %           |
| <b>Résultat technique brute</b>               | <b>37 343</b> | <b>32 171</b> | <b>16 %</b>    |
| Primes cédées                                 | 11 708        | 11 508        | 2 %            |
| Prestations cédées                            | 6 938         | 5 183         | 34 %           |
| Variation de provisions cédées                | 3 125         | 6 560         | -52 %          |
| <b>Résultat technique cédé</b>                | <b>1 645</b>  | <b>-235</b>   | <b>799 %</b>   |
| Primes nets                                   | 60 875        | 59 144        | 3 %            |
| Prestations nettes                            | 19 043        | 23 271        | -18 %          |
| Variation provisions net                      | 6 133         | 3 467         | 77 %           |
| <b>Résultat technique net</b>                 | <b>35 698</b> | <b>32 406</b> | <b>10 %</b>    |
| Frais administratifs                          | 12 756        | 11 820        | 8 %            |
| Frais de gestion des investissements          | 377           | 291           | 29 %           |
| Frais de gestion des sinistres                | 1 764         | 1 426         | 24 %           |
| Frais d'acquisition                           | 10 991        | 11 329        | -3 %           |
| Frais généraux                                | 0             | 0             | 0 %            |
| <b>Total frais</b>                            | <b>25 888</b> | <b>24 867</b> | <b>4 %</b>     |
| <b>Résultat technique net y compris frais</b> | <b>9 810</b>  | <b>7 540</b>  | <b>30 %</b>    |

L'amélioration de 2 270 k€ par rapport à l'exercice 2020 du résultat technique net global vie y compris frais s'explique essentiellement par la diminution de la charge de prestations sur les produits de la ligne d'activité « autres assurances vie » en raison de la reprise de la « PSAP exceptionnelle décès » constituée en 2019 et l'augmentation du chiffre d'affaires. Toutefois, cet impact est partiellement minoré par une augmentation de la charge des autres provisions et une augmentation des frais.

## A.3. Résultats des investissements

### A.3.1. Le produit net global des placements

Globalement, les produits financiers sont en baisse de 5 527 k€, pour s'établir à 24 641 k€, sur l'exercice 2021, en raison de la réalisation de placements effectuées, comme illustré ci-après :

| <b>Produits et charges des placements (en k€)</b>                     | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>Variation en %</b> |
|---|-------------------|-------------------|-----------------------|
| <b><u>Produits des placements</u></b>                                 |                   |                   |                       |
| Revenus des participations  | 0                 | 0                 | 0%                    |
| Revenus des placements immobiliers                                    | 378               | 299               | 26%                   |
| Revenus des autres placements   | 0                 | 0                 | 0%                    |
| <i>Autres revenus</i>   | 6 918             | 7 023             | -1%                   |
| <i>Profits provenant de la réalisation des placements</i>             | 12 500            | 19 632            | -36%                  |
| <i>Profits de change</i>  | 0                 | 0                 | 0%                    |
| Autres revenus financiers   | 66                | 0                 |                       |
| <i>Honoraires et commissions</i>                                      | 0                 | 0.76              | -100%                 |
| <i>Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir</i> | 295               | 243               | 22%                   |
| <i>Reprises sur réserve de capitalisation</i>                         | 120               | 708               | -83%                  |
| <i>Reprises de provisions pour dépréciation</i>                       | 4 363             | 2 264             | -16%                  |
| <b>Total des produits</b>   | <b>24 641</b>     | <b>30 169</b>     | <b>-18%</b>           |
| <b><u>Charges de placements</u></b>                                   |                   |                   |                       |
| Intérêts  | 0                 | 6                 | -100%                 |
| Charges sur participations  | 1 105             | 892               | 24%                   |
| Frais externes de gestion   | 1 551             | 1 101             | 5%                    |
| Pertes sur la réalisation des placements                              | 1 283             | 9 369             | -86%                  |
| Perte de change   | 0                 | 0                 | 0%                    |
| Dotations aux amortissements et provisions                            | 0                 | 0                 | 0%                    |
| <i>Différences de prix de remboursement</i>                           | 1 152             | 1 003             | 15%                   |
| <i>Amortissement des frais d'acquisition</i>                          | 0                 | 0                 | 0%                    |
| <i>Amortissement des immeubles</i>                                    | 0                 | 0                 | 0%                    |
| <i>Dotations à la réserve de capitalisation</i>                       | 1 295             | 708               | 83%                   |
| <i>Dotations aux provisions pour dépréciation</i>                     | 1 523             | 1 639             | -7%                   |
| <b>Total des charges</b>  | <b>7 508</b>      | <b>14 718</b>     | <b>-49%</b>           |
| <b>Produit net des placements</b>                                     | <b>17 133</b>     | <b>15 451</b>     | <b>11%</b>            |

Le produit net des placements est en hausse de 11% et s'établit à 17 133 k€ en 2021. La diminution des produits des placements est compensée par une baisse des charges.

La baisse des produits de placements s'explique par des plus-values exceptionnelles réalisées en 2020 du fait de la cessions des OPCVM alternatifs et actions afin de financer les participations stratégiques. Malgré le caractère exceptionnel 2020, le niveau de plus-values réalisé en 2021 sur les OPCVM reste élevé même s'il est en recul.

### **A.3.2. Profits et pertes comptabilisés en fonds propres**

Les profits et pertes comptabilisés en fonds propres sont exclusivement constitués de la variation de la réserve de capitalisation. Le montant est passé de 6 589 k€ en 2020 à 7 372 k€ soit une variation de +12%.

### **A.3.3. Investissements de titrisation**

AGMF Prévoyance ne dispose pas d'investissement de titrisation dans ces actifs au 31 décembre 2021.

## A.4. Résultats des autres activités

Le résultat des autres activités est présenté dans la synthèse du compte non-technique présenté ci-dessous.

| F - COMPTE NON TECHNIQUE (en k€)   | 31/12/2021    | 31/12/2020    |
|--|---------------|---------------|
| <b>1. Résultat technique des opérations Non-Vie</b>                        | <b>-39</b>    | <b>-8 074</b> |
| <b>2. Résultat technique des opérations Vie</b>                            | <b>918</b>    | <b>771</b>    |
| <b>3. Produits des placements</b>  |               |               |
| 3a. Revenus des placements   | 0             | 0             |
| 3b. Autres produits des placements   | 0             | 0             |
| 3c. Profits provenant de la réalisation des placements                     | 0             | 0             |
| <b>4. Produits des placements alloués du compte technique Vie</b>          | <b>16 161</b> | <b>14 604</b> |
| <b>5. Charges des placements</b>   |               |               |
| 5a. Frais de gestion interne et externe des placements et frais financiers | 0             | 0             |
| 5b. Autres charges de placements   | 0             | 0             |
| 5c. Pertes provenant de la réalisation des placements                      | 0             | 0             |
| <b>6. Produits des placements transférés au compte technique Non-Vie</b>   | <b>-5 206</b> | <b>-4 691</b> |
| <b>7. Autres produits non techniques</b>                                   | <b>433</b>    | <b>237</b>    |
| <b>8. Autres charges non techniques</b>                                    |               |               |
| 8a. Charges à caractère social   |               |               |
| 8b. Autres charges non techniques  | -9 220        | -420          |
| <b>9. Résultat exceptionnel</b>  |               |               |
| 9a. Produits exceptionnels   | 0             | 0             |
| 9b. Charges exceptionnelles  | -3            | -0.3          |
| <b>10. Impôts sur le résultat</b>  | <b>-2 737</b> | <b>-699</b>   |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>  | <b>308</b>    | <b>1 728</b>  |

Le résultat net ressort à 308 k€ en diminution par rapport à l'année dernière soit une baisse de 82%. Ce niveau de résultat s'explique essentiellement par :

- Une augmentation de 8 604 k€ des autres charges non techniques nettes qui s'expliquent essentiellement par des provisions pour dépréciation à hauteur de 7 920 k€ sur des comptes courants de filiales ;
  - Une amélioration de 7 520 k€ du résultat technique non-vie hors produits financiers alloués ;
  - Une amélioration de 1 682 k€ du résultat financier ;
- Une augmentation de 2 038 k€ de la charge d'impôt sur les sociétés essentiellement due aux plus-values latentes sur OPCVM.

## A.5. Autres informations

La MDM (Mutuelle du Médecin) n'est pas soumise à Solvabilité II. En revanche, son activité d'assurance est substituée à AGMF.

En 2021, le résultat de l'exercice des opérations substituées (MDM) est bénéficiaire de 146 k€ et se décompose comme suit :

| Libellés  | Montant en k€ |
|---|---------------|
| Cotisations   | 5 919         |
| Prestations   | -4 643        |
| PSAP à l'ouverture  | 871           |
| PSAP à la clôture   | -697          |
| Frais de gestion forfaitaires (22% des cotisations)   | -1 302        |
| <b>Résultat de l'exercice des opérations substituées (selon modalités de calcul conventionnelles)</b> | <b>146</b>    |

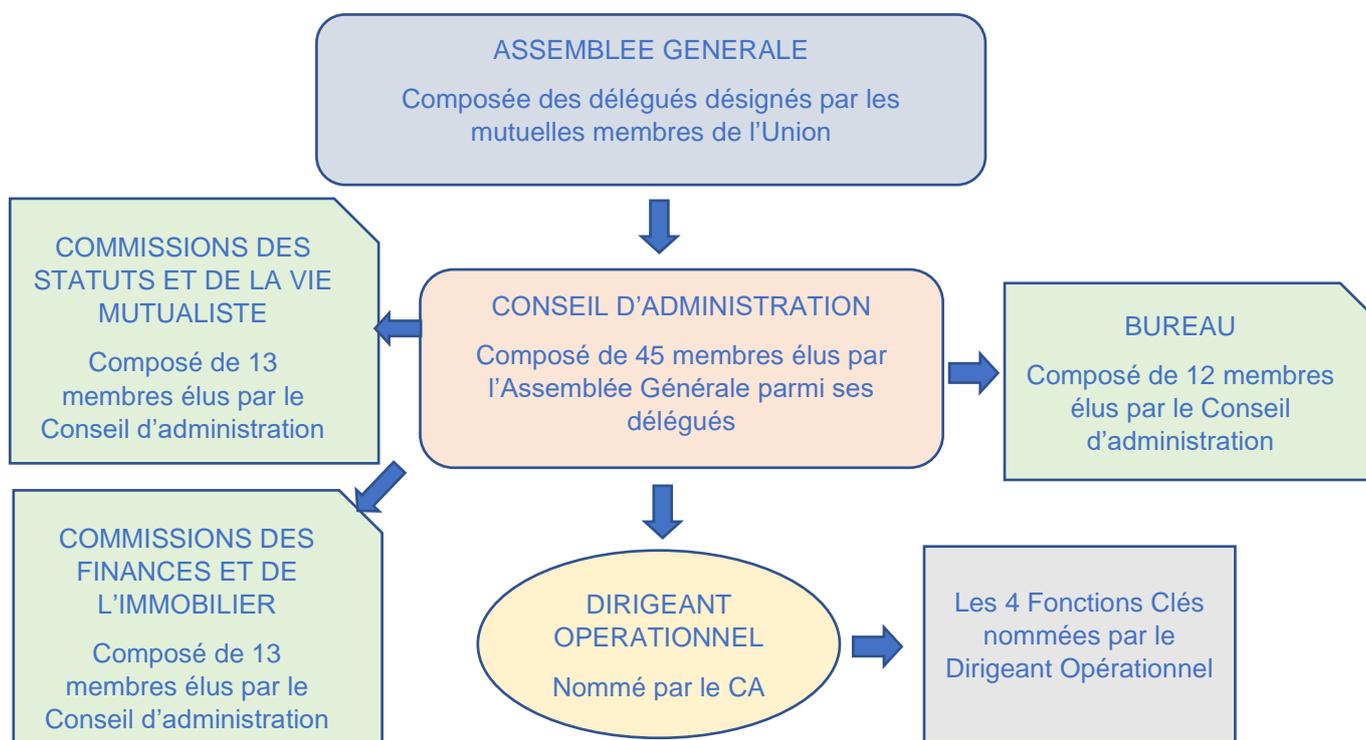
## B. Système de gouvernance

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

#### B.1.1. Organisation générale

L'Association Générale des Médecins de France Prévoyance (AGMF Prévoyance) est une union de mutuelles à Conseil d'administration régie par le livre II du code de la mutualité.

Le fonctionnement des instances d'AGMF Prévoyance est régi par les articles L.114-1 et suivants du code de la mutualité et par les statuts de l'Union.



#### B.1.2. Evolution dans le système de gouvernance sur la période de référence

L'Assemblée générale, en date du 12 juin 2021, a procédé à l'élection du Tiers sortant du Conseil d'administration.

#### B.1.3. Rémunérations

##### B.1.3.1. Dirigeant opérationnel

La rémunération du Dirigeant opérationnel n'est pas liée au volume d'encaissements de l'Union AGMF Prévoyance.

Aucune variation n'a été opérée entre l'exercice 2020 et 2021.

### B.1.3.2. Conseil d'administration

Les fonctions d'Administrateur sont gratuites. Cependant, lorsque l'importance de l'organisme le nécessite, l'Assemblée Générale peut décider d'allouer une indemnité au président du Conseil d'administration ou à des Administrateurs auxquels des attributions permanentes ont été confiées.

Conformément aux dispositions du Code de la mutualité, un rapport distinct, certifié par les Commissaires aux comptes et également présenté à l'Assemblée Générale, détaille les sommes et avantages de toute nature versée à chaque Administrateur (indemnités, remboursements de frais...).

Les Administrateurs ayant la qualité de travailleurs indépendants ont droit à des indemnités au titre de la perte de gain, déterminées par les statuts de l'Union AGMF Prévoyance et approuvées par l'Assemblée Générale du 12 juin 2021.

### B.1.3.3. Personnels salariés

Les cadres supérieurs (y compris les Directeurs) ont une rémunération fixe à laquelle s'ajoute pour certains d'entre eux une rémunération variable qui ne peut aller au-delà de 25 % de la rémunération dès lors que 100 % des objectifs qui leur sont assignés sont remplis.

Les Directeurs bénéficient d'une retraite complémentaire prise en charge par l'entreprise.

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

---

Le Conseil d'administration, réuni en séance le 25 septembre 2021, a adopté la politique d'honorabilité et de compétences de l'Union et procède à son réexamen au moins une fois par an. Cette politique a pour objet de décrire les processus mis en œuvre par AGMF Prévoyance pour s'assurer que les personnes qui contrôlent ou qui dirigent opérationnellement l'entreprise ou qui occupent des fonctions clés ou des fonctions de direction, disposent de l'honorabilité et des compétences visées par le code des assurances et nécessaires à l'exercice de leurs missions.

De façon plus précise, cette politique a pour but :

- d'identifier les risques pour l'entreprise (mise en œuvre d'une gestion saine et prudente et assurer ainsi la pérennité et la fiabilité de l'Union) ;
- de décrire les prérequis pour le recrutement des personnes concernées (définition des exigences en matière de compétences et d'honorabilité pour les personnes concernées) ;
- de décrire les modalités de suivi de la compétence et de l'honorabilité des personnes concernées (contrôle des documents officiels et attestations personnelles des personnes concernées et contrôle des formations des Administrateurs) ;
- de décrire les modalités de remplacement en cas de défaillance d'une des personnes concernées (communication de l'information pour prise de décision par les décisionnaires) ;
- de décrire la procédure de notification à l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (application de la réglementation applicable en matière de notification à l'ACPR) ;
- de décrire les rôles et responsabilités des différents acteurs (Conseil d'administration, Comité d'audit et des risques et Dirigeant opérationnel dans la nomination, le contrôle et le suivi des compétences et de l'honorabilité des personnes concernées).

## **B.2.1. Description des exigences spécifiques appliquées aux personnes occupant des fonctions clés**

### **B.2.1.1. Le Dirigeant opérationnel**

Afin de contrôler l'honorabilité, la personne concernée remet, au moment de sa nomination, une attestation sur l'honneur ainsi qu'un extrait du bulletin n°3 du casier judiciaire de moins de trois mois, étant précisé que cet extrait n'est pas conservé par AGMF Prévoyance mais détruit dès le contrôle de l'honorabilité effectué et le formulaire de notification transmis à l'ACPR conformément à l'instruction 2018-I-09 de l'ACPR. Pour les ressortissants d'autres pays, un document officiel établissant l'absence de condamnation et, à tout moment en cours de mandat, de signaler tout évènement susceptible d'engendrer un risque de non-respect actuel ou futur des dispositions de l'article L 114-21 du code de la mutualité.

### **B.2.1.2. Le Conseil d'administration**

#### **B.2.1.2.1. *Les compétences***

Conformément à l'article L. 114-25 du code de la mutualité, durant l'exercice de leur mandat, les administrateurs bénéficient, à des fins de maintien, de renforcement ou d'acquisition de compétences, d'une formation leur permettant notamment de demander la validation des acquis de leur expérience conformément aux dispositions du livre IV de la sixième partie du code du travail.

Lors des futurs renouvellements par tiers du Conseil d'administration, les compétences individuelles des membres du Conseil d'administration seront appréciées au regard d'un curriculum vitae fourni par les candidats aux fonctions de membres du Conseil d'administration et de leurs expériences appréciées au regard de leurs parcours professionnels ou électifs.

Le dispositif de formation mis en œuvre pour les administrateurs d'AGMF Prévoyance pendant la durée de leurs mandats devra notamment comprendre les thématiques suivantes :

- le marché de l'assurance et le marché financier ;
- la stratégie de la société d'assurance et de son modèle économique ;
- le système de gouvernance ;
- l'analyse financière et actuarielle ;
- l'exigence législative et réglementaire applicables à l'Union.

#### **B.2.1.2.2. *L'honorabilité***

L'article 273 du Règlement Délégué stipule que « L'évaluation de l'honorabilité d'une personne comprend une évaluation de son honnêteté et de sa solidité financière, fondée sur des éléments concrets concernant son caractère, son comportement personnel et sa conduite professionnelle, y compris tout élément de nature pénale, financière ou prudentielle pertinent aux fins de cette évaluation».

À cette fin, et conformément à la position de l'ACPR du 19 décembre 2019 relative à l'évaluation de l'honorabilité des membres du Conseil d'administration ou du Conseil d'administration des organismes du secteur de l'assurance, le Conseil d'administration a adopté une politique propre de compétence et d'honorabilité ainsi que des règlements intérieurs, Chartes et procédures internes comprenant des obligations déontologiques à l'égard de ses membres.

Le Conseil d'administration d'AGMF Prévoyance est garant de la mise en œuvre de ces obligations en son sein.

### B.2.1.3. Les fonctions clés

Le Dirigeant opérationnel, lors de la nomination des candidats aux fonctions clés, procède à l'examen des candidatures et s'assure de la fourniture des attestations ou pièces nécessaires à établir l'honorabilité des personnes. Les pièces sollicitées sont un extrait du bulletin n°3 de casier judiciaire de moins de 3 mois et une déclaration sur l'honneur de non-condamnation.

## B.3. Système de gestion des risques

---

### B.3.1. Description du système de gestion des risques

Le système de gestion des risques s'appuie sur 3 composantes (les instances dirigeantes ; les fonctions clés et les acteurs opérationnels) et repose sur le respect de politiques écrites.

La fonction Gestion des risques doit vérifier que l'ensemble des risques identifiés soit mis sous contrôle. Elle se base pour ce faire sur :

- les travaux d'analyse effectués par les « propriétaires » des risques,
- ses propres travaux notamment dans le cadre de l'ORSA
- quatre comités qui ont pour objectif de coordonner de manière transversale les différents intervenants en apportant de l'information, un suivi des travaux en cours et l'arbitrage nécessaire pour la bonne mise en œuvre opérationnelle

### B.3.2. L'organisation du système de gestion des risques

Le système de gestion des risques repose sur la gouvernance des risques, la gestion opérationnelle des risques et le processus ORSA.

Les instances dirigeantes (Dirigeant opérationnel, Conseil d'administration, Comité d'audit et des risques), les fonctions clés et les acteurs opérationnels sont les acteurs du système de gestion des risques. Leurs rôles et responsabilités sont définis ci-après.

#### B.3.2.1. Les instances dirigeantes

##### B.3.2.1.1. Le Conseil d'administration

Il détermine les orientations relatives à l'activité d'AGMF Prévoyance et veille à leur application. A ce titre, il définit et suit la mise en œuvre des principes directeurs en matière de stratégie et de prise de risque. Il a pour mission de modifier et valider la politique écrite politiques écrites et l'exécution des principes décrits dans celles-ci notamment sur l'appétence ainsi que les travaux de l'ORSA

Il porte la responsabilité ultime concernant la mise en œuvre et l'efficacité du système de gestion des risques.

##### B.3.2.1.2. Le Dirigeant opérationnel

Ils ont pour mission avant soumission pour approbation des membres du Conseil d'administration :

- de s'assurer que les prises de risque sont réalisées en application des principes décrits dans la politique ORSA ;
- d'arrêter les termes des politiques écrites ORSA et gestion des risques avant approbation du Conseil d'administration
- d'intégrer les résultats de l'ORSA dans la gestion de la mutuelle.

### **B.3.2.1.3. Le Comité d'audit et des risques**

Le Comité d'audit et des risques assiste le Conseil d'administration dans la réalisation de ses missions. Ainsi, il a pour mission de préparer la revue annuelle de l'ensemble des politiques écrites, de contribuer aux travaux sur l'ORSA et de présenter ses conclusions et ses recommandations au Conseil d'administration.

### **B.3.2.2. Intervention des fonctions clés dans la gestion des risques**

Les fonctions clés partagent les principes communs suivants :

- elles reportent au Dirigeant opérationnel via un accès direct et ont pour obligation de remonter tout problème majeur ;
- elles disposent d'une autorité suffisante ainsi que des ressources et expertises adéquates pour exercer leur mission ;
- elles bénéficient du niveau approprié de formation, de qualification et d'expérience vis-à-vis du poste et ont fait l'objet des procédures de vérification relatives à leur honorabilité.

#### **B.3.2.2.1. Fonction clé de gestion des risques**

Conformément à l'article 269 du règlement délégué (UE) n°2015/35, la fonction clé de gestion des risques facilite la mise en œuvre du système de gestion des risques.

La fonction est portée par le Directeur des risques qui s'appuiera notamment sur les expertises du Directeur comptable et financier, du Directeur de l'actuariat, de la fonction actuarielle, du Directeur de la conformité et du Directeur juridique pour mener à bien ses missions.

Le responsable de la fonction de gestion des risques a la charge de l'identification des risques majeurs, de leur suivi, de l'animation de la fonction et de l'animation du dispositif de maîtrise des risques. Il coordonne des travaux relatifs à la réalisation des ORSA régulier et exceptionnel.

#### **B.3.2.2.2. Fonction clé actuarielle**

Conformément à l'article 272 du règlement délégué (UE) n°2015/35, la fonction actuarielle contribue à la mise en œuvre effective du système de gestion des risques, en ce qui concerne la modélisation des risques sous tendant le calcul des exigences de capital et l'ORSA. En particulier, sur demande, il apporte l'aide nécessaire pour modéliser les différents risques et expliciter les hypothèses sous-jacentes aux calculs des provisions techniques et aux différents sous-modules des exigences de capital.

La fonction est portée par le Directeur de l'actuariat.

#### **B.3.2.2.3. Fonction clé de vérification de la conformité**

Conformément à l'article 270 du règlement délégué (UE) n°2015/35, la fonction clé de vérification de la conformité met en place un dispositif qui permet de s'assurer que le système de gestion des risques est conforme à la réglementation et à la politique générale de gouvernance.

Plus globalement, elle s'assure que le système de gestion des risques repose sur un contrôle interne efficace, comprenant des procédures, une remontée de l'information et des contrôles associés. Elle conseille, anticipe et vérifie la conformité au regard des évolutions de l'environnement juridique de la structure ; elle renforce la maîtrise des risques de non-conformité (risque de sanction, judiciaire, administrative ou disciplinaire).

La fonction est portée par le Directeur de la conformité.

#### B.3.2.2.4. Fonction clé d'audit interne

Conformément à l'article 271 du règlement délégué (UE) n°2015/35, la fonction d'audit interne évalue régulièrement le système de gouvernance de la gestion des risques et le système de contrôle interne associé.

L'objectif de la fonction est d'aider les différentes entités de Groupe Pasteur Mutualité à atteindre leurs objectifs en passant au crible les pratiques des différents services et en évaluant leur processus de management des risques, de contrôle et de gouvernement d'entreprise.

Son rôle est d'assurer à la Direction que les risques qu'elle encourt sont bien gérés et que son dispositif de contrôle interne l'immunise contre les mauvaises surprises.

Cette mission est exercée de manière objective et indépendante des fonctions opérationnelles de la gestion des risques.

La fonction est portée par le Directeur de l'audit interne.

#### B.3.2.3. Les acteurs opérationnels

L'ensemble des collaborateurs participant au système de gestion des risques doivent :

- se conformer aux politiques écrites et respecter les procédures de travail formalisées et, notamment concernant l'ORSA, respecter les délais de transmission des informations qui y sont mentionnés ;
- signaler les incidents ;
- s'assurer de la qualité des données utilisées et produites.

Les responsables opérationnels assurent la mise en place de systèmes de mesure, de surveillance et de gestion des risques relevant de leur domaine de compétence. Ils ont un rôle incontournable dans l'identification des risques inhérents à leur activité, la maintenance de la cartographie des risques et le déploiement de contrôles destinés à mesurer les opérations. Ils ont la responsabilité de mettre en place une surveillance régulière de la régularité, de la sécurité et de la validité des opérations qu'ils effectuent au titre de leurs activités.

## B.4. Processus d'évaluation interne des risques

---

### B.4.1. Processus et procédures en place pour l'ORSA

#### B.4.1.1. Généralités

Les principaux objectifs de l'ORSA sont :

- de s'assurer de la cohérence entre les montants de provisions techniques et de SCR et le profil de risque propre de l'assureur ;
- de s'assurer du respect des exigences réglementaires de capitaux ;
- d'évaluer les risques émergents des calculs des provisions techniques et du SCR ;
- d'évaluer le besoin global de solvabilité d'AGMF Prévoyance ;
- d'évaluer et de planifier les besoins futurs de fonds propres en fonction de stress test réalisés.

Il en existe deux types :

- l'ORSA dit « régulier » à réaliser au moins une fois par an ;
- l'ORSA dit « exceptionnel » si le profil de risque de l'entreprise évolue ou serait amené à évoluer de manière conséquente.

L'exercice ORSA doit porter au moins sur les éléments suivants :

- le besoin global de solvabilité (BGS), compte tenu du profil de risque spécifique, des limites approuvées de tolérance au risque et de la stratégie commerciale de l'entreprise ;
- le respect permanent des exigences réglementaires de capital et des exigences concernant les provisions techniques ;
- la mesure dans laquelle le profil de risque de l'entreprise s'écarte des hypothèses qui sous-tendent le capital de solvabilité requis.

#### B.4.1.2. Description du processus ORSA régulier

Dans le cadre d'un ORSA régulier, le processus s'effectue en plusieurs étapes partagées et commentées avec les directions métiers contributrices, le dirigeant opérationnel et le Comité d'audit et des risques avant une présentation des travaux finaux au Conseil d'administration.

Chaque partie comprend des étapes correspondant à des actions effectuées selon un ordre chronologique.

La première partie concerne la cartographie et l'analyse des risques.

La deuxième partie consiste à la détermination des hypothèses de projection afin de réaliser un scénario central. Ces différents éléments constitutifs sont ensuite analysés par la direction des risques qui partage ses observations avec les différentes directions et dont les conclusions servent de base à la projection du résultat et des éléments du bilan en vision solvabilité I.

La troisième partie contribue à la projection de la solvabilité et du besoin de solvabilité global de solvabilité. Ces résultats sont présentés et analysés avec les directions métiers contributrices puis en Comité d'audit et des risques avec la présence du dirigeant opérationnel.

Le quatrième et dernier point contribue à l'analyse de la solvabilité de la structure en s'appuyant sur quelques scénarii-stress pertinents eu égard les risques majeurs identifiés ou des sujets d'actualité concernant des réflexions sur des futures mesures de gestion (exemple : cession ou acceptation en réassurance).

Autant que l'environnement de la structure et la pertinence de scénario le permettent, les scénarii sur des risques déterminés l'année précédente sont réutilisés afin de permettre si nécessaire les comparaisons d'un exercice à l'autre.

À la suite d'un échange, il s'ajoute des scénarii sur des récents éléments exogènes (évolution des marchés financiers, changement de réglementation) ou endogènes (développement d'un produit, changement de politique de réassurance).

Chaque scénario est présenté avec les hypothèses prises par rapport au scénario central, les objectifs, le détail des résultats et une comparaison par rapport au scénario central.

Une fois les résultats établis, présentés et validés, le rapport ORSA reprenant une synthèse de l'ensemble des travaux est finalisé et présenté en Conseil d'administration.

#### B.4.1.3. Description du processus ORSA exceptionnel

AGMF Prévoyance réalise un ORSA exceptionnel afin de fournir au Conseil d'administration des simulations de l'impact d'une décision stratégique ou d'un événement extérieur d'une importance significative sur les risques de l'entreprise.

##### ➤ **Éléments déclencheurs**

En cas de circonstances exceptionnelles, l'ORSA peut être déclenché indépendamment de la fréquence annuelle retenue pour l'ORSA régulier. AGMF Prévoyance a défini les événements et le type de décisions stratégiques pouvant avoir un impact significatif sur la stratégie de l'organisme et nécessitant la réalisation d'un ORSA exceptionnel : par exemple, modification de la politique financière ou de réassurance, nouveau business plan, achat / cession d'une activité importante, lancement de nouveaux produits impactant significativement AGMF Prévoyance, chute durable des marchés financiers, dégradation brutale de la sinistralité, défaut d'une contrepartie.

### ➤ **Date de lancement**

Le processus opérationnel décrit pour l'ORSA régulier (jusqu'à la transmission au Conseil d'administration) démarre immédiatement après constatation d'une modification substantielle du profil de risque pour s'achever 4 semaines après.

## **B.4.2. Détermination des besoins de solvabilité compte tenu du profil de risque de l'entreprise**

Le Besoin Global de Solvabilité d'AGMF prévoyance appelé Capital ORSA diffère de la formule standard sur les points suivants en 2021:

- Prise en compte du risque réglementaire au niveau du module « Santé SLT »,
- Modification des hypothèses du calcul du SCR morbidité du module « Santé SLT »,
- Modification des hypothèses du scénario dans le sous-module « Catastrophe » en vie,
- Prise en compte des obligations souveraines dans le calcul du SCR spread.

Ces éléments soit intégrée directement dans le Besoin Global de Solvabilité (BGS) si le risque n'est pas pris en compte dans la formule standard, soit comparée avec le résultat de la formule standard si le risque est déjà pris en compte. S'il apparaît une différence entre les deux évaluations, l'évaluation interne remplace l'évaluation réglementaire dans le Besoin Global de Solvabilité (BGS).

## **B.5. Système de contrôle interne**

---

Le Conseil d'administration ayant défini les principes directeurs en matière de stratégie et de prise de risque, le Dirigeant opérationnel fixe les objectifs globaux de l'organisation et veille à ce que ceux-ci soient déclinés à tous niveaux au sein de l'organisation. A cette fin, une politique écrite de contrôle interne, revue annuellement et présentée aux instances, est formalisée afin de garantir une mise en œuvre cohérente du dispositif de contrôle interne dans les activités du Groupe conformément à la réglementation Solvabilité II.

Le Pôle Conformité et Contrôle Interne, rattaché au Directeur de la Conformité, veille à la mise en œuvre et à l'animation du système de contrôle interne. L'architecture générale du dispositif comprend trois niveaux de contrôle et de maîtrise des activités :

- le contrôle permanent de niveau 1, qui concerne tous les collaborateurs : ces contrôles sont intégrés au fonctionnement courant et réalisés par les opérationnels dans le cadre de leurs activités quotidiennes ;
- le contrôle permanent de niveau 2, qui vise à vérifier l'existence et l'efficacité des contrôles de premier niveau, l'existence de procédures encadrant les activités et tenant compte des risques à maîtriser ; il émet des reportings et recommandations en vue d'améliorer le dispositif ;
- le contrôle périodique de niveau 3, qui se matérialise par des audits périodiques. L'audit interne évalue notamment le fonctionnement du dispositif de contrôle interne. Les conseils et recommandations formulés participent à l'efficacité du contrôle interne.

Le Pôle Conformité et Contrôle Interne dispose d'une cartographie des processus et d'une cartographie des risques opérationnels avec réalisation chaque année de travaux d'actualisation. Il met en œuvre un plan d'amélioration recensant différentes informations :

- processus, y compris leurs objectifs ;
- identification des risques et de leurs impacts (financier, de réputation et de conformité) ;
- description du dispositif de maîtrise des risques (DMR) ;
- identification des procédures et contrôles de premier niveau ;
- évaluation du risque après mise en œuvre du DMR.

Ces rubriques sont mises à jour de façon récurrente et un reporting est directement accessible de façon permanente au Dirigeant opérationnel, aux fonctions clés et aux différents Directeurs et Responsables d'activités via l'application dédiée e-Front.

La politique écrite de conformité, elle aussi revue annuellement et présentée aux instances, a pour objectif de garantir une mise en œuvre cohérente des politiques de conformité au sein des entités assurantielles et de courtage. Elle détaille :

- le périmètre de sa mise en œuvre ;
- son processus d'approbation et d'actualisation ;
- les acteurs concernés ;
- l'organisation du dispositif.

La fonction clé de Vérification de la Conformité propose la politique de conformité ainsi que ses ajustements dans le cadre de sa révision annuelle, veille à sa mise en œuvre et à sa déclinaison cohérente dans l'organisation. Elle met en place un plan de conformité qui détaille l'organisation mise en œuvre avec les acteurs de la filière Conformité pour remplir ses missions : évaluation de l'impact de tout changement de l'environnement juridique sur les opérations ; conseil au Dirigeant opérationnel et au Conseil d'administration sur les dispositions législatives, réglementaires et administratives afférentes aux activités d'assurance ; identification et évaluation du risque de non-conformité ; respect des échéances réglementaires.

## **B.6. Fonction d'audit interne**

---

### **B.6.1. Principes généraux**

Le cadre proposé par l'IFACI est le cadre de référence de l'Audit Interne pour le Groupe. Ce cadre est une traduction du référentiel de compétences de l'Audit Interne de l'IIA qui définit les compétences requises pour répondre aux exigences du Cadre de référence international des pratiques professionnelles de l'audit interne. Elles sont regroupées en 10 domaines, lesquels sont déclinés pour chaque métier (auditeur interne, manager ou responsable de l'audit).

Conformément à l'article L.211-12 du Code de la mutualité, une fonction d'Audit Interne est en place au niveau d'AGMF Prévoyance. Celle-ci s'inscrit dans le cadre des quatre fonctions clés mises en place, au 1er janvier 2016, par AGMF Prévoyance en application de la directive Solvabilité II.

En fonction des besoins, certains audits peuvent être menés avec l'assistance d'experts externes à Groupe Pasteur Mutualité ; ces acteurs sont présentés au Comité d'audit et des risques qui en valide l'implication.

La fonction d'Audit Interne et les experts externes indépendants s'engagent à respecter le Code de déontologie de la Profession publié par l'IFACI.

L'Audit Interne s'organise pour travailler en synergie avec le Pôle Conformité et Contrôle Interne de la Direction de la Conformité, en particulier dans le cadre du suivi des missions d'Audit.

Une politique écrite d'audit interne est rédigée et actualisée annuellement par la fonction clé audit. Elle est ensuite soumise au Conseil d'administration d'AGMF Prévoyance.

### **B.6.2. Charte d'audit interne**

La charte d'Audit Interne détermine le cadre de la fonction d'Audit Interne au sein de Groupe, définit son mandat, ses pouvoirs et attributions ainsi que les règles et modalités de fonctionnement.

Elle a été actualisée et adoptée par le Comité d'Audit et des Risques du Groupe en 2020

Cette charte respecte les principes imposés par cette politique de l'audit interne et a pour objectif de la détailler ; elle traite des points suivants :

- rappels sur les principes de l'Audit interne ;
- mentions relatives au plan d'audit annuel ;
- détails sur le déroulé d'une mission d'audit.

Cette charte rappelle notamment l'indépendance de l'audit interne ainsi que le respect du contradictoire.

## **B.7. Fonction actuarielle**

---

La fonction clé actuarielle s'attache en lien avec les politiques écrites souscription et provisionnement et atténuation des risques, sous la supervision de la gouvernance, à la promotion et à la suffisance des actions mises en œuvre dans le cadre des travaux visant à l'exhaustivité et à la justesse :

- De la qualité des données utilisées,
- Les hypothèses et modèles des calculs des Best estimate et SCR prudentiels,
- Les règles de souscription des différentes garanties commercialisées,
- Les techniques utilisées en vue de la réduction des risques souscrits.

Ces travaux ont été menés en s'appuyant en collaboration entre le responsable de la qualité des données, les directions Actuariat, Informatiques et Comptabilité et Finances.

## **B.8. Sous-traitance**

---

### **B.8.1. Définition**

La sous-traitance est le fait pour une entreprise de confier à une autre entreprise une partie des activités importantes ou critiques, au sens de l'article R.354-7-I du code des assurances, qu'elle exécuterait autrement elle-même.

### **B.8.2. Politique de sous-traitance**

Conformément à la réglementation, AGMF Prévoyance s'est dotée d'une politique écrite de sous-traitance qui s'applique à tous les contrats d'AGMF Prévoyance répondant à la définition de sous-traitance ci-dessus. Cette politique a été approuvée pour la première fois par le Conseil d'administration du 16 décembre 2015. Sa réactualisation est soumise chaque année au Conseil d'administration d'AGMF Prévoyance.

### **B.8.3. Objectif de la politique de sous-traitance**

La politique de sous-traitance vise à décrire les processus liés à la sous-traitance et à la gestion du risque de sous-traitance chez AGMF Prévoyance, les rôles et responsabilités qui y sont liés ainsi que le *reporting* dédié.

Elle permet, de cette manière, de donner une vue globale de l'ensemble des processus mis en place afin de parvenir à une gestion efficace de la sous-traitance et du risque associé.

Cette politique définit notamment :

- les critères de détection du caractère important ou critique d'une activité ou fonction sous-traitée,
- les directions, services et comités en charge de la mise en œuvre et du contrôle des sous-traitants et de la qualité de service de l'activité ou fonction sous-traitée,

et comporte en annexe un clausier type répondant à l'impératif de sécurisation des engagements des sous-traitants.

Au 31 décembre 2021, les activités et fonctions opérationnelle importantes ou critiques d'AGMF Prévoyance faisant l'objet d'une sous-traitance auprès de prestataires tous situés au sein de l'Union Européenne sont les suivantes :

- Délégation de gestion du tiers-payant (Viamedis),
- Gestion des risques (Garcia-Rochette),
- Moteur de calculs actuariels (Sinalys),  
Data center (Chéops).

## **B.9. Evaluation de l'adéquation du système de gouvernance**

---

Conformément aux dispositions de l'article 294 partie 9 du règlement délégué n°2015-35, le système de gouvernance d'AGMF Prévoyance intervient en continu dans la gestion des risques de l'organisme. Les risques principaux identifiés conjointement par les services opérationnels et la gouvernance sont inventoriés dans la partie C du présent rapport. Le système de gouvernance est en adéquation avec la nature, l'ampleur et la complexité des risques inhérents à son activité.

## **B.10. Autres informations**

---

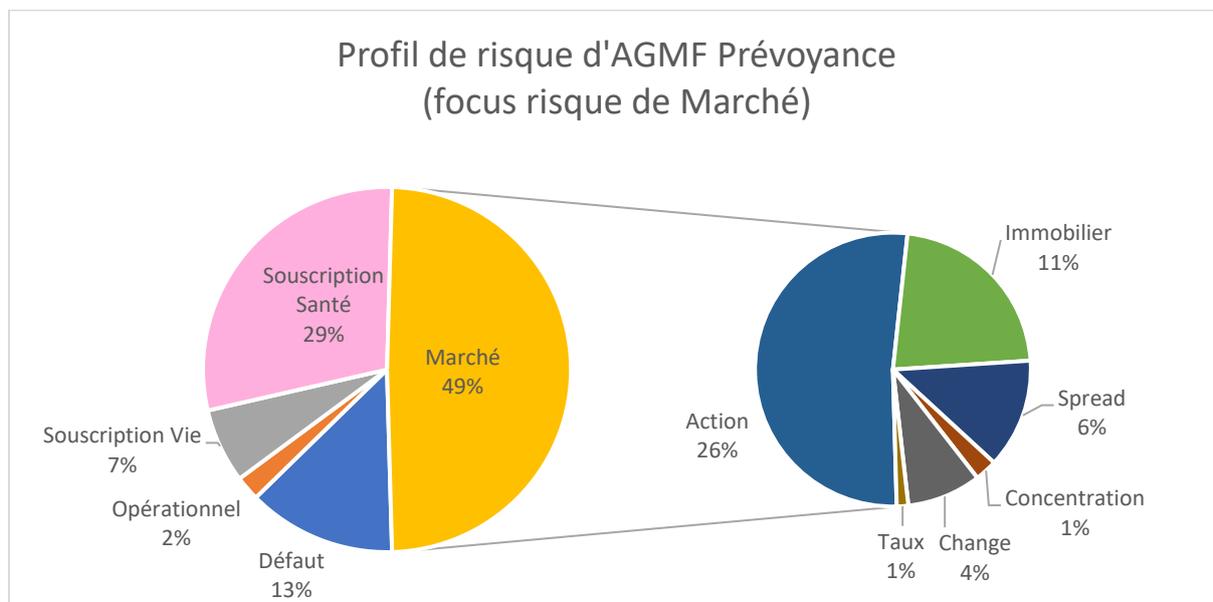
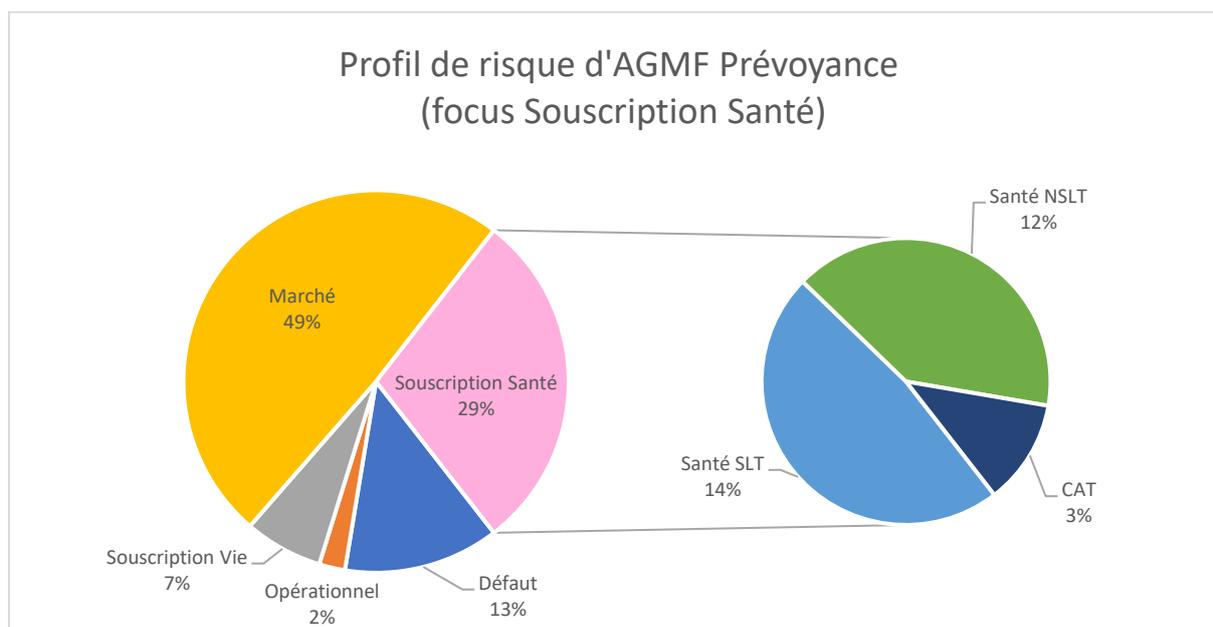
Non significatif.

## C. Profil de risque

Le profil de risque d'AGMF Prévoyance, tel qu'évalué par la formule standard de calcul du SCR (avant prise en compte des effets de diversification et après intégration de la capacité d'absorption des pertes par les provisions techniques) est essentiellement constitué du risque de marché 49 % principalement porté par le risque action qui représente environ un quart du SCR 26 % et le risque de souscription Santé 29 %, porté quant à lui par le risque NSLT 12 % et SLT 14 %

Les autres risques représentent quant à eux 22 % du SCR. Il s'agit notamment du risques opérationnels 2 %, de souscription Vie 6 % et de défaut 13 %.

Les graphiques ci-dessous donnent la répartition de ces principaux risques :



Au regard de la structure du portefeuille, il n'y a pas eu de changement majeur du profil de risques des adhérents en 2021 : les risques de marché et de souscription des garanties santé sont les principaux contributeurs au SCR d'AGMF Prévoyance au titre de l'année 2021, comme en 2020.

## C.1. Risque de souscription

---

### C.1.1. Nature du risque

#### C.1.1.1. Description de l'activité

AGMF Prévoyance possède un agrément « mixte » et a développé des activités de prévoyance en sus de son activité de complémentaire santé.

➤ **Branche « accidents »**

Cette branche regroupe deux types de garanties :

- Capital invalidité accident : capital versé en cas d'incapacité permanente partielle ou totale résultant d'un accident ;
- Décès accidentel : doublement et triplement du capital décès toutes causes en cas de décès accidentel ou en cas de décès à la suite d'un accident de la circulation.

➤ **Branche « maladies »**

Cette branche regroupe six types de garanties :

- Complémentaire santé : c'est l'ensemble des formules de complémentaires santé proposées par la mutuelle ;
- Indemnités journalières de courte durée : elles comprennent une garantie d'Interruption Temporaire de Travail (ITT) intervenant en pré-relais de la garantie des régimes obligatoires, couvrant généralement la période comprise entre le 15<sup>ème</sup> et le 90<sup>ème</sup> jour d'arrêt de travail, et une garantie d'ITT couvrant l'arrêt de travail dans la limite d'un an, une garantie couvrant les frais professionnels étant également proposée avec la même limite de durée ;
- Indemnités journalières de longue durée : garantie d'ITT à terme 30 mois ou 36 mois ;
- Capital invalidité perte de profession : capital en cas d'incapacité permanente supérieure ou égale à 66% résultant d'une maladie ou d'un accident et appréciée selon un critère exclusivement professionnel ;
- Incapacité temporaire et permanente (contrats « hospitalier » et « Emprunteur » lié au risque Incapacité & Invalidité) : garantie en cas d'incapacité de travail temporaire et permanente entraînant la cessation de la fonction hospitalière concernant le contrat « Hospitalier ». S'agissant du contrat « Emprunteur », cette garantie permet la couverture des échéances de remboursements de prêts ;
- Dépendance : garantie viagère offrant le service d'une rente viagère et de deux garanties optionnelles, avec le versement d'un capital dépendance et le versement d'un capital fracture.

➤ **Branche « vie-décès »**

Cette branche regroupe quatre garanties :

- Capital décès toutes causes : garantie commercialisée sous la forme de contrats collectifs « Groupe ouvert » ou de contrats individuels avec distinction des populations « vie active », assurés de moins de 70 ans (garantie décès temporaire) et « senior » assurés de plus de 70 ans (garantie à capital limité) ;
- Capital décès prêt : garantie décès temporaire destinée à couvrir le remboursement du capital restant dû par l'assuré en cas de décès survenu durant la durée de l'emprunt au titre duquel l'assurance a été souscrite ;
- Rente de survie : garantie décès temporaire destinée à servir à l'enfant bénéficiaire désigné par l'assuré, une « rente éducation » de type temporaire ou viagère si le bénéficiaire est l'objet d'un handicap, cette rente de survie pouvant prendre la forme d'une rente viagère temporaire de conjoint au profit du conjoint ;
- Obsèques : garantie assurant le versement d'un capital destiné à faire face aux frais d'obsèques ou à constituer une aide immédiate au décès.

L'activité se ventile par garantie suivant la répartition suivante.

| Garantie   | Répartition en % | Primes acquises<br>2021 (en k€) | Primes acquises<br>2020 (en k€) |
|--|------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Capital invalidité accident                      | 0,07%            | 126                             | 136                             |
| Décès accidentel                                 | 1,08%            | 1 948                           | 1 978                           |
| Complémentaire santé                             | 36,61%           | 65 765                          | 64 612                          |
| Indemnités journalières de courte durée          | 11,23%           | 20 176                          | 20 766                          |
| Indemnités journalières de longue durée          | 9,58%            | 17 202                          | 18 871                          |
| Invalidité                                       | 13,48%           | 24 218                          | 23 771                          |
| Capital invalidité « perte de profession »       | 1,01%            | 1 820                           | 1 759                           |
| Incapacité temporaire et permanente <sup>1</sup> | 8,56%            | 15 384                          | 14 999                          |
| Dépendance                                       | 2,88%            | 5 164                           | 5 235                           |
| Capital décès toutes causes                      | 10,07%           | 18 083                          | 17 361                          |
| Capital décès prêt                               | 3,23%            | 5 801                           | 5 545                           |
| Rente de survie                                  | 2,12%            | 3 817                           | 3 625                           |
| Obsèques   | 0,06%            | 116                             | 116                             |
| <b>Total</b>                                     | <b>100,00%</b>   | <b>179 620</b>                  | <b>178 774</b>                  |

La cible commerciale d'AGMF Prévoyance est composée principalement des professionnels de santé. Les activités actuellement souscrites par AGMF Prévoyance ont été décrites précédemment. Toute nouvelle activité générant d'autres types de risques doit être présentée au Conseil d'administration.

### C.1.1.2. Caractéristiques du profil de risque

#### C.1.1.2.1. Les rentes vie

Les engagements d'assurance sur les rentes en « vie » sont à déroulement long et peuvent générer les risques suivants :

- Risque de financement des frais ;
- Risque d'engagement de taux ;
- Risque de changement de tables réglementaires.

#### C.1.1.2.2. La dépendance

Les engagements d'assurance sur la dépendance sont à déroulement long et peuvent générer les risques suivants :

- Risque de financement des frais ;
- Risque d'engagement de taux ;
- Risque de pertes techniques ;
- Risque réglementaire.

#### C.1.1.2.3. La santé et l'incapacité

Les engagements d'assurance sur la santé et l'incapacité sont de court terme et peuvent générer les risques suivants :

- Risque d'aléa moral ;
- Risque d'antisélection ;
- Risque réglementaire ;
- Risque systémique.

<sup>1</sup> Contrats « hospitalier » et « Emprunteur » lié au risque Incapacité & Invalidité

#### C.1.1.2.4. L'invalidité

Les engagements d'assurance sur l'invalidité sont à déroulement long et peuvent générer les risques suivants :

- Risque d'aléa moral ;
- Risque d'antisélection ;
- Risque réglementaire ;
- Risque de pointe ;
- Risque systémique.

#### C.1.1.2.5. Les garanties « emprunteurs »

Les engagements d'assurance sur les garanties de prêts sont à déroulement long et peuvent générer les risques suivants :

- Risque de pointe ;
- Risque de mortalité ;
- Risque d'aléa moral ;
- Baisse du taux de prêt ;
- Rachat du produit anticipé ;
- Risque systémique.

#### C.1.1.3. Prise en compte de la réassurance

La réassurance fait partie intégrante du processus de tarification et de conception des produits. Le coût de la réassurance doit être pris en compte dans le calcul de la prime commerciale.

Le seuil d'acceptation du risque maximal net de réassurance a été fixé à 2 000 k€ par AGMF Prévoyance.

#### C.1.2. Evaluation du risque

L'évaluation du risque de souscription est réalisée via les SCR des risques vie, santé non-SLT et santé SLT, dont les modules sont présentés ci-après.

| Module de souscription vie           | Résultats 2021<br>(en k€) |
|--------------------------------------|---------------------------|
| Risque de souscription Vie           | 17 777                    |
| Risque de souscription Santé non-SLT | 40 867                    |
| Risque de souscription Santé SLT     | 48 313                    |
| Risque de catastrophe santé          | 11 939                    |

#### C.1.3. Plan de maîtrise et de suivi

Le niveau de la tarification des produits et offres d'assurance couvre l'ensemble des risques pris, le niveau de rentabilité attendu, le coût de capital généré, le niveau de solvabilité d'AGMF Prévoyance et doit intégrer le business plan et ses projections.

Pour les produits dont une partie significative est cédée en réassurance, les modalités des accords de réassurance sont prises en compte pour évaluer le niveau de rentabilité, l'exigence de capital et le risque de contrepartie.

Les tarifs sont révisés annuellement en fonction de la sinistralité observée avec un suivi de leur évolution.

Le plan de réassurance présenté précédemment fait partie intégrante du plan de maîtrise et de suivi du risque.

### C.1.3.1. Nouveaux produits

Les risques techniques et les indicateurs de rentabilité sont identifiés lors de la mise en place d'un nouveau produit et/ou des travaux autour du renouvellement des contrats.

Ces indicateurs peuvent être complétés d'études *ad hoc* (sensibilité aux hypothèses, scénarios alternatifs, etc.). La composition du portefeuille et son évolution dans le temps seront également examinées.

Les conclusions des analyses peuvent donner lieu à des propositions d'évolution des offres tant pour la définition des garanties, des règles de sélection / gestion des sinistres que de tarification.

L'ensemble des indicateurs techniques et résultats des études sont reportés aux Comités et Commissions *ad hoc* et les différentes analyses et documents produits sont centralisés et archivés pour permettre une traçabilité et faciliter les comparaisons.

### C.1.3.2. Suivi et pilotage

L'entité AGMF Prévoyance du Groupe GPM pilote son risque de souscription et de provisionnement au travers des indicateurs suivis ou encore de son programme de réassurance.

#### C.1.3.2.1. Les principaux indicateurs

Le risque de souscription de l'entité AGMF est maîtrisé au travers des indicateurs de suivi dont certains sont mensuels et d'autres annuels (pour la plupart) :

##### Le suivi annuel :

Le suivi annuel est réalisé dans le cadre des travaux de « suivi du portefeuille » et de l'arrêté des comptes sociaux. Les principaux indicateurs sont :

- L'évolution du portefeuille : évolution du nombre d'adhérents entre N et N-1 par profession, garantie et âge ;
- Le ratio S/P par profession et garantie ;
- Le résultat technique par profession et garantie ;
- Les écarts entre les provisions estimées et les prestations constatées : études boni/mali ;
- Les analyses externes (commissaires aux comptes) des hypothèses, méthodes et paramètres retenus dans le calcul, permettent d'avoir un avis indépendant sur le caractère suffisant des provisions techniques.

Ces études de suivi permettent de piloter annuellement le portefeuille AGMF Prévoyance et donnent lieu à des préconisations des évolutions tarifaires présentées au conseil d'administration

##### Le suivi mensuel :

Le suivi mensuel des cotisations et prestations en historique sur trois ans permet de tenir compte et de neutraliser les à-coups de prestations payées enregistrés lors des années 2020 et 2021 dans le contexte de la pandémie Covid. Il consiste à comparer le montant des flux mois par mois entre les années 2019 et suivantes, l'année 2019 étant la dernière année de référence stable connue.

### C.1.3.2.2. Atténuation des risques par la réassurance

AGMF Prévoyance dispose d'un programme de réassurance lui permettant de maîtriser ses risques et dont le mécanisme d'atténuation est décrit dans la section C.3. Il s'agit selon les traités de CNP Assurances, Gen Re, Scor Re et Hannover Re.

Les techniques de réassurance employées font appel classiquement à des couvertures obligatoires, proportionnelles (quote-part et excédent de plein) ou non (XS tête et XS par évènement).

Quel que soit le montant d'un sinistre sur une tête assurée, AGMF Prévoyance conserve pour sa part de prestations 2 000 k€ au maximum. Quelques sinistres de montants supérieurs à 2000 k€ ont été pris en compte par les réassureurs ces dernières années.

Chaque année, dans le cadre des renouvellements des traités et de leurs tarifs, les sinistres des dernières années sont étudiés en collaboration avec les différents réassureurs.

### C.1.4. Tests de sensibilité avec vision prospective

L'ORSA permet de réaliser des tests de résistance à différents chocs sur les engagements d'assurance. Le risque principal constaté réside dans une baisse du chiffre d'affaires de 20% à partir de 2022. Sur la période de projection, le taux de couverture se trouverait améliorer car la baisse des fonds propres serait moins importante que celle du SCR liée à un moindre risque assuré. L'impact sur le taux de couverture du SCR représente une hausse de 13 points en fin de période de projection.

## C.2. Risque de marché

---

### C.2.1. Nature du risque

La politique des placements d'AGMF Prévoyance s'inscrit dans une gestion long terme selon une volonté de stabilité de ses placements et de sa rentabilité financière, compte tenu de la structure de son passif qui est courte et de la part importante de ses fonds propres (60% au 31/12/2020).

AGMF Prévoyance n'investit que dans des actifs et instruments présentant des risques qu'elle peut identifier, mesurer, suivre, gérer, contrôler et déclarer de manière adéquate ainsi que prendre en compte de manière appropriée dans l'évaluation de leur besoin global de solvabilité.

La mise en œuvre de la politique d'allocation d'actifs ainsi que son suivi sont réalisés dans le respect du principe de la personne prudente introduit à l'article 132 de la directive 2009/138/CE.

AGMF Prévoyance s'assure d'un niveau de sécurité de ses investissements en définissant des limites d'investissement pour chaque classe d'actifs d'une part et de concentration des émetteurs d'autre part.

Ainsi pour l'année 2021, le socle des actifs financiers reste principalement obligataire.

AGMF Prévoyance diversifie ses actifs principalement sur des notations « *investment grade* » (notation supérieure à BBB-).

Le profil de risque, à l'actif, est limité. Il a été fait le choix au démarrage de l'activité de concentrer l'exposition de la société sur un risque obligataire, d'autant plus visible avec la transposition des fonds :

| Allocations stratégiques 2021<br>(en k€) | Avant transparisation |                  | Après transparisation |                  |
|--|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
|  | Valeur de marché      | Répartition en % | Valeur de marché      | Répartition en % |
| Immobilier                               | 109 484               | 15%              | 111 885               | 15%              |
| Obligations                              | 254 567               | 34%              | 322 360               | 44%              |
| Actions                                  | 86 395                | 12%              | 115 134               | 16%              |
| Participations Actions                   | 139 689               | 19%              | 139 689               | 19%              |
| Fonds                                    | 104 861               | 14%              | -                     | 0%               |
| Monétaire                                | 43 176                | 6%               | 49 105                | 7%               |
| <b>Total actif</b>                       | <b>738 172</b>        | <b>100%</b>      | <b>738 172</b>        | <b>100%</b>      |

Il est à noter que :

- le total actif comprend le cash courant ;
- la liste complète des actifs est annexée au présent rapport ;
- AGMF Prévoyance n'a pas conclu d'opération de prêt/emprunt de titres.
- Tous les fonds ont été transparisés au niveau 1 ;
- les fonds au niveau 2 ont été classés et choqués en Action type 2 pour une valeur de 741 k€

### C.2.2. Evaluation du risque

L'évaluation des risques de marché est réalisée via le SCR de marché et ses sous-modules : taux, actions, immobilier, spread, change et concentration.

| Module de risque de marché (en k€)             | Capital de Solvabilité Requis (SCR) |
|--|-------------------------------------|
| Risque actions                                 | 86 654                              |
| Risque de spread                               | 21 512                              |
| Risque de change                               | 14 445                              |
| Risque de taux                                 | 2 237                               |
| Risque de concentration                        | 4 355                               |
| Risque immobilier                              | 36 994                              |
| <b>Somme des boîtes de risque</b>              | <b>166 197</b>                      |
| Effet de diversification                       | -28 219                             |
| <b>Risque de marché net de diversification</b> | <b>137 978</b>                      |

Les concentrations du risque de marché ont également fait l'objet d'une évaluation propre par le biais de l'ORSA en intégrant les expositions aux titres souverains.

### C.2.3. Principe de la personne prudente

AGMF Prévoyance investit tous ses actifs conformément au principe de la « personne prudente » avec comme objectif : une parfaite connaissance des actifs comme indiqué ci-après.

Pour l'ensemble de son portefeuille d'actifs, AGMF Prévoyance n'investit que dans des actifs et instruments présentant des risques qu'elle peut identifier, mesurer, suivre, gérer, contrôler et déclarer de manière adéquate ainsi que prendre en compte de manière appropriée dans l'évaluation de son besoin global de solvabilité conformément à l'article 45 de la directive 2009/138/CE, paragraphe 1, deuxième alinéa, point a).

Tous les actifs, et en particulier les actifs couvrant le minimum de capital requis et le capital de solvabilité requis, sont investis de façon à garantir la sécurité, la qualité, la liquidité et la rentabilité de l'ensemble du portefeuille. En outre, la localisation de ces actifs est telle qu'elle garantit leur disponibilité.

Les actifs détenus aux fins de la couverture des provisions techniques sont également investis d'une façon adaptée à la nature et à la durée des engagements d'assurance et de réassurance. Ils sont investis dans le meilleur intérêt de tous les preneurs et de tous les bénéficiaires, compte tenu de tout objectif publié.

En cas de conflit d'intérêts, AGMF Prévoyance, ou les entités qui gèrent le portefeuille d'actifs, veillent à ce que l'investissement soit réalisé au mieux des intérêts des preneurs et des bénéficiaires.

L'utilisation d'instruments dérivés nous est possible dans la mesure où ils contribuent à réduire les risques ou favorisent une gestion efficace du portefeuille.

Les investissements et les actifs qui ne sont pas admis à la négociation sur un marché financier réglementé sont maintenus à des niveaux prudents.

Les actifs font l'objet d'une diversification appropriée de façon à éviter une dépendance excessive vis-à-vis d'un actif, d'un émetteur ou d'un groupe d'entreprises données ou d'une zone géographique donnée et à éviter un cumul excessif de risques dans l'ensemble du portefeuille.

Les investissements dans des actifs émis par un même émetteur ou par des émetteurs appartenant à un même groupe ne nous expose pas à une concentration excessive de risques.

#### **C.2.4. Plan de maîtrise et de suivi**

Le suivi des risques est réalisé via des indicateurs opérationnels, sous contrainte de limites en lien avec la tolérance au risque définie dans la politique de gestion des risques et fixée par le Conseil d'administration.

AGMF Prévoyance établit un reporting mensuel permettant notamment de suivre le respect de l'allocation d'actifs, les performances par rapport à leur benchmark et les limites de risques.

##### **C.2.4.1. Risque de taux**

Après transparence, le portefeuille obligataire est composé au 31/12/2021 à 35,5% d'obligations souveraines, de 52,5% d'obligations d'entreprises et 12% en obligations convertibles.

Le portefeuille a pour allocation cible sur les produits obligataires : 38% de son exposition globale en obligations et 5% en convertibles, les limites sont définies dans le mandat et l'allocation stratégique.

L'indicateur opérationnel associé à ce risque est l'exposition en valeur de marché aux produits de taux et la durée.

Les obligations sont confiées à un mandataire qui établit un reporting mensuel à AGMF Prévoyance, et fournit un support mensuel plus détaillé qui est intégré dans les outils de suivi et permet de centraliser toutes les données financières.

Un suivi spécifique aux OPCVM classé par catégorie est également diffusé au comité d'investissement.

##### **C.2.4.2. Risque actions**

Après transparence, le portefeuille est composé de 35% d'actions (poids dans le portefeuille total) sous forme d'actions cotées via un mandat, actions non cotées et dettes non cotées choquées en action type 2 ainsi que d'OPCVM et des participations stratégiques qui permet une plus grande diversification des risques actions au 31/12/2021.

Cette allocation est représentée à 28% en actions cotées, 55% en participations stratégiques et 17% des supports non cotés ou fonds alternatifs.

Le portefeuille d'actions a pour allocation cible 29%

Les limites sont définies dans l'allocation stratégique 2021.

L'indicateur opérationnel associé à ce risque est l'exposition aux actions de type 2 et type 1 (classification Solvabilité II) en valeur de marché.

Un suivi spécifique aux OPCVM classé par catégorie est également diffusé au comité d'investissement.

Un suivi du taux de rendement interne lié aux fonds d'actions non cotées est aussi diffusé au Comité d'investissement.

#### C.2.4.3. Risque immobilier

Les actifs immobiliers sont composés de biens immobiliers physiques et d'OPCI/SCPI, ce qui permet une capacité de diversification plus large.

Le portefeuille immobilier a pour allocation cible maximum : 24% de son exposition globale en valeur de marché.

L'indicateur opérationnel associé à ce risque est l'exposition aux placements en immobilier en valeur de marché.

#### C.2.4.4. Risque de change

Le portefeuille comporte du risque de change au sein de ses lignes OPCVM. Toutes les lignes sont libellées en euros. Au travers de fonds AGMF Prévoyance privilégie les lignes couvertes.

Au travers de fonds AGMF Prévoyance privilégie les fonds couverts sur le risque de change.

Les lignes en direct sont libellées en euros.

AGMF Prévoyance admet le risque de change à hauteur de 9% maximum par rapport au total des actifs, ce dernier représente 2% au 31/12/2021.

L'indicateur opérationnel concerne l'exposition aux devises étrangères en valeur de marché.

Les lignes sont contrôlées au travers des travaux de transparence. Le comité d'investissement, informera le Comité d'audit et des risques qui apportera ses recommandations au Conseil d'administration suivant qui statuera sur cette limite.

#### C.2.4.5. Concentrations du risque de marché

Le portefeuille comporte un grand nombre de lignes permettant ainsi une meilleure diversification.

Des limites maximales par émetteur sont définies dans les mandats.

La souscription des OPCVM est réalisée de façon à diversifier les différents secteurs (limite fixée par OPCVM à 5%).

Les titres (excepté l'immobilier et les titres non cotés) sont valorisés sur des marchés réglementés, sur des places de cotation dont la liquidité est assurée de façon périodique.

Les limites sont définies de façon à avoir une diversification suffisante. Cette diversification d'actifs, sectorielle, géographique permet de ne pas concentrer les risques et de limiter le risque par émetteur.

Chaque mois une alerte est remontée par les gérants en cas de dépassement de limite sur un émetteur et AGMF Prévoyance fait arbitrer si nécessaire par le comité financier ou au travers de la procédure d'urgence définie par ce dernier.

Des lignes sont arbitrées régulièrement afin de s'assurer de la liquidité sur les marchés.

Concernant les OPCVM, la limite par ligne ne peut pas faire l'objet d'un suivi régulier. Elle est contrôlée une fois par an avec les travaux de transparence.

#### C.2.4.6. Risque de Crédit

Après transposition, les obligations ayant un risque de crédit (hors souverain EEE) représentent 29% du portefeuille total, composés d'obligations corporates et convertibles.

Le portefeuille est également composé d'OPCVM obligations convertibles, obligataires, monétaire et diversifiés.

Le portefeuille est majoritairement noté « investment grade ». Le rating moyen est BBB.

Les OPCVM de taux sont sélectionnés en Comité d'investissement.

Tout dépassement de limite fait l'objet d'une alerte au Comité d'investissement qui autorisera ou non l'opération.

Un suivi spécifique aux OPC classé par catégorie est également diffusé au Comité d'investissement.

#### C.2.5. Tests de sensibilité avec vision prospective

L'ORSA permet de réaliser des tests de résistance à différents chocs sur les risques de marché.

A ce titre, 2 scénarii ont été réalisés avec les résultats suivants à la fin de la période de projection :

- Le premier scénario choisi concerne une chute du marché des actions avec une hypothèse d'une baisse de 20% sur les actions l'année 2022, les autres hypothèses restantes inchangées

Cette baisse de la valeur des actions entraînerait :

- une diminution de leur volume et par conséquent une diminution de l'exigence de marge (MCR et SCR) sur le risque de marché ;
- une baisse des fonds propres économiques

A noter que le compte de résultat reste inchangé en raison de la non-prise en compte de la baisse des produits financiers dans le modèle prospectif, la finalité de ce stress-test étant de mesurer l'impact sur la couverture de marge d'une chute des actions.

L'impact sur le taux de couverture du SCR représenterait une perte de 18 points en fin de période de projection.

- Le second scénario choisi concerne la sensibilité du scénario central face à un choc de spread.

Le SCR spread correspond au besoin en capital à la suite de l'évolution entre le taux actuariel d'un produit de taux et le taux sans risque sur un même maturité.

L'hypothèse centrale de ce scénario réside dans une augmentation du spread du marché obligations (+0.85%) sur l'exercice 2022, les autres exercices et hypothèses restant inchangés.

L'impact sur le taux de couverture du SCR représenterait une perte de 15 points en fin de période de projection liée principalement à la diminution de valeurs des actifs obligataires.

### C.3. Risque de contrepartie

---

#### C.3.1. Nature du risque

La Directive 2009/138/CE Solvabilité II prévoit une définition du risque de crédit dans son article 105 en précisant qu'il s'agit de la « *sensibilité de la valeur des actifs, des passifs et des instruments financiers aux changements affectant le niveau ou la volatilité des marges (« spreads ») de crédit par rapport à la courbe des taux d'intérêt sans risque* ».

Le risque de contrepartie évalue le risque de défaut ou de détérioration de la qualité du crédit.

L'évaluation du risque de crédit relatif aux placements financiers est réalisée via le sous module du risque de spread inclus dans le SCR du risque de marché. L'analyse de ce risque est présentée en section C.2.

L'exposition au risque de contrepartie d'AGMF Prévoyance est de deux types :

- L'exposition de type 1 dite « notée » : elle est liée aux cessions en réassurance et aux avoirs en banque (compte courant et actif transparisé) ;
- L'exposition de type 2 dites « non notée » : elle est liée essentiellement aux créances. On distingue les créances de plus de trois mois et les créances de moins de trois mois.

### C.3.2. Evaluation du risque

Le risque de contrepartie s'évalue par l'agrégation des types 1 et 2 :

Le « type 1 » intégrant les contrats de réassurance et les avoirs en banque prend en compte dans son calcul du risque les éléments suivants :

- o Les contrats de réassurance ventilés par réassureur ;
- o Les Best estimate cédés ;
- o L'effet d'atténuation du risque (RM effect) ;
- o Les montants de dépôts espèces et en nantissements (collatéraux) ;
- o Les avoirs en banque (compte courant et monétaire issu de la transparisation) ventilés par contrepartie bancaire ;

Le « type 2 » prend en compte dans son calcul du risque le montant des créances en distinguant les créances de plus et celles de moins de 3 mois. Il intègre les éléments suivants :

- o Les créances nées d'opérations diverses ;
- o Les créances d'impôts et taxes ;

Les tableaux ci-après présentent la répartition des expositions et la répartition du SCR de contrepartie par typologie de contrepartie au 31 décembre 2021/2021 :

| Risque de contrepartie | Exposition(*)<br>(en k€) | Répartition<br>(en %) |
|------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Type 1 Banques         | 49 054                   | 34%                   |
| Type 1 Réassureurs     | 53 440                   | 37%                   |
| Type 2 Créances        | 42 460                   | 29%                   |
| <b>Total</b>           | <b>144 954</b>           | <b>100%</b>           |

(\*) avant prise en compte des nantissements

| Sous modules (en k€)     | SCR 2021      | SCR 2020      | Evolution   |
|--------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Type 1                   | 2 809         | 2 296         | 22 %        |
| Type 2                   | 34 564        | 28 219        | 22 %        |
| Effet de diversification | -655          | -535          | 22 %        |
| <b>Risque de défaut</b>  | <b>36 718</b> | <b>29 979</b> | <b>22 %</b> |

Le risque de type 2 représente 92 % du SCR de contrepartie (poids pris hors effet de diversification).

### C.3.3. Plan de maîtrise et de suivi

Afin d'atténuer les risques, le plan de réassurance de AGMF Prévoyance répond aux objectifs suivants :

- lisser, céder un risque peu mutualisé afin de diminuer la volatilité du résultat,
- diminuer le besoin en capital,

- céder un risque peu maîtrisé par AGMF Prévoyance,
- acheter une expertise au réassureur,
- renforcer des liens avec un réassureur au motif de partenariats commerciaux ou stratégiques.

AGMF Prévoyance définit, dans le cadre de sa politique de réassurance, les critères de sélection des réassureurs. Le plan de réassurance privilégie dans la mesure du possible les partenaires historiques de Groupe Pasteur Mutualité.

Ce nouveau réassureur sera sélectionné selon sa maîtrise technique du risque, sa notation financière (A- minimum), sa part de marché sur le marché français, sa capacité en matière d'assistance technique et son organisation administrative (cela garantissant une réactivité et un service de proximité).

Le risque de défaut des réassureurs est limité également à travers la couverture par le nantissement des provisions cédées.

### **C.3.4. Tests de sensibilité avec vision prospective**

Eu égard l'évolution envisagée de son SCR, le risque de contrepartie n'a pas fait l'objet de stress test prospectif pour l'exercice ORSA 2021.

## **C.4. Risque de liquidité**

---

### **C.4.1. Nature du risque**

Le risque de liquidité concerne les placements qui sont très difficiles à liquider et donc à vendre rapidement.

Ce risque est élevé si les conditions de marché se dégradent.

### **C.4.2. Evaluation du risque**

Le risque de liquidité est suivi au travers :

- des différentes natures d'asymétrie entre actifs et passifs, les flux et la duration
- du risque de taux
- des travaux sur la liquidité des placements

### **C.4.3. Plan de maîtrise et de suivi**

AGMF Prévoyance peut investir dans des actifs non cotés et donc illiquides à hauteur de 7%.

Les titres (excepté l'immobilier et le non coté) sont valorisés sur des marchés réglementés, sur des places de cotation dont la liquidité est assurée de façon périodique.

Les titres vifs et les OPCVM sont cotés sur un marché réglementé avec une liquidité quotidienne à hebdomadaire. Des achats/ventes sont réalisés régulièrement afin de piloter le rendement et de vérifier la liquidité.

Le mandataire effectue des stress-tests sur l'ensemble des titres du portefeuille géré.

#### C.4.4. Tests de sensibilité avec vision prospective

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 structure. AGMF prévoyance peut faire face aux décaissements sur les 4 années de projection sachant qu'elle a face à ses engagements des actifs majoritairement liquides. De plus ce risque est contenu puisqu'AGMF Prévoyance possède la capacité à céder d'autres actifs au regard du niveau des fonds propres détenus.

### C.5. Risque opérationnel

---

#### C.5.1. Nature du risque

Les risques opérationnels peuvent être de plusieurs natures. Une nomenclature des différentes catégories de risques opérationnels est définie au sein de l'organisation.

Les risques opérationnels sont régulièrement identifiés et évalués. Les données, tant concernant la cartographie des processus que de la cartographie des risques opérationnels, sont recensées depuis septembre 2018 dans l'application dédiée e-Front :

- identification des risques opérationnels ;
- évaluation des impacts (financier, de réputation et de conformité) et occurrences ;
- décisions de traitement des risques et description des dispositifs de maîtrise des risques (DMR) mis en œuvre aux fins de réduire le cas échéant la criticité du risque ;
- suivi des DMR, des taux d'avancement des plans d'action, avec évaluation de la criticité après mise œuvre du DMR ;
- identification des procédures et contrôles mis en œuvre ;
- évaluation du degré de maturité de système de contrôle interne.

#### C.5.2. Evaluation du risque

Un référentiel unique d'évaluation de la criticité du risque a été mis en place : les deux paramètres principaux de la criticité sont la probabilité ou fréquence d'apparition et la gravité, cette dernière incluant l'évaluation des divers impacts d'un risque sur l'activité ou l'organisation.

La fréquence de survenance du risque permet d'évaluer notre exposition aux risques :

- soit par une approche par nombre d'occurrences ;
- soit par la durée d'exposition un risque

| Fréquence d'exposition dans le temps  | Probabilité d'occurrence |
|---------------------------------------|--------------------------|
| 1 - Une fois tous les 10 ans ou moins | 1 - < ou = 0,1%          |
| 2 - Une fois tous les 5 ans           | 2 - < ou = 0,5%          |
| 3 - Annuel                            | 3 - < ou = 1%            |
| 4 - Semestriel                        | 4 - < ou = 5%            |
| 5 - Trimestriel                       | 5 - < ou = 10%           |
| 6 - Mensuel                           | 6 - < ou = 25%           |
| 7 - Hebdomadaire ou plus              | 7 - > 25%                |

La gravité de la situation à risque est mesurée en évaluant 3 types d'impacts :

| Impact Financier         | Impact de Réputation  | Impact de Conformité  |
|--------------------------|---|---|
| 1 - Nul ou quasi nul     | 1 - Aucun ou visible uniquement en interne                                    | 1 - Inexistant  |
| 2 - Moins de 10k€        | 2 - Dégradation de l'image auprès de peu de clients/fournisseurs              | 2 - Faible  |
| 3 - >= 10k€ et < 50k€    | 3 - Mention dans la presse locale ou visible par les syndicats professionnels | 3 - Moyen : non-conformité mineure, marge d'amélioration possible   |
| 4 - >= 50k€ et < 250k€   | 4 - Mention dans la presse spécialisée  | 4 - Fort : non-conformité à la réglementation, points d'amélioration significatifs, ou remarque de l'ACPR |
| 5 - >= 250k€ et < 500k€. | 5 - Mention dans la presse / média national / réseaux sociaux                 | 5 - Critique : risque de sanction légale / fiscale / administrative. Non-respect d'un critère d'agrément  |
| 6 - >= 500k€ et < 1 M€.  |   |   |
| 7 - >= 1M€               |   |   |

Ces évaluations sont conduites principalement empiriquement ou à dire d'experts avec le support de ces référentiels. Les contrôles de second niveau ainsi que les résultats des audits internes conduits viennent objectiver si nécessaire l'identification et/ou l'évaluation desdits risques opérationnels.

L'évaluation globale du risque opérationnel est réalisée via le module du SCR risque opérationnel de la formule standard dont la valorisation est de 6 112 k€ à fin 2021.

Le risque opérationnel a également fait l'objet d'une évaluation propre par le biais de l'ORSA à partir du plan d'amélioration du contrôle interne.

L'évaluation ORSA se base sur la matrice des risques relative aux impacts financiers. Pour chaque couple probabilité d'occurrence - impact financier, le nombre d'incident est modélisé par une loi de Poisson de paramètre "nombre moyen d'incidents observé dans l'année", le coût moyen restant déterministe. Une distribution du coût total des incidents opérationnels est réalisée par la méthode de Monte-Carlo, permettant d'en déduire la TVaR à 99,5%. Le besoin en capital correspond alors à la différence entre ce montant et le coût moyen observé.

Cette méthode pourra être affinée, la modélisation du risque opérationnel restant un exercice difficile, mais permet néanmoins une évaluation propre du risque opérationnel d'AGMF Prévoyance et le suivi de cet indicateur.

### C.5.3. Plan de maîtrise et de suivi

L'appétence au risque est le niveau de risque qu'une organisation est prête à accepter dans la poursuite de ses objectifs stratégiques. La formulation du cadre d'appétence au risque peut se décliner sous différentes dimensions. La métrique utilisée pour surveiller la volatilité du risque opérationnel est décrite dans la politique ORSA et pilotée par la fonction gestion des risques qui propose le cadre d'appétence aux risques au Dirigeant opérationnel et au Conseil d'administration.

Le niveau d'appétence aux risques opérationnels étant fixé, il est communiqué par la fonction gestion des risques au Pôle Conformité et Contrôle Interne de la Direction de la Conformité, qui procède à l'actualisation des indicateurs de surveillance des risques opérationnels par le biais de trois matrices de criticité aux risques qui fixent les limites de tolérance aux risques opérationnels.

L'appétence au risque d'AGMF Prévoyance est déterminée en référence au taux de couverture du SCR en fonction des fonds propres et répond à un double objectif :

- veiller à ce que cette appétence aux risques accompagne l'ambition et ne soit pas un frein excessif dans la stratégie ;
- trouver une fixation du seuil minimum qui ne nécessite pas une actualisation annuelle de la méthode.

Pour déterminer ce seuil minimum, la détermination de l'appétence se base sur le dernier ratio projeté dans le cadre de l'ORSA afin d'intégrer l'ensemble les éléments les plus récents.

Pour les niveaux de criticité situés hors des zones de tolérance, il est contrôlé la mise en œuvre de dispositifs de maîtrise des risques (DMR) justement documentés (procédures, contrôles, *etc.*) avec une nouvelle évaluation du risque post réalisation du DMR.

L'ensemble des résultats, tant en matière de niveaux de risques que de maturité du dispositif de contrôle interne, est à disposition du Dirigeant opérationnel, des fonctions clés et de l'ensemble des Directeurs et Responsables d'activités via l'application dédiée e-Front. Ces résultats sont également suivis par le Comité d'audit et des risques et communiqués à la fonction Gestion des risques.

#### **C.5.4. Tests de sensibilité avec vision prospective**

Le risque opérationnel n'est pas considéré comme un risque majeur et n'a pas fait l'objet de stress test prospectif pour l'année 2021.

### **C.6. Autres risques importants**

---

Les risques importants ont été mentionnés dans les paragraphes précédents.

### **C.7. Autres informations**

---

Aucune information complémentaire n'est à apporter.

## D. Valorisation à des fins de solvabilité

Les bilans 2020 et 2021 d'AGMF Prévoyance, sous les référentiels Solvabilité I et Solvabilité II, sont présentés ci-après en grandes masses.

| <i>En k€</i>                        | Solvabilité II<br>Inventaire 2021 | Solvabilité II<br>Inventaire 2020 | Solvabilité I<br>Inventaire 2021 | Solvabilité I<br>Inventaire 2020 |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Actifs</b>                       |                                   |                                   |                                  |                                  |
| Placements                          | 639 735                           | 608 697                           | 562 519                          | 558 389                          |
| <i>Actions</i>                      | 43 769                            | 35 314                            | 33 728                           | 30 500                           |
| <i>Obligations</i>                  | 254 567                           | 264 195                           | 240 653                          | 227 057                          |
| <i>Fonds de placements</i>          | 153 696                           | 156 658                           | 127 505                          | 143 604                          |
| <i>Immobilier</i>                   | 48 014                            | 48 159                            | 48 014                           | 7 707                            |
| <i>Autres</i>                       | 139 689                           | 104 371                           | 112 619                          | 149 520                          |
| Immobilier (fonds propres)          | 55 998                            | 54 999                            | 55 998                           | 54 999                           |
| Part des réassureurs dans les PT    | 53 433                            | 36 227                            | 74 859                           | 29 233                           |
| Trésorerie                          | 36 176                            | -                                 | 36 176                           | -                                |
| Impôts différés actifs              | -                                 | -                                 | -                                | 558 389                          |
| Autres actifs                       | 35 841                            | 39 422                            | 35 861                           | 43 345                           |
| <b>Total</b>                        | <b>821 183</b>                    | <b>794 314</b>                    | <b>765 414</b>                   | <b>757 108</b>                   |
| <b>Passif</b>                       |                                   |                                   |                                  |                                  |
| Provisions techniques vie           | 64 547                            | 57 391                            | 42 102                           | 40 779                           |
| <i>Meilleure estimation</i>         | 41 163                            | 36 122                            |                                  |                                  |
| <i>Marge pour risques</i>           | 23 383                            | 21 269                            |                                  |                                  |
| Provisions techniques santé-SLT     | 181 182                           | 180 264                           | 174 194                          | 188 704                          |
| <i>Meilleure estimation</i>         | 150 442                           | 148 699                           |                                  |                                  |
| <i>Marge pour risques</i>           | 30 741                            | 31 565                            |                                  |                                  |
| Provisions techniques santé non-SLT | 94 268                            | 103 140                           | 91 029                           | 69 519                           |
| <i>Meilleure estimation</i>         | 68 172                            | 75 505                            |                                  |                                  |
| <i>Marge pour risques</i>           | 26 096                            | 27 635                            |                                  |                                  |
| Impôts différés passifs             | 5 941                             | -                                 | -                                | -                                |
| Autres passifs                      | 30 721                            | 28 445                            | 30 721                           | 31 831                           |
| <b>Total</b>                        | <b>376 660</b>                    | <b>369 240</b>                    | <b>338 047</b>                   | <b>330 832</b>                   |
| <b>Actif net (fonds propres)</b>    | <b>444 523</b>                    | <b>425 074</b>                    | <b>427 367</b>                   | <b>426 276</b>                   |

Les fonds de placements comprennent les fonds non cotés (action et dette), l'immobilier papier, les fonds monétaires).

## D.1. Actifs

### D.1.1. Placements financiers

#### D.1.1.1. Etats des actifs

L'exposition est principalement obligataire, elle se présente comme suit pour l'exercice 20212021.

| Exposition (en k€ et %)             | Valeur nette comptable |             | Valeur de marché |             |
|-------------------------------------|------------------------|-------------|------------------|-------------|
|                                     | En k€                  | En %        | En k€            | En %        |
| Obligation dans le mandat           | 225 881                | 35%         | 241 935          | 33%         |
| OPCVM Obligataires                  | 22 621                 | 3%          | 25 861           | 4%          |
| Mandat Actions                      | 33 728                 | 5%          | 43 769           | 6%          |
| <b>Total face aux engagements</b>   | <b>282 231</b>         | <b>43%</b>  | <b>311 566</b>   | <b>42%</b>  |
| OPCVM convertibles                  | 34 863                 | 5%          | 41 790           | 6%          |
| Obligations                         | 11 900                 | 2%          | 12 631           | 2%          |
| OPCVM Actions                       | 17 860                 | 3%          | 27 724           | 4%          |
| Participation Actions               | 112 619                | 17%         | 139 689          | 19%         |
| Stratégie alternative               | 30 008                 | 5%          | 42 626           | 6%          |
| Immobilier                          | 111 568                | 17%         | 111 385          | 15%         |
| Monétaire                           | 50 773                 | 8%          | 50 761           | 7%          |
| <b>Total face aux fonds propres</b> | <b>369 591</b>         | <b>57%</b>  | <b>426 606</b>   | <b>58%</b>  |
| <b>Total</b>                        | <b>651 821</b>         | <b>100%</b> | <b>738 172</b>   | <b>100%</b> |

L'écart entre la valeur nette comptable et la valeur de marché représente la plus-value latente.

Les classes d'actifs peuvent être modulées de plus ou moins 10%.

### D.1.2. Impôts différés

Le calcul des impôts différés d'AGMF Prévoyance fait ressortir en 2021 un impôt différé passif de 5 941 k€. Les ID ont été calculés avec un taux de 25.83 % contre 27.37% en 2020, soit une baisse de 5,6%.

Ils tiennent compte de l'impôt au taux normal de l'année 2022 ainsi que la contribution additionnelle de 3,3%.

## D.2. Provisions techniques

### D.2.1. Inventaire des provisions techniques

Les provisions techniques calculées selon les référentiels Solvabilité I et Solvabilité II sont présentées ci-après à l'inventaire 2021.

| 31/12/2021 (en k€) | PT S1 brut réassurance | PT S2 brut réassurance | Best estimate (BE) | BE cédé       | Marge pour risque |
|--------------------|------------------------|------------------------|--------------------|---------------|-------------------|
| Santé SLT          | 174 194                | 181 182                | 150 442            | 41 226        | 30 741            |
| Santé non-SLT      | 91 029                 | 94 268                 | 68 172             | 8 228         | 26 096            |
| Vie                | 42 102                 | 64 547                 | 41 163             | 3 979         | 23 383            |
| <b>Total</b>       | <b>307 326</b>         | <b>339 997</b>         | <b>259 777</b>     | <b>53 433</b> | <b>80 220</b>     |

Pour rappel, l'état 2020 des provisions techniques d'AGMF Prévoyance étant le suivant.

| 31/12/2020 (en k€) | PT S1 brut réassurance | PT S2 brut réassurance | Best estimate (BE) | BE cédé       | Marge pour risque |
|--------------------|------------------------|------------------------|--------------------|---------------|-------------------|
| Santé SLT          | 188 704                | 180 264                | 148 699            | 42 654        | 31 565            |
| Santé non-SLT      | 69 519                 | 103 140                | 75 505             | 8 111         | 27 635            |
| Vie                | 40 779                 | 57 391                 | 36 122             | 4 204         | 21 269            |
| <b>Total</b>       | <b>299 001</b>         | <b>340 795</b>         | <b>260 326</b>     | <b>54 969</b> | <b>80 469</b>     |

Au cours de l'année 2021 et en particulier lors des recrudescences des variants Covid Delta et Omicron, les risques santé et arrêt de travail en particulier ont connu d'importantes variations de survenance.

Les provisions calculées ont tenu compte de l'observation des prestations santé payées en janvier 2022 au titre de 2021 afin d'intégrer de possibles déclarations tardives.

Les contrôles menés au cours de l'inventaire 2021 ont permis de valider la qualité des données, d'adapter et sécuriser les engagements lors du calcul des provisions.

La certification des tables d'expérience utilisées contient à la demande des certificateurs des marges de prudence statistiques qui permettent de faire face aux niveaux d'incertitude rencontrés sur les risques décès et arrêt de travail.

L'amorce de remontée des taux au cours du second semestre 2021 a permis de réduire le risque de « taux bas » qui reste très suivi par la direction Financière.

La robustesse des modèles de provisionnement fait l'objet de calculs réguliers de « bonis / malis » et de backtesting.

### D.2.2. Définition de la frontière des contrats

#### D.2.2.1. Les contrats santé, incapacité/invalidité et décès

La revue des frontières des contrats est effectuée chaque année, en particulier pour les nouvelles garanties ouvertes à la vente.

### D.2.2.2. Les contrats emprunteurs et dépendance

Les engagements d'AGMF Prévoyance relatifs aux contrats emprunteurs et dépendance sont pluriannuels et viagers respectivement. Les provisions techniques (et en particulier le Best estimate de provisions de primes) intègrent donc tous les engagements relatifs à ces contrats pour lesquels AGMF Prévoyance ne peut plus se désengager unilatéralement.

Les contrats emprunteurs d'AGMF Prévoyance sont des contrats collectifs à adhésions facultatives sans possibilité de résiliation unilatérale d'AGMF Prévoyance. Les provisions techniques couvrent tous les engagements durant toute la durée des emprunts.

Par ailleurs, AGMF Prévoyance couvre des engagements de dépendance au titre de contrats collectifs à adhésion facultative dont la durée est viagère. Les provisions techniques sont constituées de façon à couvrir tous les engagements d'AGMF Prévoyance de manière viagère.

### D.2.3. Méthodes de calcul des provisions techniques S2

#### D.2.3.1. Garanties décès et prévoyance

Les BE de primes et sinistres ont été estimés, contrat par contrat, comme la différence entre les flux entrants et les sortants sur la base des hypothèses biométriques relatifs au portefeuille d'assurance. Les hypothèses de frais sont déterminées annuellement suivant une analyse de répartition des frais par nature et destination. Les cash flows sont actualisés suivant la courbe de taux S2.

#### D.2.3.2. Modélisation de la participation aux bénéfices Vie

La participation aux bénéfices liées aux exercices passés est reprise sur 8 ans de manière linéaire.

La participation aux bénéfices liée aux exercices futurs est déterminée sur la base des résultats techniques projetés des contrats en respectant la frontière des contrats. Ce calcul est effectué suivant une approche déterministe.

En sus, les rentes conjoint, éducation et invalidité sont revalorisées au taux de 1% (1,5% pour l'invalidité). Cette approche est prudente par rapport à réalité des distributions annuelles observées.

#### D.2.3.3. Garanties santé et maintien de revenu

Pour ces garanties, les cash-flows pour le Best estimate de sinistres ont été estimés à partir des triangles de liquidation. Les Best estimate de primes sont calculés à partir d'une estimation de la sinistralité future.

#### D.2.3.4. La marge de risque

L'article 77 de la directive 2009/138/CE définit la marge de risque comme le montant de provisions complémentaires à la provision Best estimate, calculé de telle manière que le montant total de provisions inscrit au bilan corresponde à celui qu'exigerait une tierce personne pour honorer les engagements à la charge de l'assureur.

D'après le règlement délégué (UE) 2015/35, l'évaluation de la marge pour risque se fait à partir d'une approche « coût du capital », c'est-à-dire qu'elle est définie par la valeur actuelle de l'immobilisation du capital sur chaque période au coût du capital.

L'EIOPA propose cinq méthodes de calcul du Risk margin (RM) dont quatre méthodes de simplifications. L'approche simplifiée actuellement retenue pour le calcul du Risk margin d'AGMF Prévoyance est celle fondée sur la durée des provisions : la marge de risque est ainsi égale au capital de solvabilité requis ajusté calculé au 31 décembre, multiplié par le coût du capital (6%) et par la durée

modifiée des engagements bruts à cette date, ainsi que par le facteur d'actualisation sur un an correspondant au taux d'intérêt sans risque de base et sans correction pour volatilité.

Cette approche est cohérente avec le profil de risque de l'entreprise.

Ainsi, le calcul de la marge pour risque se fait de la manière suivante via une formule simplifiée par duration :

$$RM = CoC \cdot Duration_{mod}(0) \cdot SCR_{hp}(0) \frac{1}{(1 + r_1)}$$

Avec :

$SCR_{hp}(0)$  : le capital de solvabilité requis calculé sans prise en compte des sous-modules de risque de placement ;

$r_1$  : le taux d'intérêt sans risque de base pour N+1 ;

$Duration_{mod}(0)$  : la duration modifiée, calculée automatiquement dans le modèle à la maille garantie comme étant la moyenne pondérée des durations des BE totaux sans Volatility adjustment ;

$CoC$  : le taux du coût du capital. Il est fixé par l'EIOPA à 6 %.

Il en ressort une Marge de risque en complément du Best estimate de AGMF Prévoyance de 80 220 k€ au 31/12/2021 contre 80 469 k€ en 31/12/2020.

### D.3. Autres passifs

---

Pour chaque catégorie importante des autres passifs, les valeurs Solvabilité II sont les suivantes au 31/12/2021, la valorisation dans les comptes sociaux étant identique :

- Engagements financiers : 2 059 k€
- Dettes nées d'opérations d'assurance : 823 k€ ;
- Dettes nées d'opérations de réassurance : 11 376 k€ ;
- Autres dettes : 22 191 k€ ;
- Autres passifs : 214 k€ ;
- **Total : 36 662 k€.**

L'article 9 des actes délégués - article R. 351-1 du code des assurances - mentionne que les entreprises d'assurance et de réassurance comptabilisent les actifs et les passifs conformément aux normes comptables internationales adoptées par la Commission européenne en vertu du règlement (CE) n°1606/2002.

Toutefois, par dérogation aux paragraphes 1 et 2 de l'article 9 des actes délégués - article R. 351-1 du code des assurances - et, en particulier, dans le respect du principe de proportionnalité énoncé à l'article 29, paragraphes 3 et 4, de la directive 2009/138/CE, les entreprises d'assurance et de réassurance peuvent comptabiliser et valoriser un actif ou un passif en se fondant sur la méthode de valorisation qu'elles utilisent pour l'élaboration de leurs états financiers annuels ou consolidés, à condition que :

- la méthode de valorisation soit conforme à l'article 75 de la directive 2009/138/CE ;
- la méthode de valorisation soit proportionnée à la nature, à l'ampleur et à la complexité des risques inhérents à l'activité de l'entreprise ;
- l'entreprise ne valorise pas cet actif ou ce passif conformément aux normes comptables internationales adoptées par la Commission européenne en vertu du règlement (CE) n° 1606/2002 dans ses états financiers ;
- la valorisation des actifs et des passifs conformément aux normes comptables internationales imposerait à l'entreprise des coûts disproportionnés par rapport au montant total de ses charges administratives.

C'est cette dérogation que nous avons retenue compte tenu de la nature, de l'ampleur et de la complexité des risques inhérents à l'activité de notre organisme. Les valeurs comptables et prudentielles sont donc égales.

- **Focus sur les impôts différés passifs**

Le montant des impôts différés est de 5 941 k€ au 31/12/2021. Il n'y en avait pas en 2020.

Le calcul consiste à mettre en exergue l'imposition latente en comparant les comptes prudentiels de l'exercice avec les comptes sociaux du même exercice sur les principaux postes que sont les actifs, les provisions (brutes et cessions). Le taux retenu est celui de l'exercice suivant incluant la contribution sociale.

## **D.4. Méthodes de valorisation alternatives**

---

AGMF Prévoyance n'utilise pas de méthode de valorisation alternative.

## **D.5. Autres informations**

---

Aucune autre information significative n'est à signaler.

## E. Gestion du capital

### E.1. Fonds propres

Les fonds propres sociaux sont au 31/12/2021 de 427 367 k€. Les fonds propres SII de niveau 1 non restreint s'établissent à 444 523 k€, contre 425 074 k€ à l'inventaire 2020.

L'étude du passage des fonds propres comptables aux fonds propres économiques montre un écart de normes sur l'évaluation des actifs financiers (à la hausse) compensée par l'écart sur les provisions techniques nettes (à la baisse), comme illustré ci-après.

| En k€                | Solvabilité II | Comptes sociaux | Variation     | Variation en % des comptes sociaux |
|----------------------|----------------|-----------------|---------------|------------------------------------|
| Actifs financiers    | 695 733        | 618 517         | 77 216        | 13 %                               |
| Provisions cédés     | 53 433         | 74 859          | -21 427       | -29 %                              |
| Provision techniques | -339 997       | -307 326        | -32 671       | -11 %                              |
| Impôts différés      | -5 941         | 0               | 5 941         | 0 %                                |
| Autres actifs        | 72 017         | 72 037          | -20           | 0 %                                |
| Autres passif        | -30 721        | -30 721         | 0             | 0 %                                |
| <b>Fonds propres</b> | <b>444 523</b> | <b>427 367</b>  | <b>29 039</b> | <b>7 %</b>                         |

L'évolution des fonds propres S2 entre 2020 et 2021 est présentée ci-dessous :

| En k€                | Fonds propres S2 2021 | Fonds propres S2 2020 | Variation     | Variation en % |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|----------------|
| Actifs financiers    | 695 733               | 663 696               | 32 037        | 5 %            |
| Provisions cédés     | 53 433                | 54 969                | -1 536        | -3 %           |
| Provision techniques | -339 997              | -340 795              | 798           | 0 %            |
| Impôts différés      | -5 941                | 0                     | -5 941        | 0 %            |
| Autres actifs        | 72 017                | 75 649                | -3 632        | -5 %           |
| Autres passif        | -30 721               | -28 445               | -2 276        | -8 %           |
| <b>Fonds propres</b> | <b>444 523</b>        | <b>425 074</b>        | <b>19 450</b> | <b>5 %</b>     |

La hausse de fonds propres S2 s'explique principalement par la hausse des placements en valeur de marché (+32 037 k€) entre 2020 et 2021 (principalement sur les participations stratégiques, les OPCVM et actions). On note une stabilité des provisions en Best estimate ainsi que de la situation nette des autres actifs/passifs et un impôt différé passif de (+ 5 941 k€).

| En k€  | Inventaire 2021 | Inventaire 2020 | Variation     | Variation en % |
|--|-----------------|-----------------|---------------|----------------|
| Excédent d'actif sur passif  | 444 523         | 425 074         | 19 449        | 5 %            |
| Actions propres (détenues directement et indirectement)  | -               | -               | 0             | -              |
| Dividendes, distributions et charges prévisibles   | -               | -               | 0             | -              |
| Autres éléments de fonds propres de base   | 24 084          | 24 084          | 0             | 0 %            |
| Ajustement pour les éléments de fonds propres restreints relatifs aux portefeuilles sous ajustement égalisateur et aux fonds cantonnés | -               | -               | 0             | -              |
| <b>Réserve de réconciliation</b>   | <b>420 440</b>  | <b>400 990</b>  | <b>19 449</b> | <b>5 %</b>     |

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

AGMF Prévoyance a choisi d'utiliser la formule standard.

Pour chaque risque élémentaire appartenant au module « Marché », « Vie » et « Santé SLT », le SCR est obtenu à partir d'un nouveau calcul du BE qui prend en compte le choc associé.

Le SCR de contrepartie a été calculé à l'aide du « *helper tab* » fourni par l'EIOPA.

Il n'a pas été retenu d'ajustement du SCR au titre des capacités d'atténuation des chocs par les impôts différés du fait d'absence d'impôts différés passif.

### E.2.1. Détail du calcul du SCR

Le tableau qui suit détaille le SCR en vision nette.

| En k€                     | 2021           | 2020           | Variation     |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------|
| SCR souscription santé    | 81 569         | 83 114         | -2 %          |
| SCR souscription vie      | 17 777         | 19 548         | -9 %          |
| SCR marché                | 137 978        | 129 055        | 7 %           |
| SCR contrepartie          | 36 718         | 29 979         | 22 %          |
| <b>SCR de base</b>        | <b>198 221</b> | <b>189 088</b> | <b>5 %</b>    |
| SCR opérationnel          | 6 112          | 6 068          | 1 %           |
| Ajustement par PT         | -5 941         | 0              | 0 %           |
| <b>SCR</b>                | <b>198 392</b> | <b>195 160</b> | <b>2 %</b>    |
| MCR                       | 49 598         | 48 790         | 2 %           |
| Fonds propres économiques | 444 523        | 425 074        | 5 %           |
| Taux de couverture du MCR | <b>896 %</b>   | <b>871 %</b>   | <b>25 pts</b> |
| Taux de couverture du SCR | <b>224 %</b>   | <b>218 %</b>   | <b>6 pts</b>  |

- ⇒ Le SCR de souscription Santé diminue de 2% en raison de la diminution du chiffre d'affaires sur les garanties Santé NSLT et de la diminution de l'exposition au risque de concentration d'accidents ;
- ⇒ Le SCR de marché augmente de 7 points du fait de la hausse des participations stratégiques et de la hausse du Dampener action ;
- ⇒ Le SCR de souscription Vie diminue de 9% en raison de l'augmentation de l'ajustement pour absorption des pertes par les provisions techniques.
- ⇒ Le SCR de contrepartie augmente de 22 % en raison de la hausse de 25% du montant des créances supérieures à 3 mois.

### E.2.2. Présentation du MCR

Le tableau qui suit détaille le MCR.

| En k€                        | 2021          | 2020          | Variation   |
|------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| MCR linéaire                 | 25 543        | 25 702        | -0,6%       |
| SCR                          | 198 392       | 195 160       | 1,7%        |
| Plafond du MCR               | 89 277        | 87 822        | 1,7%        |
| Plancher du MCR              | 49 598        | 48 790        | 1,7%        |
| MCR combiné                  | 49 598        | 48 790        | 1,7%        |
| Seuil plancher absolu du MCR | 3 700         | 3 700         | 0,0%        |
| <b>MCR</b>                   | <b>49 598</b> | <b>48 790</b> | <b>1,7%</b> |

Le MCR augmente de 1,7% en raison de l'augmentation du SCR.

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

---

AGMF Prévoyance n'utilise pas le sous-module risque sur actions fondé sur la durée.

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

---

AGMF Prévoyance n'utilise pas de modèle interne aux fins de calculs de ses exigences en fonds propres prudentiels.

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

---

Au cours de l'exercice 2021, aucun manquement au minimum de capital requis et au capital de solvabilité requis n'a été constaté pour AGMF Prévoyance.

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

---

Aucune autre information significative n'est à signaler.

## F. Annexes – QRT et liste des actifs

### F.1. S.02.01.01 - Bilan

|  |              | Solvency II value     | Statutory accounts value |
|--|--------------|-----------------------|--------------------------|
|  |              | C0010                 | C0020                    |
| <b>Assets</b>  |              |                       |                          |
| Goodwill   | R0010        |                       |                          |
| Deferred acquisition costs   | R0020        |                       |                          |
| Intangible assets  | R0030        |                       | 20 000,00                |
| Deferred tax assets  | R0040        |                       |                          |
| Pension benefit surplus  | R0050        |                       |                          |
| Property, plant & equipment held for own use   | R0060        | 55 998 000,00         | 55 998 000,00            |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)        | R0070        | 639 735 365,81        | 562 519 272,62           |
| Property (other than for own use)  | R0080        | 48 013 900,00         | 48 013 900,00            |
| Holdings in related undertakings, including participations                             | R0090        | 139 689 498,10        | 112 618 745,00           |
| Equities   | R0100        | 43 769 037,43         | 33 728 416,55            |
| Equities - listed  | R0110        | 43 769 037,43         | 33 728 416,55            |
| Equities - unlisted  | R0120        |                       |                          |
| Bonds  | R0130        | 254 566 596,27        | 240 653 293,28           |
| Government Bonds   | R0140        | 111 307 372,17        | 96 795 608,87            |
| Corporate Bonds  | R0150        | 143 259 224,10        | 143 857 684,41           |
| Structured notes   | R0160        |                       |                          |
| Collateralised securities  | R0170        |                       |                          |
| Collective Investments Undertakings  | R0180        | 153 696 334,01        | 127 504 917,79           |
| Derivatives  | R0190        |                       |                          |
| Deposits other than cash equivalents   | R0200        |                       |                          |
| Other investments  | R0210        |                       |                          |
| Assets held for index-linked and unit-linked contracts                                 | R0220        |                       |                          |
| Loans and mortgages  | R0230        | 0,00                  | 0,00                     |
| Loans on policies  | R0240        |                       |                          |
| Loans and mortgages to individuals   | R0250        |                       |                          |
| Other loans and mortgages  | R0260        |                       |                          |
| Reinsurance recoverables from:   | R0270        | 53 432 643,28         | 74 859 448,46            |
| Non-life and health similar to non-life  | R0280        | 8 227 954,48          | 9 430 278,35             |
| Non-life excluding health  | R0290        |                       |                          |
| Health similar to non-life   | R0300        | 8 227 954,48          | 9 430 278,35             |
| Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked     | R0310        | 45 204 688,80         | 65 429 170,11            |
| Health similar to life   | R0320        | 41 225 814,83         | 61 032 772,64            |
| Life excluding health and index-linked and unit-linked                                 | R0330        | 3 978 873,97          | 4 396 397,47             |
| Life index-linked and unit-linked  | R0340        |                       |                          |
| Deposits to cedants  | R0350        |                       |                          |
| Insurance and intermediaries receivables   | R0360        | 1 636 633,00          | 1 636 633,00             |
| Reinsurance receivables  | R0370        | 34 502,00             | 34 502,00                |
| Receivables (trade, not insurance)   | R0380        | 32 868 713,00         | 32 868 713,00            |
| Own shares (held directly)   | R0390        |                       |                          |
| Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in | R0400        |                       |                          |
| Cash and cash equivalents  | R0410        | 36 175 950,00         | 36 175 950,00            |
| Any other assets, not elsewhere shown  | R0420        | 1 301 218,56          | 1 301 218,56             |
| <b>Total assets</b>  | <b>R0500</b> | <b>821 183 025,65</b> | <b>765 413 737,64</b>    |

|   |              | Solvency II value     | Statutory accounts value |
|---|--------------|-----------------------|--------------------------|
|   |              | C0010                 | C0020                    |
| <b>Liabilities</b>  |              |                       |                          |
| Technical provisions – non-life   | R0510        | 94 268 310,26         | 91 029 421,52            |
| Technical provisions – non-life (excluding health)                              | R0520        | 0,00                  |                          |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0530        |                       |                          |
| Best Estimate   | R0540        |                       |                          |
| Risk margin   | R0550        |                       |                          |
| Technical provisions – health (similar to non-life)                             | R0560        | 94 268 310,26         | 91 029 421,52            |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0570        |                       |                          |
| Best Estimate   | R0580        | 68 172 326,40         |                          |
| Risk margin   | R0590        | 26 095 983,86         |                          |
| Technical provisions – life (excluding index-linked and unit-linked)            | R0600        | 245 728 799,01        | 216 296 285,83           |
| Technical provisions – health (similar to life)                                 | R0610        | 181 182 179,41        | 174 193 897,37           |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0620        |                       |                          |
| Best Estimate   | R0630        | 150 441 660,92        |                          |
| Risk margin   | R0640        | 30 740 518,49         |                          |
| Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked) | R0650        | 64 546 619,60         | 42 102 388,46            |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0660        |                       |                          |
| Best Estimate   | R0670        | 41 163 216,72         |                          |
| Risk margin   | R0680        | 23 383 402,88         |                          |
| Technical provisions – index-linked and unit-linked                             | R0690        | 0,00                  |                          |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | R0700        |                       |                          |
| Best Estimate   | R0710        |                       |                          |
| Risk margin   | R0720        |                       |                          |
| Other technical provisions  | R0730        |                       |                          |
| Contingent liabilities  | R0740        |                       |                          |
| Provisions other than technical provisions                                      | R0750        | 2 030 779,00          | 2 030 779,00             |
| Pension benefit obligations   | R0760        |                       |                          |
| Deposits from reinsurers  | R0770        | 27 798,00             | 27 798,00                |
| Deferred tax liabilities  | R0780        | 5 941 000,00          |                          |
| Derivatives   | R0790        |                       |                          |
| Debts owed to credit institutions   | R0800        | 213 674,00            | 213 674,00               |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions              | R0810        |                       |                          |
| Insurance & intermediaries payables   | R0820        | 823 123,00            | 823 123,00               |
| Reinsurance payables  | R0830        | 11 376 025,00         | 11 376 025,00            |
| Payables (trade, not insurance)   | R0840        | 16 250 038,00         | 16 250 038,00            |
| Subordinated liabilities  | R0850        | 0,00                  | 0,00                     |
| Subordinated liabilities not in Basic Own Funds                                 | R0860        |                       |                          |
| Subordinated liabilities in Basic Own Funds                                     | R0870        |                       |                          |
| Any other liabilities, not elsewhere shown                                      | R0880        |                       | 0,00                     |
| <b>Total liabilities</b>  | <b>R0900</b> | <b>376 659 546,27</b> | <b>338 047 144,35</b>    |
| <b>Excess of assets over liabilities</b>  | <b>R1000</b> | <b>444 523 479,38</b> | <b>427 366 593,29</b>    |

## F.2. S.05.01.01.01 – Primes et réserves non-vie

|   |              | Medical expense<br>insurance | Income protection<br>insurance | Total                |
|---|--------------|------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|   |              | C0010                        | C0020                          | C0200                |
| <b>Premiums written</b>                       |              |                              |                                |                      |
| Gross - Direct Business                       | R0110        | 65 765 384,76                | 41 271 462,62                  | 107 036 847,38       |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0120        |                              |                                | 0,00                 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130        |                              |                                | 0,00                 |
| Reinsurers' share                             | R0140        | 0,00                         | 4 874 006,45                   | 4 874 006,45         |
| Net   | R0200        | 65 765 384,76                | 36 397 456,17                  | 102 162 840,93       |
| <b>Premiums earned</b>                        |              |                              |                                |                      |
| Gross - Direct Business                       | R0210        | 65 765 384,76                | 41 271 857,46                  | 107 037 242,22       |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0220        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230        |                              |                                | 0,00                 |
| Reinsurers' share                             | R0240        | 0,00                         | 4 874 006,45                   | 4 874 006,45         |
| Net   | R0300        | 65 765 384,76                | 36 397 851,01                  | 102 163 235,77       |
| <b>Claims incurred</b>                        |              |                              |                                |                      |
| Gross - Direct Business                       | R0310        | 46 815 423,07                | 35 308 854,37                  | 82 124 277,44        |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0320        |                              |                                | 0,00                 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330        |                              |                                | 0,00                 |
| Reinsurers' share                             | R0340        | 0,00                         | 4 696 466,11                   | 4 696 466,11         |
| Net   | R0400        | 46 815 423,07                | 30 612 388,26                  | 77 427 811,33        |
| <b>Changes in other technical provisions</b>  |              |                              |                                |                      |
| Gross - Direct Business                       | R0410        | 250 969,95                   | 0,00                           | 250 969,95           |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0420        |                              |                                | 0,00                 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0430        |                              |                                | 0,00                 |
| Reinsurers' share                             | R0440        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                 |
| Net   | R0500        | 250 969,95                   | 0,00                           | 250 969,95           |
| <b>Expenses incurred</b>                      |              |                              |                                |                      |
| <b>Administrative expenses</b>                |              |                              |                                |                      |
| Gross - Direct Business                       | R0610        | 4 625 817,00                 | 8 174 721,00                   | 12 800 538,00        |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0620        |                              |                                | 0,00                 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0630        |                              |                                | 0,00                 |
| Reinsurers' share                             | R0640        |                              |                                | 0,00                 |
| Net   | R0700        | 4 625 817,00                 | 8 174 721,00                   | 12 800 538,00        |
| <b>Investment management expenses</b>         |              |                              |                                |                      |
| Gross - Direct Business                       | R0710        | 310 767,96                   | 229 256,13                     | 540 024,09           |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0720        |                              |                                | 0,00                 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0730        |                              |                                | 0,00                 |
| Reinsurers' share                             | R0740        |                              |                                | 0,00                 |
| Net   | R0800        | 310 767,96                   | 229 256,13                     | 540 024,09           |
| <b>Claims management expenses</b>             |              |                              |                                |                      |
| Gross - Direct Business                       | R0810        | 1 105 186,00                 | 3 237 110,00                   | 4 342 296,00         |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0820        |                              |                                | 0,00                 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0830        |                              |                                | 0,00                 |
| Reinsurers' share                             | R0840        |                              |                                | 0,00                 |
| Net   | R0900        | 1 105 186,00                 | 3 237 110,00                   | 4 342 296,00         |
| <b>Acquisition expenses</b>                   |              |                              |                                |                      |
| Gross - Direct Business                       | R0910        | 6 078 126,00                 | 8 370 326,00                   | 14 448 452,00        |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0920        |                              |                                | 0,00                 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0930        |                              |                                | 0,00                 |
| Reinsurers' share                             | R0940        | 0,00                         | 1 022 403,72                   | 1 022 403,72         |
| Net   | R1000        | 6 078 126,00                 | 7 347 922,28                   | 13 426 048,28        |
| <b>Overhead expenses</b>                      |              |                              |                                |                      |
| Gross - Direct Business                       | R1010        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R1020        |                              |                                | 0,00                 |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R1030        |                              |                                | 0,00                 |
| Reinsurers' share                             | R1040        |                              |                                | 0,00                 |
| Net   | R1100        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                 |
| <b>Other expenses</b>                         |              |                              |                                |                      |
|   | R1200        |                              |                                |                      |
| <b>Total expenses</b>                         | <b>R1300</b> |                              |                                | <b>31 108 906,37</b> |

### F.3. S.05.01.01.02 – Primes et réserves vie

|  |       | e insurance obligations |                      |   | Total         |
|--|-------|-------------------------|----------------------|---|---------------|
|  |       | Health insurance        | Other life insurance | Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations |               |
|  |       | C0210                   | C0240                | C0250   |               |
| <b>Premiums written</b>                      |       |                         |                      |   |               |
| Gross  | R1410 | 5 164 464,55            | 27 816 386,37        | 39 602 165,75   | 72 583 016,67 |
| Reinsurers' share                            | R1420 | 3 616 521,17            | 3 545 347,81         | 4 546 392,36  | 11 708 261,35 |
| Net  | R1500 | 1 547 943,38            | 24 271 038,56        | 35 055 773,39   | 60 874 755,32 |
| <b>Premiums earned</b>                       |       |                         |                      |   |               |
| Gross  | R1510 | 5 164 464,55            | 27 816 386,37        | 39 602 165,75   | 72 583 016,67 |
| Reinsurers' share                            | R1520 | 3 616 521,17            | 3 545 347,81         | 4 546 392,36  | 11 708 261,35 |
| Net  | R1600 | 1 547 943,38            | 24 271 038,56        | 35 055 773,39   | 60 874 755,32 |
| <b>Claims incurred</b>                       |       |                         |                      |   |               |
| Gross  | R1610 | 559 786,47              | 9 523 614,33         | 15 898 366,14   | 25 981 766,94 |
| Reinsurers' share                            | R1620 | 380 537,53              | 3 700 775,31         | 2 857 169,25  | 6 938 482,08  |
| Net  | R1700 | 179 248,94              | 5 822 839,03         | 13 041 196,90   | 19 043 284,86 |
| <b>Changes in other technical provisions</b> |       |                         |                      |   |               |
| Gross  | R1710 | 4 312 252,29            | -2 426,10            | 4 948 544,69  | 9 258 370,88  |
| Reinsurers' share                            | R1720 | 1 953 339,11            | -126 875,80          | 1 298 524,28  | 3 124 987,59  |
| Net  | R1800 | 2 358 913,18            | 124 449,70           | 3 650 020,41  | 6 133 383,29  |
| <b>Expenses incurred</b>                     |       |                         |                      |   |               |
| <b>Administrative expenses</b>               |       |                         |                      |   |               |
| Gross  | R1910 | 1 018 119,00            | 3 930 730,00         | 7 807 613,00  | 12 756 462,00 |
| Reinsurers' share                            | R1920 |                         |                      |   | 0,00          |
| Net  | R2000 | 1 018 119,00            | 3 930 730,00         | 7 807 613,00  | 12 756 462,00 |
| <b>Investment management expenses</b>        |       |                         |                      |   |               |
| Gross  | R2010 | 26 801,90               | 144 169,97           | 206 040,24  | 377 012,11    |
| Reinsurers' share                            | R2020 |                         |                      |   | 0,00          |
| Net  | R2100 | 26 801,90               | 144 169,97           | 206 040,24  | 377 012,11    |
| <b>Claims management expenses</b>            |       |                         |                      |   |               |
| Gross  | R2110 | 48 861,00               | 770 625,00           | 944 217,00  | 1 763 703,00  |
| Reinsurers' share                            | R2120 |                         |                      |   | 0,00          |
| Net  | R2200 | 48 861,00               | 770 625,00           | 944 217,00  | 1 763 703,00  |
| <b>Acquisition expenses</b>                  |       |                         |                      |   |               |
| Gross  | R2210 | 1 042 480,00            | 4 268 634,00         | 7 994 434,00  | 13 305 548,00 |
| Reinsurers' share                            | R2220 | 542 479,09              | 777 783,57           | 994 464,29  | 2 314 726,95  |
| Net  | R2300 | 500 000,91              | 3 490 850,43         | 6 999 969,71  | 10 990 821,05 |
| <b>Overhead expenses</b>                     |       |                         |                      |   |               |
| Gross  | R2310 | 0,00                    | 0,00                 | 0,00  | 0,00          |
| Reinsurers' share                            | R2320 |                         |                      |   | 0,00          |
| Net  | R2400 | 0,00                    | 0,00                 | 0,00  | 0,00          |
| <b>Other expenses</b>                        | R2500 |                         |                      |   |               |
| <b>Total expenses</b>                        | R2600 |                         |                      |   | 25 887 998,16 |
| <b>Total amount of surrenders</b>            | R2700 |                         |                      |   | 0,00          |

## F.4. S.17.01.01 – Provisions non-vie

|  |       |                           |                             | Total Non-Life obligation |
|--|-------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
|  |       | Medical expense insurance | Income protection insurance |                           |
|  |       | C0020                     | C0030                       | C0180                     |
| <b>Technical provisions calculated as a whole</b>  | R0010 | 0,00                      | 0,00                        | 0,00                      |
| Direct business  | R0020 |                           |                             | 0,00                      |
| Accepted proportional reinsurance business   | R0030 |                           |                             | 0,00                      |
| Accepted non-proportional reinsurance  | R0040 |                           |                             | 0,00                      |
| <b>Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole</b> | R0050 |                           |                             | 0,00                      |
| <b>Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>   |       |                           |                             |                           |
| <b>Best estimate</b>   |       |                           |                             |                           |
| <b>Premium provisions</b>  |       |                           |                             |                           |
| Gross - Total  | R0060 | -5 836 591,62             | 211 810,65                  | -5 624 780,97             |
| Gross - direct business  | R0070 | -5 836 591,62             | 211 810,65                  | -5 624 780,97             |
| Gross - accepted proportional reinsurance business   | R0080 |                           |                             | 0,00                      |
| Gross - accepted non-proportional reinsurance business   | R0090 |                           |                             | 0,00                      |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default   | R0100 | 0,00                      | 555,67                      | 555,67                    |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses  | R0110 | 0,00                      | 555,67                      | 555,67                    |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses  | R0120 |                           |                             | 0,00                      |
| Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses   | R0130 |                           |                             | 0,00                      |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default  | R0140 | 0,00                      | 519,20                      | 519,20                    |
| <b>Net Best Estimate of Premium Provisions</b>   | R0150 | -5 836 591,62             | 211 291,45                  | -5 625 300,17             |
| <b>Claims provisions</b>   |       |                           |                             |                           |
| Gross - Total  | R0160 | 6 795 007,22              | 67 002 100,15               | 73 797 107,37             |
| Gross - direct business  | R0170 | 6 795 007,22              | 67 002 100,15               | 73 797 107,37             |
| Gross - accepted proportional reinsurance business   | R0180 |                           |                             | 0,00                      |
| Gross - accepted non-proportional reinsurance business   | R0190 |                           |                             | 0,00                      |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default   | R0200 | 0,00                      | 8 233 049,23                | 8 233 049,23              |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses  | R0210 | 0,00                      | 8 233 049,23                | 8 233 049,23              |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses  | R0220 |                           |                             | 0,00                      |
| Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses   | R0230 |                           |                             | 0,00                      |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default  | R0240 | 0,00                      | 8 227 435,28                | 8 227 435,28              |
| <b>Net Best Estimate of Claims Provisions</b>  | R0250 | 6 795 007,22              | 58 774 664,87               | 65 569 672,09             |
| <b>Total Best estimate - gross</b>   | R0260 | 958 415,60                | 67 213 910,80               | 68 172 326,40             |
| <b>Total Best estimate - net</b>   | R0270 | 958 415,60                | 58 985 956,32               | 59 944 371,92             |
| <b>Risk margin</b>   | R0280 | 6 709 094,09              | 19 386 889,77               | 26 095 983,86             |
| <b>Amount of the transitional on Technical Provisions</b>  |       |                           |                             |                           |
| TP as a whole  | R0290 |                           |                             | 0,00                      |
| Best estimate  | R0300 |                           |                             | 0,00                      |
| Risk margin  | R0310 |                           |                             | 0,00                      |
| <b>Technical provisions - total</b>  |       |                           |                             |                           |
| Technical provisions - total   | R0320 | 7 667 509,69              | 86 600 800,57               | 94 268 310,26             |
| Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total                                     | R0330 | 0,00                      | 8 227 954,48                | 8 227 954,48              |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total   | R0340 | 7 667 509,69              | 78 372 846,09               | 86 040 355,78             |
| <b>Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)</b>  |       |                           |                             |                           |
| Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups   | R0350 | 2                         | 5                           |                           |
| Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups  | R0360 | 2                         | 8                           |                           |
| <b>Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)</b>   |       |                           |                             |                           |
| <b>Cash out-flows</b>  |       |                           |                             |                           |
| Future benefits and claims   | R0370 | 52 108 181,99             | 30 865 619,34               | 82 973 801,33             |
| Future expenses and other cash-out flows   | R0380 | 6 866 803,25              | 9 656 206,13                | 16 523 009,38             |
| <b>Cash in-flows</b>   |       |                           |                             |                           |
| Future premiums  | R0390 | 64 811 576,86             | 40 310 014,82               | 105 121 591,68            |
| Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)   | R0400 |                           |                             | 0,00                      |
| <b>Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)</b>  |       |                           |                             |                           |
| <b>Cash out-flows</b>  |       |                           |                             |                           |
| Future benefits and claims   | R0410 | 6 635 053,97              | 64 407 154,76               | 71 042 208,73             |
| Future expenses and other cash-out flows   | R0420 | 159 953,26                | 2 594 945,39                | 2 754 898,65              |
| <b>Cash in-flows</b>   |       |                           |                             |                           |
| Future premiums  | R0430 |                           |                             | 0,00                      |
| Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)   | R0440 |                           |                             | 0,00                      |
| <b>Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations</b>   | R0450 |                           |                             |                           |
| Best estimate subject to transitional of the interest rate   | R0460 |                           |                             | 0,00                      |
| Technical provisions without transitional on interest rate   | R0470 |                           |                             | 0,00                      |
| Best estimate subject to volatility adjustment   | R0480 |                           |                             | 0,00                      |
| Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures  | R0490 | 7 667 509,69              | 86 600 800,57               | 94 268 310,26             |

## F.5. S19.01.01 - Triangles

|                                    |       |     |
|------------------------------------|-------|-----|
| Line of business*                  | Z0010 | 1   |
| Accident year / Underwriting year* | Z0020 |     |
| Currency*                          | Z0030 | EUR |
| Currency conversion*               | Z0040 |     |

| Net Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount) |       | 0             | 1            | 2          | 3         | 4         | 5         | 6        | 7        |
|---|-------|---------------|--------------|------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
|   |       | C1200         | C1210        | C1220      | C1230     | C1240     | C1250     | C1260    | C1270    |
| Prior   | R0500 |               |              |            |           |           |           |          |          |
| N-14  | R0510 | 0,00          | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      | 0,00      | 0,00     | 0,00     |
| N-13  | R0520 | 0,00          | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      | 0,00      | 0,00     | 0,00     |
| N-12  | R0530 | 32 746 250,57 | 3 435 411,71 | 151 271,89 | 15 394,60 | 5 691,40  | 1 530,01  | 2 287,16 | 1 004,15 |
| N-11  | R0540 | 33 448 660,95 | 3 691 723,38 | 163 247,42 | 27 029,84 | 4 951,06  | 4 219,50  | 1 564,16 | 0,00     |
| N-10  | R0550 | 35 696 061,13 | 3 544 291,48 | 153 877,51 | 16 704,77 | 6 285,19  | 10 084,12 | -266,50  | 638,30   |
| N-9   | R0560 | 36 140 160,30 | 3 711 747,39 | 158 645,63 | 15 819,03 | 938,48    | 7 697,87  | 357,94   | 123,75   |
| N-8   | R0570 | 36 777 737,58 | 3 838 255,03 | 145 324,23 | 16 375,88 | 4 023,40  | 5 930,83  | 2 844,15 | 307,12   |
| N-7   | R0580 | 36 743 248,28 | 3 860 926,70 | 128 372,34 | 18 065,67 | 3 479,93  | 8 093,84  | 4 293,07 | 255,34   |
| N-6   | R0590 | 36 564 363,80 | 3 707 047,14 | 133 380,82 | 24 079,26 | 17 913,04 | 2 357,50  | 6 201,83 |          |
| N-5   | R0600 | 35 886 502,16 | 4 308 684,87 | 158 756,54 | 25 250,34 | 8 587,17  | 5 806,78  |          |          |
| N-4   | R0610 | 35 780 155,83 | 3 820 906,56 | 192 921,64 | 27 222,04 |           |           |          |          |
| N-3   | R0620 | 36 999 370,58 | 4 279 239,08 | 154 969,78 | 29 657,06 |           |           |          |          |
| N-2   | R0630 | 38 185 739,31 | 4 592 109,16 | 211 167,70 |           |           |           |          |          |
| N-1   | R0640 | 34 866 913,57 | 5 994 778,88 |            |           |           |           |          |          |
| N   | R0650 | 40 167 781,17 |              |            |           |           |           |          |          |

| Net Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative) |       |                 |                           |
|--|-------|-----------------|---------------------------|
|  |       | In Current year | Sum of years (cumulative) |
|  |       | C1360           | C1370                     |
| Prior  | R0500 | 0,00            | 0,00                      |
| N-14   | R0510 | 0,00            | 0,00                      |
| N-13   | R0520 | 0,00            | 0,00                      |
| N-12   | R0530 | 0,00            | 36 358 841,53             |
| N-11   | R0540 | -125,63         | 37 341 723,08             |
| N-10   | R0550 | 331,38          | 39 435 653,15             |
| N-9  | R0560 | 90,33           | 40 035 586,70             |
| N-8  | R0570 | 78,58           | 40 790 876,80             |
| N-7  | R0580 | 255,34          | 40 766 735,27             |
| N-6  | R0590 | 6 201,83        | 40 455 343,39             |
| N-5  | R0600 | 5 806,78        | 40 393 587,86             |
| N-4  | R0610 | 13 412,10       | 39 833 628,17             |
| N-3  | R0620 | 29 657,06       | 41 463 236,50             |
| N-2  | R0630 | 211 167,70      | 42 989 016,17             |
| N-1  | R0640 | 5 994 778,88    | 40 861 692,45             |
| N  | R0650 | 40 167 781,17   | 40 167 781,17             |
| Total  | R0660 | 46 429 435,52   | 520 893 702,24            |

| Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount) |       | 0            | 1          | 2         | 3         | 4         | 5         | 6        | 7        |
|---|-------|--------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|
|   |       | C1400        | C1410      | C1420     | C1430     | C1440     | C1450     | C1460    | C1470    |
| Prior   | R0500 |              |            |           |           |           |           |          |          |
| N-14  | R0510 | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      | 0,00      | 0,00      | 0,00     | 0,00     |
| N-13  | R0520 | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      | 0,00      | 0,00      | 0,00     | 0,00     |
| N-12  | R0530 | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      | 0,00      | 0,00      | 0,00     | 0,00     |
| N-11  | R0540 | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      | 0,00      | 0,00      | 1 602,86 | 0,00     |
| N-10  | R0550 | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      | 0,00      | 2 500,51  | 382,13   | 949,06   |
| N-9   | R0560 | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      | 4 738,10  | 452,41    | 1 302,92 | 1 071,37 |
| N-8   | R0570 | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 10 695,39 | 3 071,18  | 1 637,73  | 1 379,69 | 3 288,55 |
| N-7   | R0580 | 0,00         | 0,00       | 37 784,26 | 8 709,38  | 4 828,20  | 2 252,48  | 3 569,97 | 2 407,75 |
| N-6   | R0590 | 0,00         | 272 002,20 | 49 788,61 | 3 238,71  | 6 200,98  | 5 055,71  | 2 665,23 |          |
| N-5   | R0600 | 6 670 531,36 | 241 585,06 | 37 005,21 | 27 058,01 | 23 445,41 | 18 840,94 |          |          |
| N-4   | R0610 | 5 321 649,25 | 187 740,55 | 34 663,27 | 15 181,45 | 8 359,08  |           |          |          |
| N-3   | R0620 | 4 550 314,59 | 204 790,77 | 39 696,26 |           |           |           |          |          |
| N-2   | R0630 | 5 231 063,36 | 215 606,84 | 41 572,20 | 16 434,88 |           |           |          |          |
| N-1   | R0640 | 8 212 575,67 | 211 604,39 |           |           |           |           |          |          |
| N   | R0650 | 6 450 034,46 |            |           |           |           |           |          |          |

**Net Discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative)**

|       |       | Year end (discounted data) |
|-------|-------|----------------------------|
|       |       | C1560                      |
| Prior | R0500 | 0,00                       |
| N-14  | R0510 | 0,00                       |
| N-13  | R0520 | 0,00                       |
| N-12  | R0530 | 0,00                       |
| N-11  | R0540 | 0,00                       |
| N-10  | R0550 | -69,60                     |
| N-9   | R0560 | 114,50                     |
| N-8   | R0570 | 2 151,12                   |
| N-7   | R0580 | 2 426,36                   |
| N-6   | R0590 | 2 684,71                   |
| N-5   | R0600 | 18 952,67                  |
| N-4   | R0610 | 8 610,74                   |
| N-3   | R0620 | 16 533,23                  |
| N-2   | R0630 | 41 819,04                  |
| N-1   | R0640 | 212 874,10                 |
| N     | R0650 | 6 488 910,00               |
| Total | R0660 | 6 795 006,87               |

**Net RBNS Claims - Current year, sum of years (cumulative)**

|       |       | Year end (discounted data) |
|-------|-------|----------------------------|
|       |       | C1760                      |
| Prior | R0500 | 0,00                       |
| N-14  | R0510 | 0,00                       |
| N-13  | R0520 | 0,00                       |
| N-12  | R0530 | 0,00                       |
| N-11  | R0540 | 0,00                       |
| N-10  | R0550 | 0,00                       |
| N-9   | R0560 | 0,00                       |
| N-8   | R0570 | 0,00                       |
| N-7   | R0580 | 0,00                       |
| N-6   | R0590 | 0,00                       |
| N-5   | R0600 | 0,00                       |
| N-4   | R0610 | 0,00                       |
| N-3   | R0620 | 0,00                       |
| N-2   | R0630 | 0,00                       |
| N-1   | R0640 | 0,00                       |
| N     | R0650 | 0,00                       |
| Total | R0660 | 0,00                       |

|                                    |       |     |
|------------------------------------|-------|-----|
| Line of business*                  | Z0010 | 2   |
| Accident year / Underwriting year* | Z0020 |     |
| Currency*                          | Z0030 | EUR |
| Currency conversion*               | Z0040 |     |

**Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)**

|       |       | 0             | 1             | 2            | 3            | 4          | 5          | 6          | 7          |
|-------|-------|---------------|---------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|
|       |       | C0010         | C0020         | C0030        | C0040        | C0050      | C0060      | C0070      | C0080      |
| Prior | R0100 |               |               |              |              |            |            |            |            |
| N-14  | R0110 |               |               |              |              |            |            |            |            |
| N-13  | R0120 |               |               |              |              |            |            |            |            |
| N-12  | R0130 |               |               |              |              |            |            |            |            |
| N-11  | R0140 | 9 260 771,47  | 6 189 196,77  | 1 644 400,45 | 523 173,00   | 79 404,00  | 102 919,00 | 34 400,00  | 30 254,00  |
| N-10  | R0150 | 11 010 521,23 | 7 046 029,78  | 1 305 508,84 | 907 159,00   | 86 967,00  | 380,00     | 33 442,00  | 119 035,00 |
| N-9   | R0160 | 12 589 573,13 | 7 456 966,79  | 2 330 752,57 | 763 961,00   | 155 816,00 | 371 399,98 | 31 801,77  | 13 544,73  |
| N-8   | R0170 | 14 794 189,94 | 7 755 001,88  | 1 225 187,79 | 656 527,85   | 96 316,00  | 129 117,00 | 168 761,00 | 35 165,00  |
| N-7   | R0180 | 14 976 865,24 | 7 443 605,04  | 1 779 784,62 | 788 279,58   | 644 285,83 | 99 656,50  | 78 327,00  | 11 422,00  |
| N-6   | R0190 | 15 361 530,28 | 7 069 820,21  | 970 504,08   | 464 865,91   | 99 005,17  | 105 217,12 | 20 541,00  |            |
| N-5   | R0200 | 18 437 290,52 | 10 061 504,15 | 2 181 676,91 | 1 084 923,00 | 313 155,04 | 101 592,00 |            |            |
| N-4   | R0210 | 17 469 910,02 | 8 580 362,42  | 1 694 197,62 | 733 945,15   | 280 459,00 |            |            |            |
| N-3   | R0220 | 19 946 320,37 | 10 591 240,80 | 2 684 013,50 | 1 456 427,00 |            |            |            |            |
| N-2   | R0230 | 21 191 300,63 | 11 303 693,54 | 2 523 866,00 |              |            |            |            |            |
| N-1   | R0240 | 30 837 811,92 | 12 660 832,00 |              |              |            |            |            |            |
| N     | R0250 | 20 045 011,00 |               |              |              |            |            |            |            |

**Net Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)**

|       |       | 0             | 1             | 2            | 3            | 4          | 5          | 6          | 7          |
|-------|-------|---------------|---------------|--------------|--------------|------------|------------|------------|------------|
|       |       | C1200         | C1210         | C1220        | C1230        | C1240      | C1250      | C1260      | C1270      |
| Prior | R0500 |               |               |              |              |            |            |            |            |
| N-14  | R0510 | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| N-13  | R0520 | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| N-12  | R0530 | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00       | 0,00       | 0,00       |
| N-11  | R0540 | 8 555 406,42  | 5 516 543,76  | 1 174 307,42 | 361 077,01   | 71 216,60  | 95 425,94  | 34 400,00  | 30 254,00  |
| N-10  | R0550 | 10 280 958,50 | 6 376 067,94  | 1 016 879,80 | 703 223,81   | 86 967,00  | 3 677,56   | 29 710,69  | 113 637,07 |
| N-9   | R0560 | 12 346 466,03 | 7 400 137,79  | 2 323 543,07 | 751 474,00   | 156 203,00 | 371 399,98 | 31 801,77  | 13 544,73  |
| N-8   | R0570 | 14 482 206,95 | 7 254 797,14  | 1 202 137,29 | 648 780,85   | 96 316,00  | 139 117,00 | 168 761,00 | 35 165,00  |
| N-7   | R0580 | 13 215 324,23 | 6 668 317,70  | 1 600 277,21 | 709 451,64   | 579 857,25 | 89 690,86  | 70 494,30  | 11 422,00  |
| N-6   | R0590 | 13 700 588,32 | 6 290 636,09  | 818 115,28   | 418 379,29   | 89 181,87  | 97 169,00  | 19 536,00  |            |
| N-5   | R0600 | 16 379 082,36 | 9 018 100,51  | 1 963 509,13 | 976 430,64   | 281 839,54 | 101 592,00 |            |            |
| N-4   | R0610 | 15 450 406,87 | 7 730 392,92  | 1 524 777,82 | 660 550,61   | 280 065,00 |            |            |            |
| N-3   | R0620 | 17 648 280,89 | 9 534 761,02  | 2 416 693,52 | 1 417 257,00 |            |            |            |            |
| N-2   | R0630 | 18 805 738,67 | 10 168 086,16 | 2 425 449,00 |              |            |            |            |            |
| N-1   | R0640 | 27 540 540,40 | 11 787 769,00 |              |              |            |            |            |            |
| N     | R0650 | 17 165 607,00 |               |              |              |            |            |            |            |

| Gross Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative) |       |                 |                           |
|--|-------|-----------------|---------------------------|
|  |       | In Current year | Sum of years (cumulative) |
|  |       | C0170           | C0180                     |
| Prior  | R0100 | 0,00            | 0,00                      |
| N-14   | R0110 | 0,00            | 0,00                      |
| N-13   | R0120 | 0,00            | 0,00                      |
| N-12   | R0130 | 0,00            | 0,00                      |
| N-11   | R0140 | 0,00            | 17 873 948,69             |
| N-10   | R0150 | 0,00            | 20 509 042,85             |
| N-9  | R0160 | 2 352,00        | 23 721 881,97             |
| N-8  | R0170 | 4 228,00        | 24 874 494,46             |
| N-7  | R0180 | 11 422,00       | 25 822 225,81             |
| N-6  | R0190 | 20 541,00       | 24 091 483,77             |
| N-5  | R0200 | 101 592,00      | 32 180 141,62             |
| N-4  | R0210 | 280 459,00      | 28 758 874,21             |
| N-3  | R0220 | 1 456 427,00    | 34 678 001,67             |
| N-2  | R0230 | 2 523 866,00    | 35 018 860,17             |
| N-1  | R0240 | 12 660 832,00   | 43 498 643,92             |
| N  | R0250 | 20 045 011,00   | 20 045 011,00             |
| Total  | R0260 | 37 106 730,00   | 331 072 610,14            |

| Net Claims Paid (non-cumulative) - Current year, sum of years (cumulative) |       |                 |                           |
|--|-------|-----------------|---------------------------|
|  |       | In Current year | Sum of years (cumulative) |
|  |       | C1360           | C1370                     |
| Prior  | R0500 | 0,00            | 0,00                      |
| N-14   | R0510 | 0,00            | 0,00                      |
| N-13   | R0520 | 0,00            | 0,00                      |
| N-12   | R0530 | 0,00            | 0,00                      |
| N-11   | R0540 | 0,00            | 15 848 061,15             |
| N-10   | R0550 | 0,00            | 18 611 122,37             |
| N-9  | R0560 | 2 352,00        | 23 402 634,97             |
| N-8  | R0570 | 4 228,00        | 24 031 519,23             |
| N-7  | R0580 | 11 422,00       | 22 944 835,40             |
| N-6  | R0590 | 19 536,00       | 21 433 609,85             |
| N-5  | R0600 | 101 592,00      | 28 720 554,18             |
| N-4  | R0610 | 280 065,00      | 25 646 193,22             |
| N-3  | R0620 | 1 417 257,00    | 31 016 992,43             |
| N-2  | R0630 | 2 425 449,00    | 31 399 273,83             |
| N-1  | R0640 | 11 787 769,00   | 39 328 309,40             |
| N  | R0650 | 17 165 607,00   | 17 165 607,00             |
| Total  | R0660 | 33 215 277,00   | 299 548 713,03            |

| Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount) |       |               |               |               |              |              |            |           |           |
|---|-------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
|   |       | 0             | 1             | 2             | 3            | 4            | 5          | 6         | 7         |
|   |       | C0200         | C0210         | C0220         | C0230        | C0240        | C0250      | C0260     | C0270     |
| Prior   | 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 |               |               |               |              |              |            |           | 76 031,43 |
| N-6   | R0190 |               |               |               |              |              |            | 92 120,79 |           |
| N-5   | R0200 |               |               |               |              |              | 260 704,90 |           |           |
| N-4   | R0210 |               |               |               |              | 1 224 198,00 |            |           |           |
| N-3   | R0220 |               |               |               | 8 069 427,00 |              |            |           |           |
| N-2   | R0230 |               |               | 11 587 648,00 |              |              |            |           |           |
| N-1   | R0240 |               | 15 641 792,00 |               |              |              |            |           |           |
| N   | R0250 | 30 690 375,00 |               |               |              |              |            |           |           |

| Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount) |       |               |               |               |              |              |            |           |           |
|---|-------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|------------|-----------|-----------|
|   |       | 0             | 1             | 2             | 3            | 4            | 5          | 6         | 7         |
|   |       | C1400         | C1410         | C1420         | C1430        | C1440        | C1450      | C1460     | C1470     |
| Prior   | R0500 |               |               |               |              |              |            |           |           |
| N-14  | R0510 | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      |
| N-13  | R0520 | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      |
| N-12  | R0530 | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      |
| N-11  | R0540 | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      |
| N-10  | R0550 | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      |
| N-9   | R0560 | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      |
| N-8   | R0570 | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      |
| N-7   | R0580 | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 0,00      | 0,00      |
| N-6   | R0590 | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00       | 83 552,05 | 68 970,91 |
| N-5   | R0600 | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 235 896,45 |           |           |
| N-4   | R0610 | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 0,00         | 1 087 605,00 |            |           |           |
| N-3   | R0620 | 0,00          | 0,00          | 0,00          | 7 276 709,45 |              |            |           |           |
| N-2   | R0630 | 0,00          | 0,00          | 10 065 965,65 |              |              |            |           |           |
| N-1   | R0640 | 0,00          | 14 078 347,91 |               |              |              |            |           |           |
| N   | R0650 | 26 456 889,46 |               |               |              |              |            |           |           |

| Gross discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative) |       |                            |
|--|-------|----------------------------|
|  |       | Year end (discounted data) |
|  |       | C0360                      |
| Prior  | R0100 | 0,00                       |
| N-14   | R0110 | 0,00                       |
| N-13   | R0120 | 0,00                       |
| N-12   | R0130 | 0,00                       |
| N-11   | R0140 | 1 944,85                   |
| N-10   | R0150 | 4 898,14                   |
| N-9  | R0160 | 16 605,62                  |
| N-8  | R0170 | 46 177,27                  |
| N-7  | R0180 | 76 561,47                  |
| N-6  | R0190 | 92 701,91                  |
| N-5  | R0200 | 262 263,40                 |
| N-4  | R0210 | 1 223 720,00               |
| N-3  | R0220 | 7 997 193,00               |
| N-2  | R0230 | 11 407 026,00              |
| N-1  | R0240 | 15 429 261,00              |
| N  | R0250 | 30 443 748,00              |
| Total  | R0260 | 67 002 100,66              |

| Net Discounted Best Estimate Claims Provisions - Current year, sum of years (cumulative) |       |                            |
|--|-------|----------------------------|
|  |       | Year end (discounted data) |
|  |       | C1560                      |
| Prior  | R0500 | 0,00                       |
| N-14   | R0510 | 0,00                       |
| N-13   | R0520 | 0,00                       |
| N-12   | R0530 | 0,00                       |
| N-11   | R0540 | 1 931,34                   |
| N-10   | R0550 | 4 867,12                   |
| N-9  | R0560 | 16 498,64                  |
| N-8  | R0570 | 45 853,54                  |
| N-7  | R0580 | 69 451,72                  |
| N-6  | R0590 | 84 079,12                  |
| N-5  | R0600 | 237 306,40                 |
| N-4  | R0610 | 1 066 243,08               |
| N-3  | R0620 | 7 211 614,23               |
| N-2  | R0630 | 9 905 389,92               |
| N-1  | R0640 | 13 886 368,37              |
| N  | R0650 | 26 245 061,92              |
| Total  | R0660 | 58 774 665,40              |

| Gross reported but not settled Claims (RBNS) - Current year, sum of years (cumulative) |       |                            |
|--|-------|----------------------------|
|  |       | Year end (discounted data) |
|  |       | C0560                      |
| Prior  | 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 |                            |
| N-4  | R0210 |                            |
| N-3  | R0220 |                            |
| N-2  | R0230 |                            |
| N-1  | R0240 |                            |
| N  | R0250 |                            |
| Total  | R0260 | 0,00                       |

| Net RBNS Claims - Current year, sum of years (cumulative) |       |                            |
|---|-------|----------------------------|
|   |       | Year end (discounted data) |
|   |       | C1760                      |
| Prior   | R0500 | 0,00                       |
| N-14  | R0510 | 0,00                       |
| N-13  | R0520 | 0,00                       |
| N-12  | R0530 | 0,00                       |
| N-11  | R0540 | 0,00                       |
| N-10  | R0550 | 0,00                       |
| N-9   | R0560 | 0,00                       |
| N-8   | R0570 | 0,00                       |
| N-7   | R0580 | 0,00                       |
| N-6   | R0590 | 0,00                       |
| N-5   | R0600 | 0,00                       |
| N-4   | R0610 | 0,00                       |
| N-3   | R0620 | 0,00                       |
| N-2   | R0630 | 0,00                       |
| N-1   | R0640 | 0,00                       |
| N   | R0650 | 0,00                       |
| Total   | R0660 | 0,00                       |

## F.6. S.23.01.01 – Fonds propres

|  |              | Total                 | Tier 1 - unrestricted |
|--|--------------|-----------------------|-----------------------|
|  |              | C0010                 | C0020                 |
| <b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>                                     |              |                       |                       |
| Ordinary share capital (gross of own shares)   | R0010        |                       |                       |
| Share premium account related to ordinary share capital  | R0030        |                       |                       |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings  | R0040        | 24 083 806,00         | 24 083 806,00         |
| Subordinated mutual member accounts  | R0050        |                       |                       |
| Surplus funds  | R0070        |                       |                       |
| Preference shares  | R0090        |                       |                       |
| Share premium account related to preference shares   | R0110        |                       |                       |
| Reconciliation reserve   | R0130        | 420 439 673,38        | 420 439 673,38        |
| Subordinated liabilities   | R0140        |                       |                       |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets  | R0160        |                       |                       |
| Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above  | R0180        |                       |                       |
| <b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b> |              |                       |                       |
| Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds        | R0220        |                       |                       |
| <b>Deductions</b>  |              |                       |                       |
| Deductions for participations in financial and credit institutions   | R0230        |                       |                       |
| <b>Total basic own funds after deductions</b>  | <b>R0290</b> | <b>444 523 479,38</b> | <b>444 523 479,38</b> |
| <b>Ancillary own funds</b>   |              |                       |                       |
| Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand  | R0300        |                       |                       |
| Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand                      | R0310        |                       |                       |
| Unpaid and uncalled preference shares callable on demand   | R0320        |                       |                       |
| A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand   | R0330        |                       |                       |
| Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC  | R0340        |                       |                       |
| Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC   | R0350        |                       |                       |
| Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC   | R0360        |                       |                       |
| Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC  | R0370        |                       |                       |
| Other ancillary own funds  | R0390        |                       |                       |
| <b>Total ancillary own funds</b>   | <b>R0400</b> |                       |                       |
| <b>Available and eligible own funds</b>  |              |                       |                       |
| Total available own funds to meet the SCR  | R0500        | 444 523 479,38        | 444 523 479,38        |
| Total available own funds to meet the MCR  | R0510        | 444 523 479,38        | 444 523 479,38        |
| Total eligible own funds to meet the SCR   | R0540        | 444 523 479,38        | 444 523 479,38        |
| Total eligible own funds to meet the MCR   | R0550        | 444 523 479,38        | 444 523 479,38        |
| <b>SCR</b>   | <b>R0580</b> | <b>198 392 406,72</b> |                       |
| <b>MCR</b>   | <b>R0600</b> | <b>49 598 101,68</b>  |                       |
| <b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>  | <b>R0620</b> | <b>2,2406</b>         |                       |
| <b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>  | <b>R0640</b> | <b>8,9625</b>         |                       |

| <b>Reconciliation reserve</b>   |              |                       |  |
|---|--------------|-----------------------|--|
|   |              | C0060                 |  |
| <b>Reconciliation reserve</b>   |              |                       |  |
| Excess of assets over liabilities   | R0700        | 444 523 479,38        |  |
| Own shares (held directly and indirectly)   | R0710        |                       |  |
| Foreseeable dividends, distributions and charges  | R0720        |                       |  |
| Other basic own fund items  | R0730        | 24 083 806,00         |  |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds | R0740        |                       |  |
| <b>Reconciliation reserve</b>   | <b>R0760</b> | <b>420 439 673,38</b> |  |
| <b>Expected profits</b>   |              |                       |  |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business  | R0770        |                       |  |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business                                    | R0780        |                       |  |
| <b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>   | <b>R0790</b> |                       |  |

## F.7. S.25.01.01 - SCR

|   |              |   |   |   |
|---|--------------|---|---|---|
| Article 112*  | Z0010        | 2 |   | *Article 112<br>1 - Article 112(7) reporting (output: x1)<br>2 - Regular reporting (output: x0)   |
| <b>Basic Solvency Capital Requirement</b>   |              |   |   |   |
|   |              |   | <b>Net solvency capital requirement</b> | <b>Gross solvency capital requirement</b>   |
|   |              |   | <b>C0030</b>                            | <b>C0040</b>  |
|   |              |   |   | <b>Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios</b>   |
|   |              |   |   | <b>C0050</b>  |
| Market risk   | R0010        |   | 137 978 177,49                          | 137 978 177,49  |
| Counterparty default risk   | R0020        |   | 36 717 713,33                           | 36 717 713,33   |
| Life underwriting risk  | R0030        |   | 17 777 038,58                           | 19 743 371,57   |
| Health underwriting risk  | R0040        |   | 81 569 162,35                           | 81 569 162,35   |
| Non-life underwriting risk  | R0050        |   |   | 0,00  |
| Diversification   | R0060        |   | -75 821 112,85                          | -76 967 511,08  |
| Intangible asset risk   | R0070        |   |   | 0,00  |
| <b>Basic Solvency Capital Requirement</b>   | <b>R0100</b> |   | <b>198 220 978,90</b>                   | <b>199 040 913,66</b>   |
| <b>Calculation of Solvency Capital Requirement</b>  |              |   |   |   |
|   |              |   | <b>Value</b>                            |   |
|   |              |   | <b>C0100</b>                            |   |
| Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation  | R0120        |   |   |   |
| Operational risk  | R0130        |   | 6 112 427,82                            |   |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions   | R0140        |   | -819 934,76                             |   |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes   | R0150        |   | -5 941 000,00                           |   |
| Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC | R0160        |   |   |   |
| <b>Solvency capital requirement excluding capital add-on</b>                                | <b>R0200</b> |   | <b>198 392 406,72</b>                   |   |
| Capital add-on already set  | R0210        |   |   |   |
| Solvency capital requirement  | R0220        |   | 198 392 406,72                          |   |
| <b>Other information on SCR</b>   |              |   |   |   |
| Capital requirement for duration-based equity risk sub-module                               | R0400        |   |   |   |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part                   | R0410        |   |   |   |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds                | R0420        |   |   |   |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolio    | R0430        |   |   |   |
| Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304                         | R0440        |   |   |   |
| Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation*                    | R0450        | 4 |   | *Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation<br>1 - Full recalculation<br>2 - Simplification at risk sub-module level<br>3 - Simplification at risk module level<br>4 - No adjustment |
| Net future discretionary benefits   | R0460        |   | 967 613,54                              |   |

## F.8. S.28.02.01 – MCR

| MCR components  |       | MCR components   |   |   |   |
|---|-------|--|---|---|---|
|   |       | Non-life activities  | Life activities   |   |   |
|   |       | MCR(NL, NL) Result   | MCR(NL, L) Result   |   |   |
|   |       | C0010  | C0020   |   |   |
| Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations | R0010 | 16 519 452,36  | 0,00  |   |   |
|   |       |  |   |   |   |
| Background information  |       | Background information   |   |   |   |
|   |       | Non-life activities  |   | Life activities   |   |
|   |       | Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole | Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months |
|   |       | C0030  | C0040   | C0050   | C0060   |
| Medical expense insurance and proportional reinsurance                      | R0020 | 958 415,60   | 68 644 332,34   |   |   |
| Income protection insurance and proportional reinsurance                    | R0030 | 58 985 956,32  | 64 952 505,05   |   |   |
| Workers' compensation insurance and proportional reinsurance                | R0040 |  |   |   |   |
| Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance              | R0050 |  |   |   |   |
| Other motor insurance and proportional reinsurance                          | R0060 |  |   |   |   |
| Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance       | R0070 |  |   |   |   |
| Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance    | R0080 |  |   |   |   |
| General liability insurance and proportional reinsurance                    | R0090 |  |   |   |   |
| Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance                | R0100 |  |   |   |   |
| Legal expenses insurance and proportional reinsurance                       | R0110 |  |   |   |   |
| Assistance and proportional reinsurance                                     | R0120 |  |   |   |   |
| Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance         | R0130 |  |   |   |   |
| Non-proportional health reinsurance   | R0140 |  |   |   |   |
| Non-proportional casualty reinsurance                                       | R0150 |  |   |   |   |
| Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance                 | R0160 |  |   |   |   |
| Non-proportional property reinsurance                                       | R0170 |  |   |   |   |
|   |       |  |   |   |   |
| Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations     |       | Non-life activities  |   | Life activities   |   |
|   |       | MCR(L, NL) Result  |   | MCR(L, L) Result  |   |
|   |       | C0070  |   | C0080   |   |
| Linear formula component for life insurance or reinsurance obligations      | R0200 | 0,00   |   | 9 023 213,66  |   |
|   |       |  |   |   |   |
| Total capital at risk for all life (re)insurance obligations                |       | Non-life activities  |   | Life activities   |   |
|   |       | Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole  | Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk              | Net (of reinsurance) best estimate provisions                       | Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk              |
|   |       | C0090  | C0100   | C0110   | C0120   |
| Obligations with profit participation - guaranteed benefits                 | R0210 |  |   |   |   |
| Obligations with profit participation - future discretionary benefits       | R0220 |  |   |   |   |
| Index-linked and unit-linked insurance obligations                          | R0230 |  |   |   |   |
| Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations               | R0240 |  |   | 146 400 188,84  |   |
| Total capital at risk for all life (re)insurance obligations                | R0250 |  |   |   | 8 498 299 567,00  |
|   |       |  |   |   |   |
| Overall MCR calculation   |       | C0130  |   |   |   |
| Linear MCR  | R0300 | 25 542 666,02  |   |   |   |
| SCR   | R0310 | 198 392 406,72   |   |   |   |
| MCR cap   | R0320 | 89 276 583,02  |   |   |   |
| MCR floor   | R0330 | 49 598 101,68  |   |   |   |
| Combined MCR  | R0340 | 49 598 101,68  |   |   |   |
| Absolute floor of the MCR   | R0350 | 3 700 000,00   |   |   |   |
| Minimum Capital Requirement   | R0400 | 49 598 101,68  |   |   |   |
|   |       |  |   |   |   |
| Notional non-life and life MCR calculation                                  |       | Non-life activities  |   | Life activities   |   |
|   |       | C0140  | C0150   |   |   |
| Notional linear MCR   | R0500 | 16 519 452,36  | 9 023 213,66  |   |   |
| Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)                | R0510 | 128 308 216,10   | 70 084 190,62   |   |   |
| Notional MCR cap  | R0520 | 57 738 697,25  | 31 537 885,78   |   |   |
| Notional MCR floor  | R0530 | 32 077 054,03  | 17 521 047,66   |   |   |
| Notional Combined MCR   | R0540 | 32 077 054,03  | 17 521 047,66   |   |   |
| Absolute floor of the notional MCR  | R0550 | 2 500 000,00   | 3 700 000,00  |   |   |
| Notional MCR  | R0560 | 32 077 054,03  | 17 521 047,66   |   |   |

