

Rapport sur la solvabilité

et la situation financière

Exercice clos au 31 décembre 2023

2023

Le présent rapport sur la solvabilité et la situation financière (SFCR en anglais) est élaboré, conformément à l'article L 355-5 du Code des assurances et aux articles 292 à 298 du règlement délégué 2015/35 de la Commission du 10 octobre 2014, complétant les articles 51 à 56 de la directive 2009/138/CE du parlement européen et du conseil du 25 novembre 2009.

Il contient, au titre de l'exercice 2023, les informations qualitatives et quantitatives requises par la réglementation :

- Une synthèse,
- L'activité et les résultats de Mutlog,
- Son système de gouvernance,
- Son profil de risque,
- La valorisation à des fins de solvabilité,
- La gestion de son capital,
- Les états de reporting quantitatifs (en annexe).

Ce rapport a été présenté et approuvé par le Conseil d'administration de Mutlog du 26 mars 2024 et par le Conseil d'administration de Sgam Matmut du 27 mars 2024.

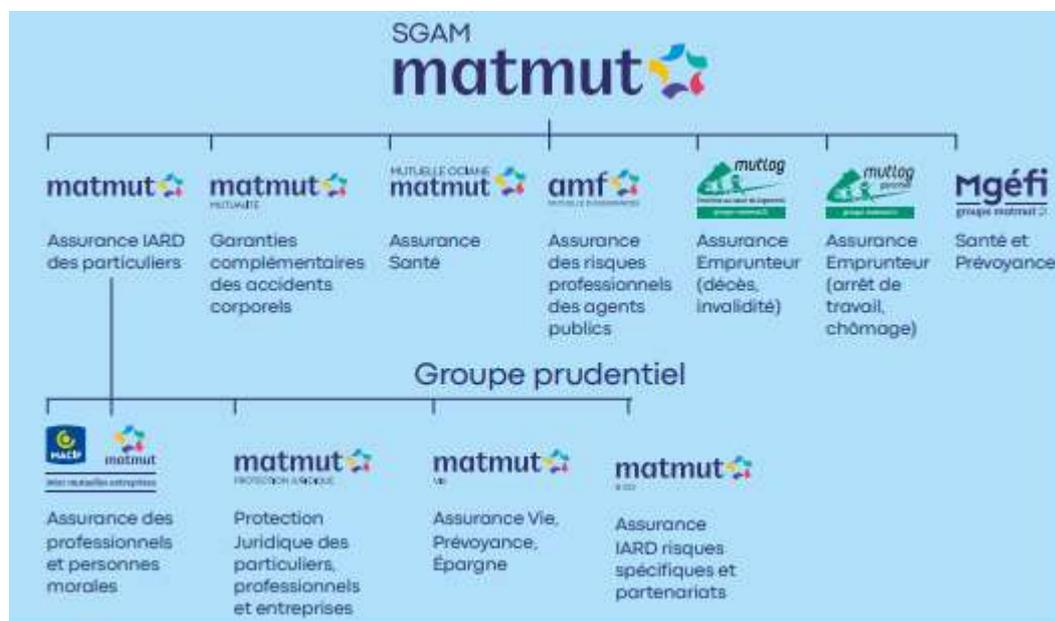
SOMMAIRE

Synthèse	4
PARTIE A – ACTIVITÉ ET RÉSULTATS	8
A1 – Présentation de l’activité.....	8
A2 – Résultats de souscription.....	9
A3 – Résultats des investissements	9
A4 – Résultats des autres activités	10
A5 – Autres informations	10
PARTIE B – SYSTEME DE GOUVERNANCE	11
B1 - Informations générales sur le système de gouvernance.....	11
B2 - Exigences de compétence, honorabilité et disponibilité.....	14
B3 - Gestion des risques	16
B4 - Evaluation interne des risques et de la solvabilité (ORSA).....	17
B5 – Système de contrôle interne.....	18
B6 - Fonction d’audit interne.....	20
B7 - Fonction actuarielle	21
B8 - Sous-traitance.....	22
B9 - Evaluation de l’adéquation du système de gouvernance de l’entreprise par rapport a la nature, l’ampleur et la complexité des risques inhérents à l’activité	22
B10 - Autres informations	22
PARTIE C PROFIL DE RISQUE	23
C1 - Risque de souscription	24
C.2 Risque de marché	25
C3 - Risque de crédit	26
C4 - Risque de liquidité.....	28
C5 - Risque opérationnel	29
C6 - Autres risques importants	30
C7 - Autres informations.....	30
PARTIE D VALORISATION A DES FINS DE SOLVABILITE	31
D.1 Actifs	32
D2 - Provisions techniques	34
D3 - Autres passifs.....	37
D4 - Méthodes de valorisation alternatives	38
D5 - Autres informations.....	38
PARTIE E GESTION DU CAPITAL	39
E1 - Fonds propres	39
E2 - Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis	41
E3 - Utilisation du sous-module « risque sur actions » fonde sur la durée dans le calcul du capital de solvabilité requis	42
E4 - Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé	42
E5 - Non-respect du minimum de capital requis et non-respect du capital de solvabilité requis.....	42
E6 - Autres informations.....	42
ANNEXES ETATS REGLEMENTAIRES PUBLICS	43

SYNTHESE

Activité et résultats

Mutlog est une mutuelle régie par le livre II du Code de la mutualité, affiliée au groupe prudentiel Sgam Matmut.



Les résultats de l'année 2023 sont marqués par une progression du chiffre d'affaires de Mutlog est spécialisée dans la couverture du risque décès des emprunteurs.

Les résultats de l'année 2023 sont marqués par :

- ⇒ la poursuite de sa croissance dynamique, malgré un contexte assurantiel concurrentiel avec :
 - La progression du chiffre d'affaires de 11,9% par rapport à l'exercice passé, s'établissant à 14 210 K€.
 - L'augmentation de son portefeuille de 12,2% avec 140 988 contrats,
 - La croissance du nombre de ses adhérents de 13,2% avec 211 063 adhérents,
 - L'accroissement des capitaux initiaux couverts de 12,8% (10,2 milliards de capitaux).

- ⇒ L'amélioration du résultat technique avec :
 - La baisse du ratio prestations / cotisations de l'ordre de 5 points par rapport à l'année précédente, qui s'établit à 27%, restant nettement inférieur à 100%.

Système de gouvernance

La gouvernance de la mutuelle repose sur :

- l'assemblée générale des adhérents,
- les administrateurs élus (conseil d'administration),
- les dirigeants effectifs : le président et le dirigeant opérationnel (directeur général)
- les fonctions clés qui présentent régulièrement leurs travaux au comité risques conformité actuariat, au comité d'audit et des comptes et/ou au conseil d'administration.

Son organisation est décrite dans les statuts, le règlement intérieur et la charte de gouvernance.

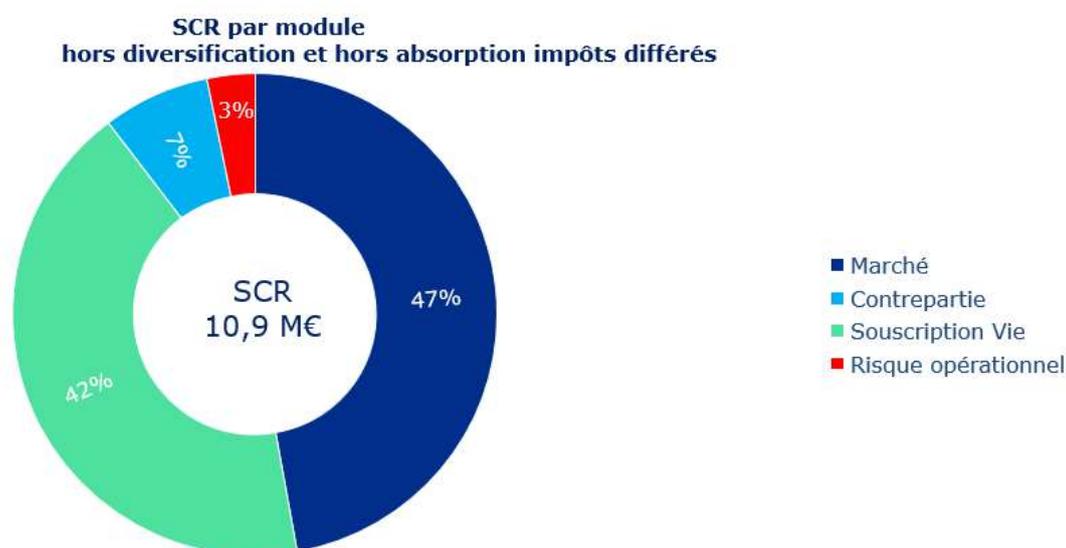
Les dirigeants effectifs disposent d'un domaine de compétences et de pouvoirs étendus sur les activités et les risques de la mutuelle et sont systématiquement impliqués dans les décisions ayant un impact important. Le système de gouvernance comprend un système de gestion des risques et de contrôle interne, et est organisé autour de quatre fonctions clés : la fonction clé « gestion des risques », la fonction clé « actuarielle », la fonction clé « vérification de la conformité » et la fonction clé « audit interne ».

Ces fonctions clés accompagnent le conseil d'administration dans sa mission d'orientation et de contrôle. Le président du conseil d'administration, le directeur général et les responsables des fonctions clés répondent aux exigences de compétence et d'honorabilité fixées par la réglementation.

Mutlog dispose ainsi d'un système de gouvernance adapté à sa stratégie, ainsi qu'à la nature et à l'ampleur des risques inhérents à ses activités.

Profil de risque

Mutlog évalue ses risques de souscription, de marché, de crédit et opérationnels à partir du calcul du SCR de la formule standard.

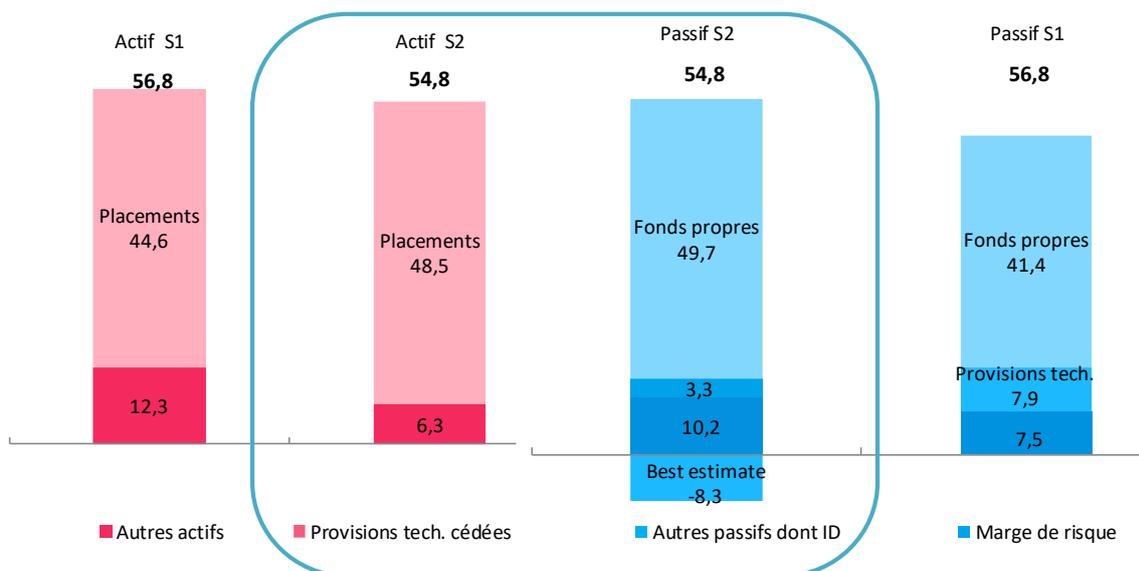


Le profil de risque de Mutlog est en lien avec son activité d'assurance emprunteur caractérisée par une durée longue des engagements et une fixité des tarifications jusqu'au terme de ceux-ci.

Les risques de souscription et de marché sont les risques significatifs de la mutuelle représentant respectivement 43% et 47% du total du SCR hors diversification et hors absorption par les impôts différés.

La mutuelle est par ailleurs exposée à d'autres risques qu'elle suit, évalue et maîtrise à travers différents dispositifs.

Valorisation à des fins de solvabilité



Au 31 décembre 2023, le bilan prudentiel de Mutlog présente un excédent de l'actif sur le passif de 49.665 K€. Il se compose :

- A l'actif de 89% de placements (hors immobilier d'exploitation) et d'actifs divers pour 11%.
- Au passif de fonds propres (49,7 M€), de provisions S2 et d'autres actifs.

A noter des Best Estimate négatifs à hauteur de 8,3 M€.

Mutlog n'a recours à aucune des mesures transitoires prévues par la réglementation prudentielle (sur les provisions techniques, sur les taux et sur les chocs actions). Elle applique la correction pour volatilité mais pas l'ajustement égalisateur. De même, il n'est pas appliqué de paramètres propres à son profil de risque.

Gestion du capital



Dans le cadre des évaluations prévues par l'EIRS (Évaluation Interne des risques et de la solvabilité), la mutuelle démontre le caractère adéquat de la formule standard compte tenu de son profil de risque.

Le SCR (capital de solvabilité requis) s'établit à 10.946 K€.

Le MCR (minimum de capital requis) s'élève à 4.588 K€.

Les fonds propres éligibles de la mutuelle représentent :

- Plus de 4 fois le SCR avec un taux de couverture de 436%
- plus de 10 fois le MCR avec un taux de couverture de 1.039%.

Mutlog dispose de fonds propres de base de la plus grande qualité reconnue par la réglementation prudentielle. Aucune clause ni condition importante n'est attachée aux principaux éléments de fonds propres de Mutlog. Elle couvre largement les exigences réglementaires.

PARTIE A – ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

A1 – Présentation de l'activité

La Mutuelle du Logement (Mutlog) est une mutuelle régie par le livre 2 du code de la mutualité. Au 31 décembre 2023, elle est affiliée à SGAM Matmut. Elle réalise des opérations d'assurance relevant de la branche 20 visant à couvrir les emprunteurs contre les risques de décès et de perte totale et irréversible d'autonomie (PTIA).

Au 31 décembre 2023, la mutuelle comptabilise 211 063 adhérents (186.482 en 2022 ; +13,2%), soit 140 988 contrats gérés (125 646 en 2022 ; +12,2%) et 10,2 milliards de capitaux initiaux couverts (9,04 milliards d'euros en 2022 ; +12,8%).

Chiffres clés



Chiffre d'affaires

14,2 millions d'euros



Fonds propres

47,7 millions d'euros



Résultat net combiné

0,42 millions d'euros



Ratio de solvabilité

436 %

Résultats 2023

L'activité de Mutlog repose sur la couverture du risque décès des emprunteurs

Compte de résultat en K€	2 023	2 022	2023-2022
Décès			
Résultat de souscription	-365	317	-682
Cotisations brutes	14 210	12 704	1 506
Charges des prestations / provisions des contrats	-3 840	-4 067	227
Résultat de réassurance	-2 820	-1 366	-1 454
Produits de placements alloués	99	10	89
Frais généraux	-8 013	-6 964	-1 049
Total résultat de souscription	-365	317	-682
Cotisations brutes	14 210	12 704	1 506
Charges des prestations / provisions des contrats	-3 840	-4 067	227
Résultat de réassurance	-2 820	-1 366	-1 454
Produits de placements alloués	99	10	89
Frais généraux	-8 013	-6 964	-1 049
Résultat financier	915	98	817
Produits financiers transférés (Vie / Non-Vie)	-99	-10	-89
Autres éléments non techniques	-25	1	-26
Participation des salariés	0	0	0
Résultat exceptionnel	106	62	45
Impôt sur les sociétés	-110	-26	-84
TOTAL RESULTAT NET	422	441	-18

Le résultat de souscription s'élève à -365 K€, en baisse par rapport à l'exercice 2022, du fait notamment de l'évolution du solde de réassurance.

Le résultat financier augmente à 915 K€ du fait de la hausse des revenus financiers et de la reprise de provisions pour dépréciations durables et baisse des amortissements.

Au global, le résultat net est stable par rapport à l'an dernier (422 K€ en 2023 contre 441 K€ en 2022).

Contrôle Mutlog

Mutlog est soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) située 4 place de Budapest – 75436 PARIS CEDEX 09.

Noms et coordonnées des auditeurs externes

NOM	ADRESSE
Primaudit	6 Place Boulnois, 75017 Paris
Mazars	61 rue Henri Regnault – 92400 Courbevoie

A2 - Résultats de souscription

Le résultat de souscription de Mutlog est présenté ci-après pour son unique branche d'activité (assurance décès/PTIA des emprunteurs).

Compte de résultat en K€	2023	2022	2023-2022
Décès			
Résultat de souscription	-365	317	-682
Cotisations brutes	14 210	12 704	1 506
Charges des prestations / provisions des contrats	-3 840	-4 067	227
Résultat de réassurance	-2 820	-1 366	-1 454
Produits de placements alloués	99	10	89
Frais généraux	-8 013	-6 964	-1 049
Total résultat de souscription	-365	317	-682

Le résultat de souscription de la branche décès-PTIA s'élève à -365 K€ en 2023 (+317 K€ en 2022).

Les cotisations brutes ont progressé de 11,9% soutenues par un maintien de la production. La charge des prestations et provisions techniques est en baisse (-5,6%). Le ratio prestations / cotisations, qui s'établit à 27% contre 32% l'an dernier, restant nettement inférieur à 100%. Le résultat de réassurance s'établit à -2.820 K€ contre -1.366 K€ en 2022. Les frais généraux ont été impactés principalement par l'inflation et également les commissions qui évoluent en fonction des niveaux exigés par les distributeurs sur le marché.

Les produits de placements alloués au résultat technique sont en hausse de 10 K€ à 99 K€ en lien avec la hausse du résultat financier.

A3 – Résultats des investissements

Le résultat financier s'élève à 915 K€ (contre +98 K€ l'an passé), en hausse du fait de la hausse des revenus financiers et de la reprise de provisions pour dépréciations durables et baisse des amortissements.

Montant en K€	Revenus			Δ Amortissement			PV réalisées			Δ PDD			Total hors frais de gestion financière			Stock +/- values latentes		
	2023	2022	2023-2022	2023	2022	2023-2022	2023	2022	2023-2022	2023	2022	2023-2022	2023	2022	2023-2022	2023	2022	2023-2022
Obligations	506	482	24	-118	13	-131	-1 261	64	-1 325	-1 194	564	-1 757	557	-30	587	-1 699	-2 720	1 020
Actions	3	2	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3	2	1	35	7	28
Fonds d'investissement	22	3	19	0	0	0	213	62	152	3	41	-37	232	25	208	-260	-709	449
Trésorerie et dépôts	92	11	81	0	0	0	0	0	0	0	0	0	92	11	81	94	11	82
Immobilier	421	445	-24	71	96	-25	0	0	0	0	0	0	349	348	1	5 712	6 045	-334
Total	1 044	943	101	-47	109	-156	-1 048	126	-1 174	-1 191	604	-1 795	1 234	355	879	3 880	2 635	1 246

Les frais de gestion financière s'élèvent à 319 K€ pour l'exercice 2023 contre 257 K€ en 2022.

A4 – RESULTATS DES AUTRES ACTIVITES

Mutlog n'exerce aucune autre activité que celle présentée précédemment.

Néanmoins, son résultat net est également impacté :

- plus marginalement par d'autres produits et charges non techniques,
- par le résultat exceptionnel,
- et par l'impôt sur les bénéfices.

Ces éléments sont présentés ci-après :

<i>Montant en K€</i>	2023	2022	2023-2022
Autres éléments non techniques	-25	1	-26
Résultat exceptionnel	106	62	45
Participation des salariés	0	0	0
Impôts sur les bénéfices	-110	-26	-84
Total	-29	36	-65

A5 - Autres informations

Aucune autre information importante concernant l'activité n'est à noter.

PARTIE B – SYSTEME DE GOUVERNANCE

B1 - Informations générales sur le système de gouvernance

ADMINISTRATION ET DIRECTION

Mutlog appartient à la famille de l'économie sociale et solidaire. Ce modèle fondé sur la solidarité et l'égalité, permet à ses adhérents d'être au cœur de sa gouvernance démocratique.

Il s'agit d'une société sans but lucratif qui n'a ni capital social ni actionnaires ou intermédiaires à rémunérer.

Sa gouvernance mutualiste repose sur une séparation claire des rôles et responsabilités entre les fonctions exécutives d'une part, et les missions de contrôle et de surveillance d'autre part, garantissant ainsi une remontée d'information efficace vers les organes décisionnels.

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

- L'Assemblée générale, composée de délégués élus par les adhérents,
- Le Conseil d'administration, élu par l'Assemblée générale,
- La présidence et la direction opérationnelle
- Les fonctions clés en charge de prérogatives spécifiques (actuariat, gestion des risques, conformité et audit interne) devant soumettre leurs travaux au conseil d'administration.

L'ASSEMBLEE GENERALE

Organe délibérant, l'Assemblée générale se prononce sur l'activité, les comptes et les orientations stratégiques de la société après avoir pris connaissance des rapports du Conseil d'administration.

Elle statue sur tous les intérêts sociaux, procède au renouvellement des membres sortants du Conseil d'administration et éventuellement des commissaires aux comptes.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION ET SES COMITES SPECIALISES

Les membres du Conseil d'administration sont nommés par l'Assemblée générale.

Les administrateurs déterminent les orientations stratégiques de la société, veillent à leur mise en œuvre et approuvent les comptes annuels, les politiques et les rapports réglementaires (ORSA/RSR/SFCR).

Le Conseil d'administration de Mutlog bénéficie de l'assistance et de l'expertise de Comités Spécialisés pour l'étude et l'appréciation des dossiers sur lesquels il est amené à statuer. Les attributions de ces Comités sont formalisées dans la charte de gouvernance. Il s'agit :

- Du comité d'audit et des comptes qui assure le suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières
- Du comité risques conformité actuariat qui assure le suivi des questions relatives aux risques, à la solvabilité et à la solidarité financière
- Du comité financier
- Du comité des rémunérations
- Du comité produits et développement
- Du comité du fonds d'entraide
- Du comité éthique et prévention des conflits d'intérêts
- De commissions ponctuelles au cas le cas

LA DIRECTION GENERALE ET SES COMITES OPERATIONNELS SPECIALISES

Elle assume la direction de l'entreprise sous le contrôle de son conseil et dans le cadre des orientations fixées par celui-ci.

Le directeur général est investi des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la mutuelle. Il exerce ces pouvoirs dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux que la loi attribue expressément à l'assemblée générale et au conseil d'administration.

Le comité de direction se réunit mensuellement et est composé du directeur général, du directeur général adjoint opérations, du directeur technique et financier, du directeur du développement, du directeur de la prévoyance, du sous-directeur de la prévoyance, du sous-directeur du système d'information, du chef du service informatique et de la chargée de mission contrôle interne et des instances.

La direction générale s'appuie sur des comités opérationnels spécialisés :

- Le comité de direction qui assure un rôle d'assistance dans l'orientation de l'activité et la gestion des affaires courantes
- Le comité opérationnel de contrôle interne qui a pour rôle d'étudier l'évolution de la situation des risques et des contrôles internes, les évolutions de la cartographie des risques, les résultats des contrôles en matière de contrôle interne ; il a pour vocation de décider des actions à mettre en œuvre sur ces différents thèmes
- Le comité stratégique informatique, qui définit le schéma directeur du système d'information à l'horizon de 3 ans, ce schéma directeur s'appuyant sur le recensement des besoins et le degré de satisfaction des prestations qui sont présentés ; le comité examine également les processus concernant la sécurité des systèmes d'information et la continuité d'activité et décide des actions à mener sur ces sujets
- Le comité qualité des données traite l'ensemble des questions relatives aux données utilisées. Il permet d'évaluer les situations de risques et de maîtriser la qualité et la cohérence des données utilisées pour le provisionnement, de l'entrée dans le système d'information de Mutlog jusqu'à la production des reportings réglementaires. Ce comité a pour vocation de décider des actions à mettre en œuvre sur ces différents thèmes
- Les comités de pilotage qui assurent le suivi opérationnel des projets
- Les réunions du Comité Social et Economique (CSE)

LES DIRIGEANTS EFFECTIFS ET LE PRINCIPE DES « 4 YEUX »

Le principe dit des « quatre yeux » institue une double validation par les dirigeants effectifs des décisions pouvant faire encourir des risques significatifs à Mutlog dans le cadre de la gestion opérationnelle des activités, avant qu'elles ne soient prises et mises en œuvre.

Le Conseil d'Administration de Mutlog a désigné ses deux dirigeants effectifs :

- Christian OYARBIDE, Président du Conseil d'Administration, en qualité de dirigeant effectif en application des articles L.211-13 et R.211-15 du Code de la mutualité (désignation en juin 2019)
- Luc de SEIGNEURENS, Directeur Général de la mutuelle, en qualité de dirigeant effectif en vertu de ces mêmes articles, ainsi qu'en qualité de Dirigeant Opérationnel en application de l'article L.211-14 du Code de la mutualité (désignation en juin 2020)

Le Président et le Dirigeant Opérationnel ont adressé à l'ACPR par courrier et sous format électronique, le formulaire de nomination ou de renouvellement de dirigeant effectif, complété de leur pièce d'identité en cours de validité, d'un curriculum vitae, de l'extrait du procès-verbal ayant procédé à leur nomination, du bulletin n°3 du casier judiciaire et de la déclaration de non-condamnation relative au I de l'article L 114-21 du code de la mutualité. Le bulletin n°3 du casier judiciaire datant de moins de 3 mois est demandé annuellement.

Dans le respect du principe des « 4 yeux » et l'objectif d'une coopération efficace entre eux, les deux dirigeants effectifs ont constitué un comité exécutif (COMEX).

LES FONCTIONS CLES

Les fonctions clés prudentielles

Mutlog a procédé à la désignation des représentants des fonctions clés, rattachés au directeur général (sauf fonction audit interne) :

- Fonction actuarielle : Maxime Gleise,
- Fonction gestion des risques : Jacques Frénéa,
- Fonction vérification de la conformité : Laurence Leblanc,
- Fonction d'audit interne : Emmanuel Ruffin.

Les rôles et missions de ces fonctions sont précisés au §B.3 pour la fonction gestion des risques, § B.5 pour la fonction vérification de la conformité, § B.6 pour la fonction audit interne et § B.7 pour la fonction actuarielle.

Les responsables de fonction clé disposent du positionnement hiérarchique garantissant leur indépendance et l'autorité nécessaire à l'exercice objectif et efficace de leurs missions. Ils ont accès à toute l'information indispensable à leurs missions, communiquent avec les instances dirigeantes et présentent régulièrement leurs travaux au comité d'audit et des comptes (fonction audit interne) et au comité des risques, conformité et actuariat (fonctions actuarielle, gestion des risques et conformité) et le cas échéant au Conseil d'administration.

Les fonctions clés non prudentielles

En complément des quatre fonctions clés prudentielles, trois fonctions clés non prudentielles ont été désignées :

- La fonction sécurité de l'information, assurée par Luc de Seigneurens,
- La fonction développement, assurée par Frédéric Suranyi,
- La fonction référent mutualiste, assurée par Leslie Lescure.

CHANGEMENT IMPORTANT DU SYSTEME DE GOUVERNANCE DE MUTLOG SURVENU AU COURS DE L'EXERCICE

Aucun changement important n'est intervenu sur la période de référence dans le système de gouvernance de Mutlog.

DROITS ET PRATIQUES RELATIFS A LA REMUNERATION DES MEMBRES DE L'ORGANE D'ADMINISTRATION, DE GESTION OU DE CONTROLE DE MUTLOG

La rémunération des membres de l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle est strictement encadrée par la politique de rémunération, dont l'objectif majeur est de garantir l'absence d'incitation à une prise de risque excessif ou inacceptable pour l'entreprise, et d'éviter les comportements préjudiciables aux intérêts des adhérents de Mutlog.

LES ADMINISTRATEURS

Dans le respect de l'article L 114-26, les indemnités allouées au Président du Conseil d'Administration sont adoptées annuellement en Assemblée Générale.

Les membres du conseil d'administration voient leurs frais de déplacements et de séjours remboursés sur présentation de justificatifs et selon les modalités définies au plan fédéral.

LES SALARIES

Les principes de rémunérations sont décrits par la politique écrite sur les rémunérations internes.

Un comité des rémunérations se réunit au moins une fois par an.

Les rémunérations sont fixes pour l'ensemble des équipes administratives.

Les rémunérations variables relèvent de :

- l'application du contrat d'intéressement pour l'ensemble des salariés
- de l'attribution éventuelle de primes exceptionnelles fixées par les 2 dirigeants effectifs au bénéfice des équipes administratives, et dans la limite du budget

Mutlog (via le GIE) ne pratique pas de rémunérations variables basées sur la performance individuelle.

B2 - Exigences de compétence, honorabilité et disponibilité

La politique de compétences, d'honorabilité et de disponibilité décrit le dispositif mis en place afin de s'assurer que les dirigeants effectifs (président, directeur général), les responsables des fonctions clés et les administrateurs satisfont avant leur nomination et de manière continue aux exigences de compétence et d'honorabilité fixées par la réglementation et par l'entreprise.

Ces exigences sont appréciées de façon individuelle et/ou collective et font l'objet d'un suivi annuel.

Compétences	
Collective	Individuelle
Conseil d'administration	Dirigeants effectifs
Marché de l'assurance	Compétences et expériences suffisamment larges dans les domaines de l'assurance, des marchés financiers, du système de gouvernance et de compréhension des risques
Marché financier	Implications dans les décisions ayant un impact important, notamment en matière de stratégie, de gestion du changement et de questions financières
Stratégie du groupe	Fonctions clés
Modèle économique	Compétences communes à toutes les Fonctions clés : Domaine de l'assurance et dans la fonction exercée
Système de gouvernance	Gestion des risques : Vision globale de l'ensemble des risques liés aux activités d'assurance, de réassurance, financiers et opérationnels, de leurs interactions et des mesures prises pour s'en protéger
Gestion des risques	Actuariat : Connaissances et pratique des mathématiques actuarielles et financières pour appréhender l'ampleur et la complexité des risques inhérents à l'activité Conformité : Connaissances juridiques assurantielles avérées, connaissance suffisante de la réglementation et des activités pour appréhender l'exposition aux risques de non-conformité Audit interne : Compétences en méthodologie d'audit interne. Connaissance des activités importantes de l'entreprise permettant de comprendre et d'apprécier les problématiques remontées par les auditeurs experts.

MUTLOG prend également en compte la connaissance des questions du logement et du secteur de la mutualité dans l'évaluation des compétences.

ÉVALUATION DES COMPETENCES

A la nomination, l'évaluation des compétences est réalisée au moyen de l'analyse du curriculum vitae de la personne, indiquant les formations suivies, les diplômes obtenus et pour chacune des fonctions exercées, le nom ou la dénomination sociale de l'employeur ou de l'entreprise concernée, les responsabilités effectivement exercées et les résultats obtenus.

ÉVALUATION DE L'HONORABILITE

A la nomination, l'évaluation de l'honorabilité s'effectue au moyen de la communication d'un extrait de casier judiciaire (bulletin n°3) datant de moins de 3 mois. En cours de mandat, une attestation sur l'honneur du respect de la condition d'honorabilité permet de s'assurer de l'honorabilité de la personne. Un extrait de casier judiciaire (bulletin n°3) datant de moins de 3 mois est également systématiquement demandé.

FORMATIONS ET INFORMATIONS

Régulièrement, il est proposé des séances de formations sur des sujets bien précis aux délégués, administrateurs et salariés cadres (dont les fonctions clés).

B3 - Gestion des risques

ORGANISATION ET FONCTIONNEMENT DU SYSTEME DE GESTION DES RISQUES

Pour mener à bien sa stratégie tout en maîtrisant ses risques, Mutlog a défini son cadre d'appétence au risque autour d'un nombre limité d'indicateurs lui permettant d'assurer la sécurité recherchée par ses adhérents.

L'appétence au risque se définit comme le niveau de risques agrégé maximum que Mutlog est prête à prendre pour la poursuite de son activité et afin d'atteindre les objectifs fixés par son plan stratégique.

Le Conseil d'administration approuve la stratégie de gestions des risques et fixe le cadre d'appétence aux risques. Il s'appuie sur deux comités spécialisés créés au niveau de Mutlog, dont il recueille l'avis dans leurs domaines de compétences respectives :

- **Le Comité des Risques, Conformité et Actuariat (CRCA)** examine les risques de toute nature, dont la cartographie des risques majeurs et veille aux activités de contrôle interne. Il identifie, évalue les risques de toutes origines et de toutes natures susceptibles d'affecter les activités de Mutlog. Il examine les politiques, les rapports réglementaires dont l'ORSA et les procédures de gestion des risques soumises pour approbation au Conseil d'administration. Il s'assure de l'existence d'une procédure d'identification et de suivi des risques ainsi que de la mise en œuvre des éventuelles mesures correctrices. La fonction clé actuarielle, la fonction clé gestion des risques, et la fonction vérification de conformité participent à ce comité.
- **Le Comité d'Audit et des Comptes (CAC)** examine les comptes périodiques de Mutlog. Il assure un suivi des travaux et des missions de l'audit interne.

L'animation et le suivi du système de gestion des risques reposent également sur les instances opérationnelles suivantes :

- **Le Comité Opérationnel de Contrôle Interne (COCI)**

Ce comité traite des travaux relatifs à l'évaluation et la maîtrise des risques, ainsi que ceux de contrôle interne.

La stratégie en matière de gestion des risques est formalisée dans la politique de gestion des risques, déclinée opérationnellement par domaine de risques.

ANIMATION DU SYSTEME DE GESTION DES RISQUES

Le pilotage effectif et quotidien du système de gestion des risques est assuré par la fonction gestion des risques de Mutlog.

La fonction gestion des risques a pour objectif de couvrir de manière intégrée et transversale l'ensemble des risques auxquels Mutlog peut être confrontée afin, notamment de :

- se conformer aux exigences réglementaires en cours ou à venir,
- garantir une vision homogène et fiable du suivi des risques au service du Conseil d'administration, du directeur général mais également des partenaires et des adhérents,
- assurer la solvabilité de Mutlog.

A ce titre, la fonction de gestion des risques :

- participe à la mise en œuvre effective du système de gestion des risques,
- assure le suivi du système de gestion des risques sur l'ensemble des risques y compris risques émergents et les risques en matière de durabilité, et veille à sa bonne application,
- assure le suivi du profil de risque général de l'entreprise dans son ensemble,
- identifie et évalue les risques émergents,
- propose, le cas échéant des mesures correctrices.

La participation du responsable de la fonction gestion des risques aux comités ci-dessus décrits permet de s'assurer de la bonne prise en compte des risques dans le schéma décisionnel et d'une bonne information des responsables de fonction clé, essentielle pour la bonne réalisation de leurs missions dans le système de gestion des risques.

Pour mener à bien ses missions, le responsable de la fonction gestion des risques s'appuie sur :

- la politique de gestion des risques et les politiques déclinées par domaine de risques, qui décrivent la gouvernance des risques et les macro-processus permettant de déployer le processus de management des risques. Elles sont révisées annuellement et approuvées par le Conseil d'administration,
- la cartographie des risques qui décrit tous les risques auxquels est exposée Mutlog ainsi que leur impact potentiel s'ils venaient à se réaliser. Les risques identifiés sont revus chaque année et complétés, le cas échéant en fonction des évolutions internes ou externes,
- les travaux ORSA présentés ci-après.
- les travaux autour des risques en matière de durabilité.

B4 - Evaluation interne des risques et de la solvabilité (ORSA)

L'évaluation interne des risques et de la solvabilité fait partie intégrante du système de gestion des risques. Elle participe à la gestion prévisionnelle des risques et à l'évaluation de l'adéquation des fonds propres de l'entreprise. Mutlog utilise l'ORSA comme un outil de pilotage intégré aux réflexions de la direction sur sa stratégie, au travers des trois évaluations définies par la réglementation :

- son besoin global de solvabilité,
- le respect permanent des obligations réglementaires concernant la couverture du SCR, du MCR et des exigences concernant le calcul des provisions techniques,
- l'écart entre le profil de risque groupe et les hypothèses qui sous-tendent le capital de solvabilité requis.

Les résultats de l'ORSA visent à s'assurer et garantir la cohérence des orientations stratégiques envisagées. En cas d'incohérence, ils permettent de mettre en évidence les alternatives possibles ou actions correctrices envisageables, sur la base d'une démarche itérative. Ils sont remis au Conseil d'administration de Mutlog lors de la définition de la stratégie et du système d'appétence aux risques, de tolérances et de limites opérationnelles pour éclairer la prise de décision.

La gouvernance mise en place pour le suivi de la réalisation de l'ORSA et la prise en compte des résultats dans les décisions de gestion sont formalisées dans la politique ORSA.

PROCESSUS ORSA REGULIER

Au sein de Mutlog, le directeur général adjoint opérations (fonction clé actuariat) supervise et coordonne chaque année la réalisation des évaluations internes des risques et de la solvabilité, dans le respect de la politique ORSA, validée par le Conseil d'administration.

L'ORSA est réalisé conjointement par les acteurs opérationnels et les organes de direction à chaque étape clé de la construction des évaluations :

La Phase 1 a notamment pour objectif de procéder à des analyses rétrospectives et d'anticiper les impacts de nouvelles tendances et évolutions d'hypothèses techniques ou économiques depuis le dernier ORSA, grâce notamment à :

- ✓ la réalisation de mesures de sensibilité ponctuelles,
- ✓ des comparaisons des résultats de l'exercice N 1 avec les indicateurs prévisionnels N-1 de l'ORSA (backtesting).

Au cours de **la Phase 2**, des réflexions sont menées autour des scénarios envisageables. Le GPE coordonne les consultations et échanges internes permettant de formaliser de manière collégiale une proposition de scénarios central, alternatif et de stress techniques, financiers, opérationnels ou combinés, avec un descriptif détaillé des principes de chaque scénario et des hypothèses sous-jacentes.

Les résultats de ces premières réflexions sont restitués en Comité Pilotage Economique autour de la définition :

- des deux scénarios, construits sur des hypothèses de souscription, sinistralité, provisionnement, réassurance, économiques et financières :
 - Le scénario central, correspondant aux objectifs de développement et de performance du plan stratégique d'affaires de SGAM Matmut

- Le scénario alternatif, fondé sur des hypothèses différenciées par un contexte généralement moins favorable qui peut contraindre à des actions de gestion défensives.

Ces deux scénarios permettent de matérialiser, en norme prudentielle, une « aire des possibles » de trajectoire des indicateurs stratégiques de pilotage, traduisant les incertitudes admissibles du plan stratégique.

- des scénarios de stress, élaborés notamment à partir de :
 - la contribution de diverses parties prenantes internes à Matmut et à ses entités affiliées,
 - la cartographie des risques majeurs,
 - une veille externe – par exemple des scénarios imposés par l'autorité de contrôle ou des scénarios envisagés par des pairs qui présentent un profil de risque similaire.

La Phase 3 porte sur les évaluations et analyse des 3 composantes de l'ORSA (BGS, respect permanent des obligations de solvabilité et mesure de la déviation du profil de risque du groupe par rapport à l'utilisation de la formule standard). Les résultats des projections des scénarios central, alternatif et scénarios de stress sont confrontés au capital limite, défini dans la politique de gestion des risques.

L'évaluation du besoin global de solvabilité couvre tous les risques significatifs auxquels Mutlog est exposée. Concernant le risque de durabilité, les risques climatiques n'ont pas d'impact significatif sur la sinistralité de la mutuelle spécialisée en assurance emprunteurs. Les événements climatiques des dernières années n'ont pas eu d'impact sur la sinistralité du portefeuille.

En cas d'incohérence entre les évaluations prospectives et les orientations stratégiques, les résultats permettent de calibrer des alternatives possibles, actions correctives envisageables ou management actions qui sont construites sur la base d'une démarche collaborative avec les référents métiers. Les simulations ORSA présentées en CPE pour validation intègrent ces actions correctrices.

Au cours de **la phase 4** est rédigé le rapport qui présente notamment :

- le Profil de risque et le système de gestion des risques,
- les scénarios retenus,
- les résultats des projections et l'analyse de la solvabilité.

PROCESSUS ORSA PONCTUEL

En complément de l'ORSA régulier, un ORSA ponctuel peut être déclenché lors de la survenance d'événements importants, internes à Mutlog ou externes, qui entraînent une modification substantielle du profil de risque ou du niveau des ressources financières disponibles.

Des modifications substantielles du profil de risque peuvent ainsi survenir du fait d'événements internes ou externes, dès lors qu'ils ont un effet significatif, de manière individuelle ou combinée.

L'appréciation de la matérialité de ces événements pour Mutlog repose principalement sur des facteurs qualitatifs. Cette analyse qualitative peut intégrer, lorsque cela s'avère pertinent, une évaluation quantitative.

B5 – Système de contrôle interne

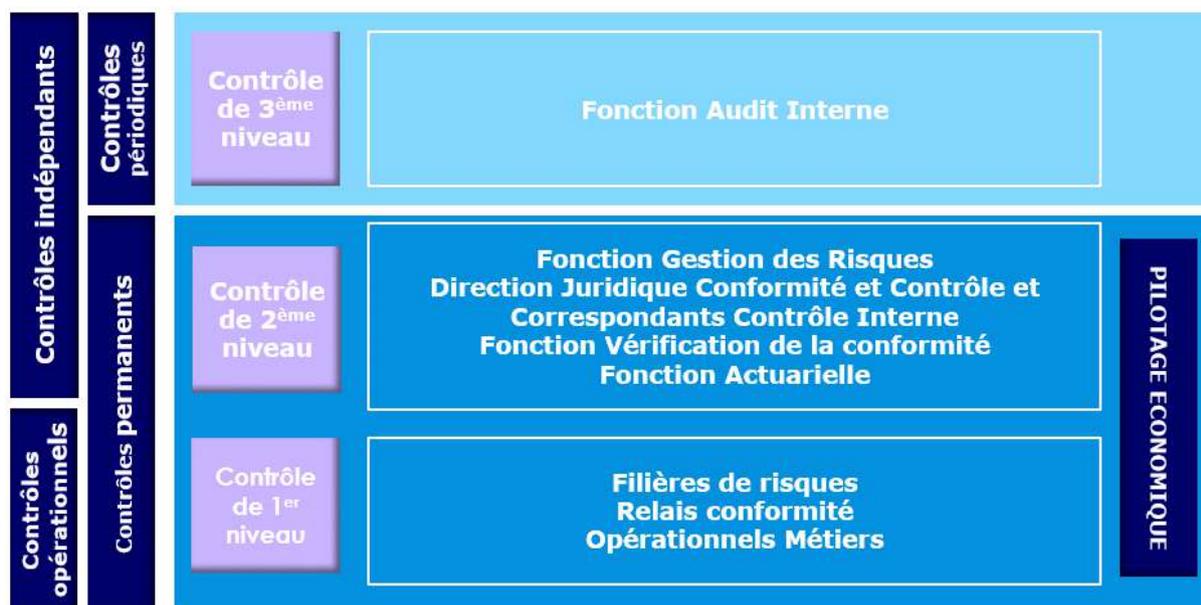
DESCRIPTION DU SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

Le système de contrôle interne mis en place au sein du Groupe vise à assurer le bon fonctionnement des services du groupe et plus particulièrement :

- la conformité aux lois et règlements,
- la fidèle application des instructions et orientations fixées par le conseil d'administration et la direction générale,
- la qualité et la fiabilité des informations comptables et financières (séparation des tâches, conformité aux principes comptables),

- le bon fonctionnement des process internes spécialement ceux concourant à la sauvegarde des actifs.

Il veille à la mise en œuvre effective du système de gestion des risques grâce à la réalisation de contrôles, organisé autour de 3 niveaux distincts, synthétisé dans le schéma ci-dessous :



- le contrôle de premier niveau : contrôle a priori ou a posteriori, manuel ou informatisé, qui est réalisé dans les processus au fil des opérations selon des modalités prédéfinies eu égard à l'analyse des risques et aux objectifs opérationnels. Ce sont les collaborateurs directement en charge des opérations et de leur supervision hiérarchique, et les filières de risques, le cas échéant, qui en ont la responsabilité,
- le contrôle de deuxième niveau : contrôle essentiellement a posteriori dont l'objectif principal est de s'assurer de l'efficacité du dispositif de gestion des risques et des actions de contrôle de 1er niveau. Il est réalisé par des personnes qui ne sont pas directement en charge des opérations contrôlées. Le contrôle de niveau 2 a pour objectif de valider la pertinence et l'exhaustivité du référentiel des contrôles de niveau 1 attachés au risque contrôlé et de valider leur bonne exécution.
Afin de garantir la maîtrise des activités, l'ensemble des risques locaux de la cartographie doit être contrôlé régulièrement, selon les fréquences suivantes :
 - o Les risques opérationnels à criticité brute élevée et très élevée doivent être contrôlés a minima tous les 2 ans.
 - o Les autres risques opérationnels doivent être contrôlés a minima tous les 4 ans.
- le contrôle de troisième niveau : exercé par la fonction audit interne, décrite au paragraphe B.5.

La politique Contrôle Interne formalise l'organisation et le fonctionnement du système de contrôle interne.

LA FONCTION VERIFICATION DE LA CONFORMITE

DESCRIPTION DE LA FONCTION VERIFICATION DE LA CONFORMITE

La fonction de vérification de la conformité vérifie l'adéquation des processus, produits et des services avec les dispositions législatives, réglementaires et administratives afin d'identifier, évaluer et prévenir la survenance du risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, entraînant

une perte financière, une atteinte à la réputation ou une mesure administrative, et qui naît du non-respect de la réglementation (dispositions de nature législative ou réglementaire, jurisprudence, normes professionnelles, déontologiques ou internes).

Son périmètre d'activité couvre principalement :

- Gouvernance,
- Ethique et déontologie,
- Données à caractère personnel,
- Protection de la clientèle,
- Sécurité financière
- Durabilité.

La fonction de vérification de la conformité Mutlog met en œuvre chaque année un plan de contrôle permanent et de suivi des risques tel que défini par la fonction clé de vérification de la conformité SGAM Matmut. A l'issue de ces contrôles, elle préconise des plans d'actions visant à maîtriser les risques de non-conformité et optimiser la performance globale de Mutlog.

ANIMATION DE LA FONCTION VERIFICATION DE LA CONFORMITE

La fonction de vérification de la conformité est incarnée par la directrice de la prévoyance de Mutlog. Pour veiller à la vérification de la conformité de Mutlog, elle met en œuvre, selon les méthodologies du groupe Matmut, les missions suivantes :

- identification, prévention, traitement, évaluation et suivi des risques de non-conformité,
- accompagnement, conseil et formation,
- pilotage direct ou participation au programme de mise en conformité.

La fonction de vérification de la conformité n'effectue aucun acte de gestion opérationnelle, ce qui garantit son indépendance dans l'exercice de ses missions.

La responsable de la fonction de vérification de la conformité est en lien régulier avec le pôle Conformité de la SGAM Matmut et rend compte régulièrement à la fonction clé SGAM Matmut, au directeur général, au comité des risques, conformité et actuariat de Mutlog ainsi qu'aux instances de la SGAM Matmut des résultats des contrôles menés et de l'état d'avancement des plans d'actions. L'organisation et le fonctionnement de la fonction de vérification de la conformité sont formalisés dans la politique de conformité.

B6 - Fonction d'audit interne

DESCRIPTION DE LA FONCTION AUDIT INTERNE

La fonction audit interne a pour mission de fournir aux dirigeants et principaux responsables de Mutlog des analyses, avis, conseils et recommandations, émis sur la base de travaux périodiques d'investigations ayant notamment pour objet :

- de contrôler le respect des procédures et la conformité des opérations aux dispositions légales, réglementaires, aux normes et aux usages professionnels et déontologiques, aux politiques et directives applicables au sein de Mutlog ainsi qu'aux orientations stratégiques décidées par le Conseil d'administration,
- d'évaluer l'adéquation des moyens déployés sur le périmètre de Mutlog pour garantir la régularité et la sécurité de toutes les opérations,
- d'apprécier l'utilisation des ressources, la performance des structures et des systèmes d'information et la pertinence des organisations en place,
- d'examiner les opérations et les programmes pour s'assurer qu'ils sont cohérents avec la stratégie globale définie par Mutlog et qu'ils ont été menés à bien comme prévu,
- de s'assurer de l'efficacité des processus de gouvernement d'entreprise et de management des risques, en vérifiant notamment l'adéquation entre les mesures mises en œuvre et la

politique de gestion des risques ainsi que les dispositifs de contrôle opérés par le système de contrôle interne.

ANIMATION DE LA FONCTION AUDIT INTERNE

La fonction audit interne est incarnée par le directeur groupe, responsable de la direction de l'audit interne du groupe MATMUT.

Elle élabore un plan d'audit pluriannuel. Il est soumis à l'approbation du directeur général et du comité d'audit & des comptes. Des missions non prévues au plan peuvent être réalisées en cours d'exercice, à la demande ou après validation de ces instances. Il fait l'objet d'une revue semestrielle.

L'indépendance de la fonction est garantie par :

- son rattachement fonctionnel au comité d'audit et des comptes de Mutlog,
- l'absence de toute autre fonction opérationnelle exercée par les auditeurs, astreints au secret professionnel.

Ces caractéristiques donnent à la direction de l'audit interne un pouvoir d'investigations étendu, se traduisant par la possibilité d'avoir accès à tous les sites, locaux, informations, documents, fichiers etc. jugés indispensables à l'exécution de sa mission, et d'entrer en relation avec tous les collaborateurs de Mutlog. Le responsable de l'audit interne a l'obligation d'informer le directeur général et le comité d'audit et des comptes de toute remise en cause de ce principe d'indépendance. L'objectivité est, quant à elle, favorisée notamment par :

- l'engagement des auditeurs internes à respecter les règles et principes déontologiques édictées par l'association internationale de l'audit interne (IIA), lesquels sont rappelés dans la politique et la charte d'audit interne,
- les compétences techniques variées dont disposent les auditeurs, entretenues et développées au travers de la formation continue,
- l'affectation des auditeurs de façon à prévenir toute forme de conflit d'intérêts, d'atteinte à la probité ou de manque d'impartialité,
- la supervision de chaque mission par le responsable de l'audit interne lui-même et /ou son adjoint,
- la mise en œuvre des recommandations sous la responsabilité des entités auditées, qui élaborent des plans d'actions à cet effet.

Le responsable de l'audit interne rend compte régulièrement au directeur général et au comité d'audit et des comptes, des conclusions et de l'état d'avancement des missions d'audit ainsi que de la mise en œuvre des recommandations.

L'organisation et le fonctionnement de la fonction audit interne sont formalisés dans la politique d'audit interne et la charte d'audit interne.

B7 - Fonction actuarielle

DESCRIPTION DE LA FONCTION ACTUARIELLE

Au titre de ses missions, le responsable de la fonction actuarielle :

- analyse, contrôle et suit les provisions techniques,
- coordonne le calcul des provisions techniques et garantit le modèle approprié des méthodologies, des modèles sous-jacents et approximations utilisés pour ce calcul,
- apprécie la suffisance et la qualité des données utilisées,
- émet un avis sur la politique globale de souscription et sur l'adéquation des dispositions prises en matière de réassurance en analysant le programme de réassurance de Mutlog,
- contribue à la mise en œuvre du système de gestion des risques en réalisant le calcul de marge de solvabilité de Mutlog, en pilotant la réalisation de l'ORSA de Mutlog, et en participant à la comitologie relative à la gestion des risques et à la révision de la politique de gestion des risques.

ANIMATION DE LA FONCTION ACTUARIELLE :

La fonction actuarielle est incarnée par le directeur général adjoint opérations de Mutlog.

Elle rédige un rapport actuariel, soumis annuellement pour information au Conseil d'administration, qui reprend la synthèse des actions entreprises, l'identification des éventuelles défaillances et les recommandations émises par la fonction actuarielle.

B8 - Sous-traitance

Mutlog confie à des prestataires la réalisation de tout ou partie de ses activités ou fonctions d'assurance, qu'ils effectuent soit directement, soit en recourant eux-mêmes à la sous-traitance. L'externalisation de ces activités expose Mutlog à des risques opérationnels susceptibles d'avoir un impact financier ou un impact en termes d'images et de réputation. Afin de maîtriser ces risques, Mutlog s'appuie sur le dispositif de sécurisations des risques de sous-traitance du groupe qui repose sur 4 processus :

- qualification de l'activité et sélection du sous-traitant,
- contractualisation avec le sous-traitant,
- contrôle permanent de chaque sous-traitant,
- reporting au Comité des Risques, Conformité et Actuariat (CRCA).

Ces 4 processus sont déclinés en fonction de la criticité de la prestation effectuée par les sous-traitants, qui sont ainsi classés en trois catégories : sous-traitants importants ou critiques, sous-traitants sensibles, autres sous-traitants.

L'organisation et le fonctionnement de la sous-traitance sont formalisés dans la politique de sous-traitance.

Mutlog n'externalise aucune fonction clé.

B9 - Evaluation de l'adéquation du système de gouvernance de l'entreprise par rapport à la nature, l'ampleur et la complexité des risques inhérents à l'activité

Le système de gouvernance Mutlog, décrit ci-dessus est en adéquation avec la stratégie, la nature et l'ampleur des risques inhérents à ses activités. Il permet de garantir une gestion saine, prudente et efficace de celles-ci, en conformité avec la réglementation.

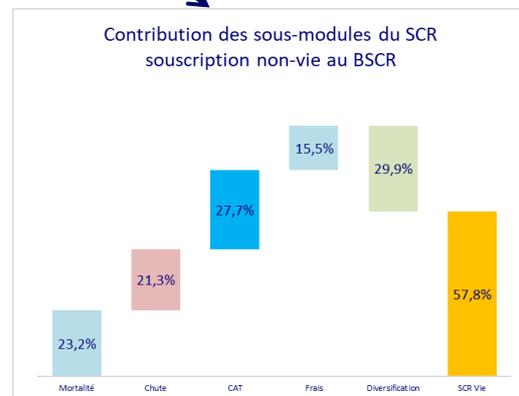
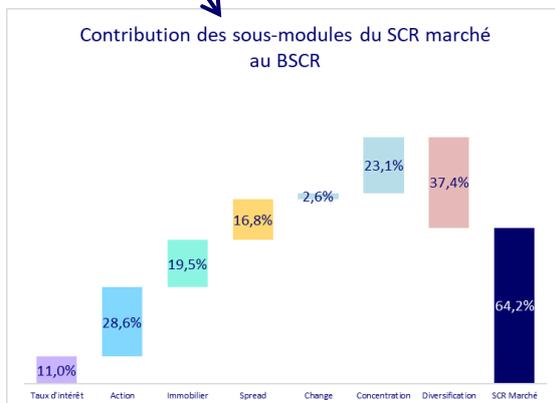
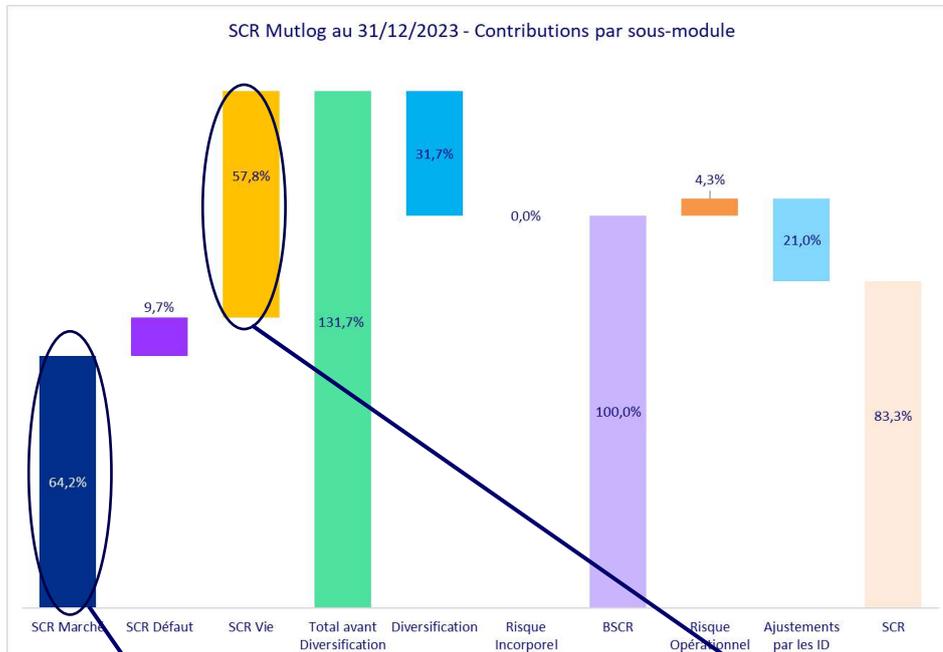
B10 - Autres informations

Il n'existe pas d'autre information importante relative au système de gouvernance.

PARTIE C PROFIL DE RISQUE

L'analyse de la décomposition du SCR permet d'identifier les modules de risques principaux comme suit :

Situation au 31 décembre 2023 :



Les risques les plus importants sont :

- **le risque de souscription** représente 58% du total du SCR de base (BSCR). Il permet d'estimer les fonds propres nécessaires pour couvrir les risques de pertes liés aux conditions de souscription en décès (mortalité, remboursements anticipés...).
- **le risque de marché** représente 64% du total du BSCR. Il permet d'estimer les fonds propres nécessaires pour couvrir les risques de pertes liés aux placements.
- **Le risque de contrepartie** représente 10% du BSCR. Il permet d'estimer les fonds propres nécessaires pour couvrir mes risques de pertes de créances liées au défaut des contreparties autres que celles de marché.

La composition du SCR de Mutlog présente un profil de risque en lien avec les activités d'assurance emprunteur.

C1 - Risque de souscription

EXPOSITION AU RISQUE DE SOUSCRIPTION

La Mutuelle ne présente qu'une seule ligne d'activité, celle de l'assurance décès d'emprunteurs. Le risque de souscription concerne donc l'activité vie.

Le SCR de souscription vie, de 7.596 K€, se décompose de la façon suivante :

- **Le risque de dépenses** (16% du BSCR), lié à une évolution défavorable des frais d'exploitation.
- **Le risque de mortalité** (23% du BSCR brut de diversification), lié à une dérive tendancielle des taux de mortalité.
- **Le risque de catastrophe** (28% du BSCR brut de diversification), lié à un évènement catastrophique se traduisant par une dérive ponctuelle des taux de mortalité
- **Le risque de rachat** (21% du BSCR), lié à une dérive tendancielle des taux de remboursements anticipés des prêts.
- **L'effet de diversification** entre risques (-30% du BSCR)

CONCENTRATION DU RISQUE DE SOUSCRIPTION

La protection en réassurance de Mutlog limite fortement le risque de concentrations excessives du risque.

REDUCTION DU RISQUE DE SOUSCRIPTION

Le risque de souscription est couvert par des traités de réassurance. Ainsi, Mutlog a mis en place un programme de réassurance qui couvre l'ensemble des segments de portefeuille. Les traités sont annuels – et sauf disposition contraire – se renouvellent par tacite reconduction. Compte tenu de la durée longue des engagements d'assurance emprunteur, le réassureur reste engagé sur les générations d'adhérents dont les couvertures de crédits sont entrées en portefeuille pour la période de référence des traités, et ce jusqu'à extinction des engagements.

La maîtrise du risque de souscription s'appuie également sur :

- L'application de règles de sélection médicale
- Le suivi des indicateurs de risque (tables d'expérience, profils de souscription, seuils d'alerte, S/C rétrospectifs et prospectifs...)
- La construction et le suivi du budget

En matière de consommation de capital réglementaire, la mutuelle se base sur le calcul d'un niveau maximal de SCR de souscription (tolérance au risque), défini à partir du BGS, de façon à vérifier que son activité de souscription est cohérente avec l'appétence au risque défini dans le cadre de l'EIRS. Au moins une fois par exercice, cette métrique de risque est suivie au regard du niveau constaté du SCR de souscription. Cette analyse est déclinée pour chaque sous-module du SCR de souscription.

SENSIBILITE DU RISQUE DE SOUSCRIPTION

Mutlog réalise chaque année, dans le cadre de l'EIRS, plusieurs scénarios de stress permettant de mesurer sa capacité de résistance à des chocs tant sur ses activités d'assurance que sur la gestion de ses actifs.

Les scénarii de stress de souscription simulés dans l'EIRS 2023 reposent sur :

- une production inférieure de au plan d'activité de 30% en première année et 15% en deuxième année
- une dérive de la sinistralité décès de 10% en première et deuxième année
- une dérive des frais de 10% en première et deuxième année

Les résultats de l'EIRS ont démontré que malgré les chocs souscription, le ratio de solvabilité demeure à un niveau largement au-dessus du seuil réglementaire de 100%.

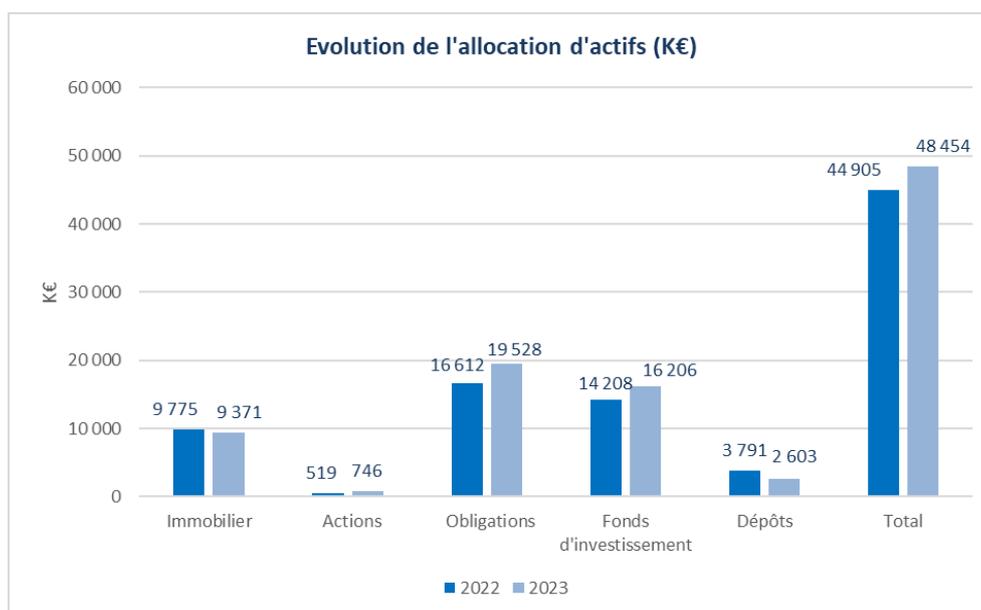
DEPENDANCE ENTRE LES RISQUES

La dépendance entre les risques est déterminée sur la base de la formule standard, en prenant en compte les matrices de corrélation.

C.2 Risque de marché

EXPOSITION AU RISQUE DE MARCHE

Au 31 décembre 2023, le total des actifs, en valeur de marché, représente 48.454 K€ contre 44.905 K€ en 2022. La structure de risque du portefeuille d'investissement (avant transparisation des fonds d'investissement), ainsi que son évolution sur 2023, est représentée ci-dessous :



Le portefeuille d'actifs de Mutlog reflète une volonté de diversification des sources de revenus et des risques.

L'évolution par poche est :

- la poche d'obligations, principalement composée d'obligations privées détenues en direct, augmente (19.528 K€ en 2023 contre 16.612 K€ en 2022) sous l'effet principalement des investissements réalisés
- la poche actions, constituée principalement d'actions cotées, augmente de 519 K€ à 756 K€
- la poche des fonds d'investissement est en hausse (16.206 K€ en 2023 contre 14.208 K€ en 2022) sous l'effet principalement des investissements réalisés
- La poche des dépôts est en baisse (2.603 K€ en 2023 contre 3.791 K€ en 2022) du fait de la réallocation sur les autres catégories d'actifs
- le poids du portefeuille d'immobilier est stable (9.371 K€ en 2023 contre 9.775 K€ en 2022)

Les portefeuilles confiés en délégation font l'objet d'un suivi des critères extra-financiers ISR avec une évaluation de la qualité et l'adhésion à certaines politiques d'exclusion des gérants, notamment pour les armements et le charbon.

Les instances de MUTLOG, sur proposition du comité financier, ont également entamé une réflexion sur une stratégie ISR qui réponde aux enjeux de durabilité tout en faisant sens avec les valeurs portées par la mutuelle.

Du point de vue coût en capital réglementaire, l'allocation actuelle (après transposition des fonds d'investissement) représente un SCR de marché de 8.434 K€ au 31 décembre 2023 et se décompose de la façon suivante :

- **Le risque de taux d'intérêt** (11% du BSCR), lié à une évolution défavorable des taux d'intérêt
- **Le risque actions** (29% du BSCR brut de diversification), lié à une évolution défavorable de la valeur des actions
- **Le risque immobilier** (19% du BSCR brut de diversification), lié à une évolution défavorable de la valeur de l'immobilier
- **Le risque de spread** (17% du BSCR), lié à une évolution défavorable des spreads de crédit
- **Le risque de change** (3% du BSCR), lié à une évolution défavorable des taux de change entre devises
- **Le risque de concentration** (23% du BSCR), calculé à partir des expositions cumulées par groupe d'émetteur
- **L'effet de diversification** entre risques (-37% du BSCR)

CONCENTRATION DU RISQUE DE MARCHÉ

Selon l'application des principes du calcul du SCR de concentration, 6 expositions en sont à l'origine.

REDUCTION DU RISQUE DE MARCHÉ

Afin de contenir le risque de marché, la mutuelle gère ses actifs conformément au principe de la personne prudente dont les modalités de mise en œuvre ont été décrites dans la partie B.3. « Système de gestion des risques ».

En matière de consommation de capital réglementaire, la mutuelle se base sur le calcul d'un niveau maximal de SCR de marché (tolérance au risque), défini à partir du BGS, de façon à vérifier que son activité de gestion d'actifs est cohérente avec l'appétence au risque défini dans le cadre de l'EIRS. Au moins une fois dans l'exercice, cette métrique de risque est suivie au regard du niveau constaté du SCR de marché. Cette analyse est déclinée pour chaque sous-module du SCR de marché.

SENSIBILITE DU RISQUE DE MARCHÉ

Mutlog réalise chaque année, dans le cadre de l'EIRS, plusieurs scénarios de stress permettant de mesurer sa capacité de résistance à des chocs tant sur ses activités d'assurance que sur la gestion de ses actifs.

Les scénarii de stress de marché simulés dans l'EIRS 2023 reposent sur :

- des translations de la courbe des taux
- des translations de la courbe des spread
- différents scénarios concernant l'inflation
- différentes performances envisagées des marchés actions et immobilier

Les résultats de l'EIRS ont démontré que malgré les chocs de marché, le ratio de solvabilité demeure à un niveau largement au-dessus du seuil réglementaire de 100%.

DEPENDANCE ENTRE LES RISQUES

La dépendance entre les risques est déterminée sur la base de la formule standard, en prenant en compte les matrices de corrélation.

C3 - Risque de crédit

EXPOSITION AU RISQUE DE CREDIT

Le risque de crédit est défini par la réglementation comme le risque de perte, ou de changement défavorable de la situation financière, résultant de fluctuations affectant la qualité de crédit d'émetteurs de valeurs mobilières, de contreparties ou de tout débiteur, auxquels les entreprises

d'assurance et de réassurance sont exposées sous forme de risque lié à la marge, de risque de contrepartie, ou de concentration du risque de marché.

Mutlog est soumise, au risque de crédit, pour les 2 types d'expositions prévues par la réglementation.

EXPOSITIONS DE TYPE 1

Il s'agit de créances envers des banques (trésorerie) et des réassureurs.

Mutlog est plus particulièrement exposée au titre des expositions de type 1 du fait des avoirs en banque. Au 31 décembre 2023, les avoirs en banque - tenant compte de la transposition des fonds d'investissement - s'élèvent à 3.194 K€. Il est à noter que les dépôts (hors trésorerie) sont choqués dans le SCR marché et non dans le SCR défaut.

Les contrats de réassurance souscrits pour la couverture de ces différents engagements n'induit pas de SCR de crédit du fait des mécanismes de sécurisation mis en place, à savoir les dépôts d'espèce et les nantissements. Au 31 décembre 2023, les provisions techniques cédées s'établissent à -2.282 K€ pour des nantissements valorisés à 3.661 K€.

EXPOSITIONS DE TYPE 2

Il s'agit de créances auprès de contreparties non notées, telles que les adhérents.

Les expositions de type 2 figurent au bilan de Mutlog pour des montants au 31 décembre 2022 de :

Montant en K€	31.12.2023
Créances nées d'opérations directes	5 696
Débiteurs divers	364
Prêts et crédits hypothécaires	207
Total	6 267

SCR DE CREDIT

Le SCR de crédit, de 1.278 K€ au 31 décembre 2023, est constitué de :

- risque de défaut de type 1 : 411 K€
- risque de défaut de type 2 : 940 K€

CONCENTRATION DU RISQUE DE CREDIT

Depuis de nombreux exercices, en raison de son origine affinitaire en mutualité, comme de sa taille modeste, le choix du réassureur s'est porté naturellement sur MUTRÉ SA (aujourd'hui SCOR) très nettement majoritaire dans le portage du risque décès/PTIA de Mutlog. Certains segments peuvent l'objet de traités avec une co-réassurance, l'apériteur demeurant SCOR.

Outre son rôle de cessionnaire majoritaire de risque, SCOR a également un rôle pour Mutlog d'accompagnant dans la gestion du risque souscription (outil de sélection médicale et gestion des risques aggravés), et de « double regard » dans la création de nouveaux produits et dans les réponses à des appels d'offres.

A noter qu'en 2023 MUTLOG a diversifié ses réassureurs en mettant en place des partenariats avec RGA et Partner Ré.

REDUCTION DU RISQUE DE CREDIT

RISQUE DE CREDIT DES REASSUREURS

Afin d'assurer le suivi du risque de crédit des réassureurs, Mutlog s'appuie sur :

- des seuils d'alerte portant sur la notation financière des réassureurs ainsi que leur ratio de solvabilité
- des mécanismes de sécurisation des engagements cédés, à savoir :

- des nantissements de titres données par le réassureur en contrepartie des provisions techniques (normes françaises) déposés en ses livres : les provisions de sinistres et les provisions mathématiques sont déposés en les livres du réassureur, la mutuelle disposant en contrepartie d'un engagement reçu assorti d'un contrat de nantissement
- des dépôts en espèces : les provisions pour cotisations non acquises font l'objet de dépôts en espèces en les livres de la cédante, se retrouvant au passif de son bilan

Au 31 décembre 2023, ces mécanismes conduisent à couvrir la totalité des montants recouvrables au titre de la réassurance.

RISQUE DE CREDIT DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES

Afin de contenir le risque de crédit sur ses avoirs en banque, Mutlog s'appuie sur des règles quantitatives et qualitatives :

- limite quantitative : montant maximum par dépositaire des instruments liquides
- limite qualitative : notation minimum pour les banques auprès desquelles sont souscrits des dépôts, livrets ou comptes à terme

SENSIBILITE DU RISQUE DE CREDIT

Compte tenu du poids du SCR de contrepartie dans le SCR global, ce risque de contrepartie ne fait actuellement pas l'objet de tests de résistance spécifiques.

DEPENDANCE ENTRE LES RISQUES

La dépendance entre les risques est déterminée sur la base de la formule standard en prenant en compte des matrices de corrélation.

C4 - Risque de liquidité

La gestion du risque de liquidité de Mutlog se caractérise par la validation à chaque début d'année par la gouvernance d'un niveau minimal de liquidité calibré de façon à pouvoir faire face :

- à un besoin anormal de liquidité en situation stressée (baisse des flux entrants – cotisations encaissées - et augmentation des flux sortants – prestations et frais de fonctionnement -)
- aux échéances à consommer de la provision pour participation aux excédents

BENEFICES ATTENDUS SUR LES PRIMES FUTURES

Actuellement, Mutlog détermine les bénéfices attendus inclus dans les primes futures à partir de la prospective des flux futurs probables par groupes homogènes de risque. Ces flux sont consolidés par lignes d'affaires (LoB).

Pour l'année 2023, les résultats sont les suivants :

Lignes d'affaires (LoB)	2023 (montants en K€)
32 Autre assurance vie	7 606
Total	7 606

METHODE ET PRINCIPALES HYPOTHESES :

Le calcul correspond à l'évaluation du résultat attendu qui devrait être généré par les primes futures, sachant que l'ensemble des contrats de Mutlog prévoient pour la garantie décès/PTIA un engagement de fixité du tarif jusqu'au terme des contrats (spécificité du risque emprunteur pour lequel la frontière des contrats correspond à leur durée).

Pour ce faire, Mutlog détermine par groupes homogènes de risque les flux futurs probables suivants évalués jusqu'au terme des engagements :

- Les primes commerciales
- Les prestations servies
- Les commissions versées aux apporteurs et aux délégataires de gestion
- Les frais d'administration et de gestion des prestations
- Les flux liés à la réassurance (primes et prestations cédées, commissions de réassurance)

Le montant des bénéfices attendus correspond à la somme des résultats constatés par groupes homogènes de risque.

C5 - Risque opérationnel

Le risque opérationnel se définit comme le risque de perte résultant de l'inadaptation ou de la défaillance de procédures, personnes, systèmes internes ou résultant d'événements extérieurs.

Il trouve son origine sur des problématiques liées aux :

- processus : processus inadaptés, inadéquation de ressources, non-conformité réglementaire
- hommes : erreur de saisie, omission, retards, inadéquation des compétences, malveillances, fraudes
- système d'information : indisponibilité, détérioration des données, confidentialité, intrusion...

Les risques opérationnels incluent les risques de non-conformité définis comme le risque de sanction judiciaire, administrative ou disciplinaire, de perte financière ou d'atteinte à la réputation suite au non-respect des dispositions réglementaires.

EXPOSITION AU RISQUE OPERATIONNEL

Le risque opérationnel, mesuré par la formule standard, représente 4% du BSCR. Au 31 décembre 2023, il s'établit à 568 K€.

Mutlog a notamment identifié les risques opérationnels suivants :

- risques informatiques (risques de dysfonctionnement du système d'information / liés à l'innovation technologique et à la transformation digitale / Cyber)
- risques liés à la continuité d'activité
- risques liés à la sous-traitance
- risques de non qualité des données
- risques de non-conformité

REDUCTION DU RISQUE OPERATIONNEL

Pour maîtriser ses risques opérationnels, Mutlog s'appuie notamment sur des dispositifs tels que :

- la mise en place et l'application des politiques écrites
- la mise en œuvre des systèmes de gestion des risques et de contrôle internes décrits précédemment
- la mise en œuvre d'outils de suivis des risques (via des cartographies de risques, la réalisation de contrôles réguliers, la collecte et le traitement des incidents, la définition et le suivi d'avancement de plans d'action). Le dispositif de gestion des incidents en place consiste à identifier, collecter, analyser les incidents opérationnels afin de compléter le référentiel des risques opérationnels et d'objectiver l'évaluation et le suivi de ces risques. La collecte des incidents et le suivi des plans d'actions concourent à l'amélioration continue des dispositifs de maîtrise du risque opérationnel.
- le dispositif de vérification de la conformité décrit précédemment
- l'existence d'un plan d'urgence et de poursuite de l'activité (PUPA, ex-PCA) et d'un plan de continuité informatique (PCI)

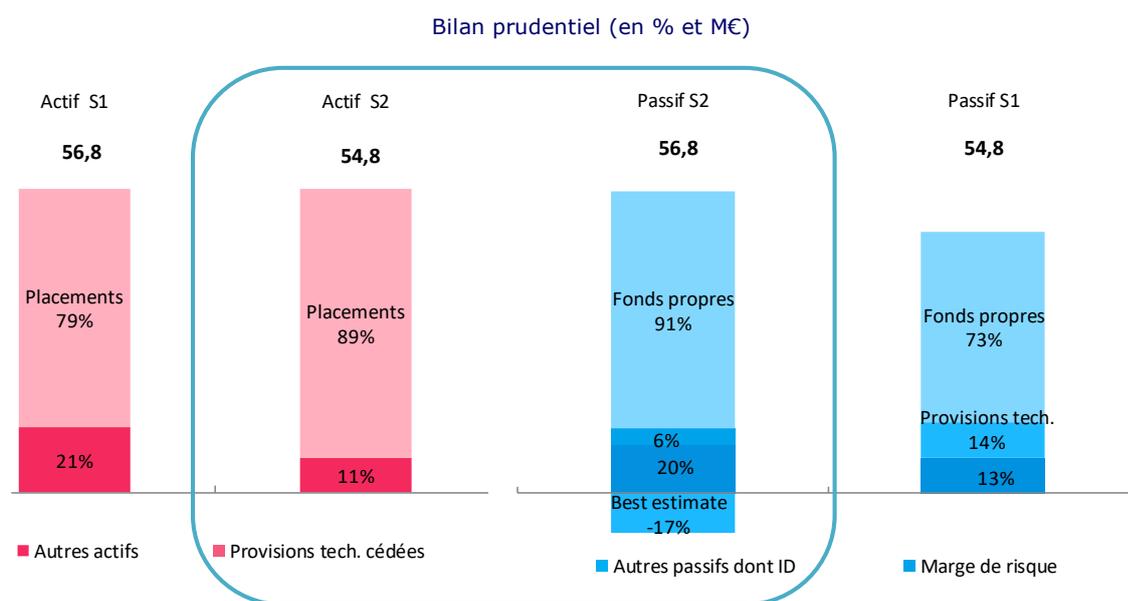
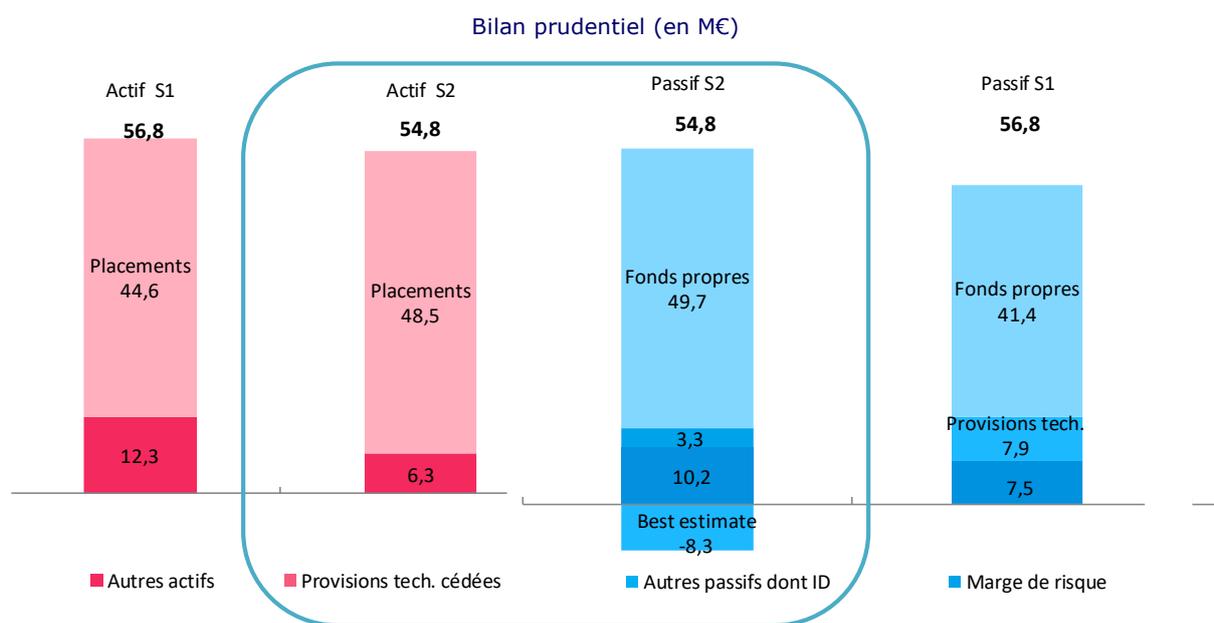
C6 - Autres risques importants

En 2023, la cartographie des risques top-down de Mutlog a été actualisée. Ces travaux ont permis de retenir 21 risques majeurs (1 est classé en risque prioritaire, 15 sont classés en risque important et 5 en risque limité). La plupart de ces risques et leurs moyens de maîtrise ont été décrits précédemment dans les parties C.1. « Risque de souscription », C.2. « Risque de marché », C.3. « Risque de crédit », C.4. « Risque de liquidité » et C.5. « Risque opérationnel ».

C7 - Autres informations

Néant.

PARTIE D VALORISATION A DES FINS DE SOLVABILITE



Le bilan prudentiel se compose :

- A l'actif de 89% de placements (hors immobilier d'exploitation) et d'actifs divers pour 11%.
- Au passif de fonds propres (49,7 M€), de provisions S2 et d'autres actifs.

A noter des Best Estimate négatifs à hauteur de 8,3 M€.

Montants en K€	Normes prudentielles	Normes comptables	Ecart
Investissements représentant les provisions des contrats en euros	48 454	44 573	3 880
Immobilier autre que celui détenu pour usage propre	9 371	3 659	5 712
Participations	0	0	0
Actions	746	711	35
Obligations	19 528	21 228	-1 699
Fonds d'investissement	16 206	16 466	-260
Dérivés	0	0	0
Autres	2 603	2 510	94
Investissements représentant les provisions des contrats en UC	0	0	0
Immobilisations corporelles pour usage propre	410	410	0
Provisions techniques cédées	-2 282	3 133	-5 415
Prêts	207	207	0
Impôts différés actif	0	0	0
Autres actifs	7 994	8 510	-516
Ecart d'acquisition	0	0	0
Actifs incorporels	0	0	0
Dépôts auprès des cédantes	0	0	0
Créances nées d'opérations d'assurance	5 696	5 696	0
Créances nées d'opérations de réassurance	0	0	0
Frais d'acquisition reportés	0	0	0
Autres créances	364	364	0
Trésorerie	1 925	1 925	0
Autres	9	525	-516
Total actif	54 783	56 833	-2 051
Provisions techniques (meilleure estimation)	-8 348	7 919	-16 267
Marge de risque	3 314	0	3 314
Impôts différés passif	2 766	0	2 766
Dettes subordonnées	0	0	0
Engagements sociaux	0	0	0
Autres provisions	0	0	0
Autres dettes	7 386	7 549	-163
Dettes financières	0	0	0
Autres	7 386	7 549	-163
Total passif	5 118	15 468	-10 350
Excédent de l'actif sur le passif	49 665	41 365	8 299

D.1 Actifs

ACTIFS FINANCIERS ET IMMOBILIERS

Le périmètre couvert est celui des actifs financiers et immobiliers, y compris ceux remis en garantie ou en nantissement.

DESCRIPTION DES BASES DE DONNEES

Les données nécessaires à l'évaluation à des fins de solvabilité sont principalement extraites de l'applicatif de gestion financière (Titre V) qui comptabilise les stocks et flux des actifs financiers de Mutlog. Les données disponibles dans l'applicatif de gestion financière sont complétées par des données collectées par le prestataire OFI pour la transparence des fonds d'investissement. Des contrôles permettent de s'assurer de la cohérence des données entre l'applicatif de gestion financière, les comptes aux normes comptables et la base de données servant à l'établissement des comptes aux normes prudentielles.

METHODOLOGIES ET HYPOTHESES DE VALORISATION

Actions

Au 31 décembre, les actions cotées et les fonds d'investissement sont valorisées dans l'applicatif de gestion financière en valeur de marché sur base de la valorisation transmise par le dépositaire des titres.

Les actions non-cotées sont valorisées une fois par an à partir de la valorisation transmise par la société.

Fonds d'investissement

Au 31 décembre, les fonds d'investissement sont valorisés dans l'applicatif de gestion financière en valeur de marché sur base de la valorisation transmise par le dépositaire des titres.

Obligations

Au 31 décembre, les obligations cotées sont valorisées dans l'applicatif de gestion financière en valeur de marché sur base de la valorisation transmise par le dépositaire des titres. Les titres non cotés, représentant des créances subordonnées à durée indéterminée (TSDI) sur des organismes liés à l'économie sociale, sont valorisées à leur valeur comptable compte tenu de l'absence de matérialité.

Immobilier

Les immeubles et SCI sont valorisés sur la base de rapports d'expertise réalisés par roulement tous les cinq ans par des experts immobiliers ayant la connaissance du marché local et, chaque année, par des certifications de ces mêmes experts qui font évoluer ou non la valorisation de ces biens en fonction notamment des travaux effectués et du comportement du marché local. En ce qui concerne les SCPI, la valorisation retenue est celle transmise par la société.

Pour toutes les catégories de placements, la valeur comptable est retenue en l'absence de valorisation.

ANALYSE D'ECART ENTRE LES EVALUATIONS NORMES FRANÇAISES ET NORMES PRUDENTIELLES

En normes comptables françaises, les actifs sont, à l'acquisition, enregistrés à leurs coûts historiques. Par la suite, la valeur nette comptable reflète le coût historique corrigé, le cas échéant, des amortissements et des éventuelles provisions pour dépréciation durable. La valeur prudentielle est obtenue sur la base des méthodologies décrites précédemment.

Montant en K€	Solvabilité 2	Solvabilité 1 (valeur nette comptable)	S2-S1	S2/S1
Immobilier (autre que pour usage propre)	9 371	3 659	5 712	156%
Actions	746	711	35	5%
Obligations	19 528	21 228	-1 699	-8%
Fonds d'investissement	16 206	16 466	-260	-2%
Dépôts	2 603	2 510	94	4%
Prêts et crédit hypothécaires	207	207	0	0%
Total	48 661	44 780	3 880	9%

AUTRES ACTIFS

IMPOTS DIFFERES ACTIFS

En normes prudentielles, Mutlog ne comptabilise aucun impôt différé actif. En normes comptables, aucun impôt différé n'est constaté.

AUTRES POSTES

Les actifs incorporels sont valorisés à zéro en normes prudentielles.

La valeur retenue pour les actifs corporels d'exploitation est la valeur nette comptable.

Les créances et la trésorerie sont valorisées à la valeur comptable.

En normes comptables françaises, les autres actifs incluent les intérêts courus et les décotes obligataires. En normes prudentielles, ces postes participent à la valorisation des actifs financiers.

ANALYSE D'ECART ENTRE LES EVALUATIONS NORMES FRANÇAISES ET NORMES PRUDENTIELLES

Montant en K€	Solvabilité 2	Solvabilité 1 (valeur nette comptable)	S2-S1	S2/S1
Frais d'acquisition reportés	0	0	0	N/A
Actifs incorporels	0	0	0	-100%
Impôts différés actifs	0	0	0	N/A
Immobilisations pour usage propre	410	410	0	0%
Dépôts auprès des cédantes	0	0	0	N/A
Créances nées d'opérations d'assurance	5 696	5 696	0	0%
Créances nées d'opérations de réassurance	0	0	0	N/A
Autres créances (hors assurance)	364	364	0	0%
Trésorerie et équivalent trésorerie	1 925	1 925	0	0%
Autres actifs	9	525	-516	-98%
Total	8 404	8 920	-516	-6%

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le mécanisme de solidarité financière est prévu dans les conventions d'affiliation à SGAM Matmut. Sa mise en œuvre peut être sollicitée par toute entreprise affiliée dont le ratio de solvabilité réglementaire devient inférieur au seuil de 110% à l'occasion d'un arrêté de comptes annuels.

L'aide apportée doit permettre à l'affiliée de retrouver un niveau de fonds propres appelé capital limite qui correspond au minimum de fonds propres économiques dont doit disposer l'affiliée pour mener à bien son plan stratégique. Ce capital limite est calculé et validé chaque année par les instances de la SGAM Groupe Matmut dans le cadre du processus EIRS.

Les capitaux éligibles à la solidarité financière sont constitués des fonds propres éligibles au SCR et excédentaires au capital limite.

Préalablement à la contribution de chaque affiliée à la solidarité financière, l'affiliée Matmut SAM assure le versement d'une contribution forfaitaire jusqu'à 7 millions d'euros. Le solde de l'aide est ensuite réparti entre l'ensemble des affiliées au prorata des fonds propres éligibles de chacune, au-delà de leur capital limite.

Ce mécanisme n'a pas été actionné en 2023.

En outre, au 31 décembre 2023, les nantissements de titres donnés par le réassureur en contrepartie des provisions techniques (normes françaises) déposés en ses livres sont valorisés à 3.661 K€.

D2 - Provisions techniques

PROVISIONS TECHNIQUES PAR LIGNE D'ACTIVITE

Le tableau ci-dessous présente les provisions techniques, en normes françaises et prudentielles, par activité, au 31 décembre 2023 :

Montants en K€		Provisions brutes		Provisions cédées	
		Normes prudentielles	Normes comptables	Normes prudentielles	Normes comptables
Autres assurances / réassurance	Provisions techniques	-5 034	7 919	-2 282	3 133
	Meilleure estimation	-8 348		-2 282	
	Marge de risque	3 314			
	Provisions techniques	-5 034	7 919	-2 282	3 133
TOTAL	Meilleure estimation	-8 348		-2 282	
	Marge de risque	3 314		0	

BASES, METHODES ET PRINCIPALES HYPOTHESES

Les provisions techniques calculées en normes prudentielles sont :

- le Best Estimate (meilleure estimation) de primes
- le Best Estimate (meilleure estimation) de sinistres
- la Provision pour Participation aux Excédents (PPE)

- la marge de risque

Pour prendre en compte la réassurance, les Best Estimate de primes et sinistres donnent lieu à la détermination de la part des réassureurs dans les engagements qui correspondent aux montants recouvrables auprès des réassureurs. L'ajustement au titre du risque de crédit des réassureurs tient compte du montant des sûretés détenues au titre des contrats de réassurance.

FACTEURS DE DURABILITE ET RISQUES DE PROVISIONNEMENT

Les risques climatiques n'ont pas d'impact significatif sur la sinistralité de la mutuelle spécialisée en assurance emprunteurs. Les événements climatiques des dernières années n'ont pas eu d'impact sur la sinistralité du portefeuille.

SEGMENTATION

Les calculs sont réalisés selon une segmentation par groupe homogène de risque, qui permet un niveau de détail suffisant et satisfaisant pour l'établissement des comptes tant en normes françaises qu'en normes prudentielles.

Pour le calcul du Best Estimate de primes, la modélisation s'appuie sur les encours assurés tête par tête qui sont ensuite classés par groupes homogènes de risques fins sur la base des critères suivants : date d'effet, segment du prêt, sexe, tranche d'âge à l'adhésion, fumeur ou non, durée initiale du prêt, durée effective du prêt, type d'amortissement, taux d'intérêt, niveau de cession en réassurance, version des conditions générales ou garanties choisies, existence ou non d'une surprime, formule de commissionnement.

Pour le calcul du Best Estimate de sinistres, et afin de disposer d'un volume suffisant de données par groupe homogène de risque, la segmentation s'appuie sur les différents types de prêts.

BEST ESTIMATE DE PRIMES

La provision pour primes est calculée au titre des engagements futurs pris par la mutuelle et pour lesquels aucune action pour modifier l'engagement est envisageable (révision des cotisations, résiliation). La totalité des engagements portés par la mutuelle sont concernés par ce calcul puisque l'ensemble des contrats de Mutlog prévoient pour la garantie décès/PTIA un engagement de fixité du tarif jusqu'au terme du contrat.

Au titre de la totalité de ses engagements, Mutlog évalue – par groupes homogènes de risques décrits ci-dessus (paragraphe « Segmentation »), l'ensemble des flux de trésorerie probables futurs jusqu'au terme des engagements :

- Les primes commerciales, l'évaluation tenant compte de la mortalité et des remboursements anticipés sur la base de tables d'expérience de la mutuelle
- Les prestations servies modélisées à partir des tables d'expérience décès
- Les commissions versées aux apporteurs et délégataires de gestion, calculées à partir des taux contractuels de rémunération appliqués aux primes futures
- Les frais d'administration et de gestion des prestations modélisés à partir de taux de frais appliqués respectivement aux primes futures et prestations futures
- Les flux liés à la réassurance (primes et prestations cédées, commissions de réassurance) à partir des modalités prévues dans les traités

La provision est calculée comme la somme des flux évalués par groupes homogènes de risque.

BEST ESTIMATE DE SINISTRES

La provision pour sinistres tient compte de tous les sinistres qui se sont produits (déclarés ou non encore déclarés) et non encore réglés ou seulement partiellement réglés.

Les évaluations sont réalisées selon des méthodologies actuarielles « classiques » pour les Best Estimate (Chain-Ladder), selon la segmentation par groupe homogène de risque mentionnée plus haut (paragraphe « Segmentation »). Du fait du déroulement long des règlements en assurance

emprunteurs, une analyse des S/C à l'ultime permet de compléter la valorisation Chain-Ladder, notamment sur les survenances les plus récentes.

La part de provisions relative aux frais de gestion sinistres est évaluée à partir des taux de frais comptables.

Enfin, les Best Estimate intègrent également les dossiers en contentieux.

PROVISION POUR PARTICIPATION AUX EXCEDENTS (PPE)

L'évaluation de la PPE en normes prudentielles est constituée :

- du montant de PPE évaluée en normes comptables, cadencé conformément à la politique de versement de la mutuelle, sous contrainte de la règle de reversement jusqu'à un délai maximum de 8 ans après constatation de la dotation
- du montant de PPE cantonnée sur certains contrats
- des dotations probables futures à la provision, calculées à partir de la reconstitution pour les années futures du compte (normes comptables) de PPE, et cadencées comme décrit ci-dessus

ACTUALISATION

L'actualisation est effectuée au global (tous périmètres confondus), pour les Best Estimate des provisions pour sinistres, des provisions pour primes, de la PPE, des montants recouvrables auprès des réassureurs.

Au 31 décembre 2023, la courbe des taux retenue est celle fournie par l'EIOPA avec ajustement au titre de la correction pour volatilité.

MARGE DE RISQUE

Le calcul de la marge de risque repose sur la méthode de la durée, adaptée à la durée longue des engagements d'assurance emprunteur.

NIVEAU D'INCERTITUDE LIE A LA VALEUR DES PROVISIONS TECHNIQUES

Le niveau d'incertitude dans la valorisation des provisions techniques résulte des incertitudes sur :

- l'évolution de la sinistralité
- l'évolution de certaines hypothèses économiques telles que les taux d'actualisation
- les évolutions potentielles de la réglementation

Les principales différences entre les deux évaluations (en brut de réassurance et en cession) sont présentées dans le tableau suivant :

Montants en K€		Provisions brutes		Provisions cédées	
		Normes prudentielles	Normes comptables	Normes prudentielles	Normes comptables
Autres assurances / réassurance	Provisions techniques	-5 034	7 919	-2 282	3 133
	Meilleure estimation	-8 348		-2 282	
	Marge de risque	3 314			
	Provisions techniques	-5 034	7 919	-2 282	3 133
TOTAL	Meilleure estimation	-8 348		-2 282	
	Marge de risque	3 314		0	

Ces différences sont liées aux facteurs suivants :

- la réglementation prudentielle est basée sur une règle de « meilleure estimation » alors que la réglementation française impose la prise en compte de prudences dans les provisions. De plus, pour les provisions mathématiques d'assurance vie, la réglementation française impose le principe de non compensation alors que le Best Estimate de primes résulte de la somme des flux évalués par groupes homogènes de risque que ceux-ci soient bénéficiaires ou pas (mutualisation)
- les provisions en norme prudentielle tiennent compte d'une actualisation des flux futurs, sur la base d'une courbe de taux qui n'est pas admise dans les provisions en norme française
- la réglementation prudentielle inclut une marge de risque

MONTANTS RECOUVRABLES AU TITRE DES CONTRATS DE REASSURANCE

En ce qui concerne l'estimation des montants recouvrables au titre des contrats de réassurance, les estimations relatives au Best Estimate de primes et au Best Estimate de sinistres sont réalisées séparément et conformément aux principes décrits pour les provisions en brut de réassurance.

Au 31 décembre 2023, il n'y a pas lieu d'ajuster du risque de crédit des réassureurs les montants recouvrables au titre des contrats de réassurance :

- le montant des provisions cédées est négatif
- les mécanismes de sécurisation décrits dans la partie C.3. « Risque de crédit » sont valorisées à 3.661 K€ pour les nantissements et à 104 K€ pour les dépôts en espèces

INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Compte tenu de la durée longue de ses engagements, Mutlog utilise la correction pour volatilité de la courbe des taux d'intérêt sans risque pour calculer la meilleure estimation de ses engagements telle que prévue à l'article L.351-2 du Code des assurances. L'impact de cette correction est décomposé comme suit :

Montants en K€	Valeur réglementaire	Valeur sans mesure transitoire sur les provisions techniques	Valeur sans mesure transitoire sur les provisions techniques sans correction pour volatilité	Valeur avec la mesure transitoire sur les provisions techniques lissées au 1er janvier 2020, avec correction pour volatilité
Provisions techniques	-5 034	-5 034	-5 136	-5 034
Fonds propres de base	47 689	47 689	47 742	47 689
SCR	10 946	10 946	10 982	10 946
Fonds propres éligibles à la couverture du SCR	47 689	47 689	47 742	47 689
SCR minimum = MCR	4 588	4 588	4 588	4 588
Fonds propres éligibles à la couverture du MCR	47 689	47 689	47 742	47 689

Au 31 décembre 2023, la correction pour volatilité a un faible impact sur les fonds propres (-53 K€) et le SCR (-37 K€).

Par ailleurs, la mutuelle n'utilise pas l'ajustement égalisateur ni aucune des mesures transitoires prévues par la réglementation prudentielle (sur les provisions techniques, sur les taux et sur les chocs actions). De même, il n'est pas appliqué de paramètres propres à son profil de risque.

D3 - Autres passifs

METHODOLOGIES ET HYPOTHESES DE VALORISATION

IMPOTS DIFFERES PASSIFS

En normes prudentielles, Mutlog comptabilise un impôt différé passif de 2.766 K€ dû aux plus-values latentes sur les actifs de placement et d'exploitation (882 K€) et aux écarts de provisions techniques (1.884 K€). En normes comptables, aucun impôt différé n'est constaté.

AUTRES POSTES

Les dettes pour dépôts espèces des réassureurs, les dettes nées d'opérations d'assurance et les dettes nées d'opérations de réassurance sont valorisées à la valeur comptable.

En normes comptables françaises, les autres passifs incluent les surcotes obligatoires. En normes prudentielles, ce poste participe à la valorisation des actifs financiers.

ANALYSE D'ECART ENTRE LES EVALUATIONS EN NORMES FRANÇAISES ET NORMES PRUDENTIELLES

Montant en K€	Solvabilité 2	Solvabilité 1 (valeur nette comptable)	S2-S1	S2/S1
Provisions autres que les provisions techniques	0	0	0	N/A
Provision pour retraite et autres avantages	0	0	0	N/A
Dettes pour dépôts espèces des réassureurs	104	104	0	0%
Impôts différés passifs	2 766	0	2 766	N/A
Dettes envers les établissements de crédit	0	0	0	N/A
Dettes financières autres que celles envers les étab	0	0	0	N/A
Dettes nées d'opérations d'assurance	4 923	4 923	0	0%
Dettes nées d'opérations de réassurance	588	588	0	0%
Autres passifs	31	194	-163	-84%
Total	8 412	5 809	2 603	44,8%

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Le mécanisme de solidarité financière prévu dans les conventions d'affiliation à SGAM Matmut est décrit au chapitre D.1 Rubrique Engagements hors bilan. Il n'a pas été actionné en 2023.

D4 - Méthodes de valorisation alternatives

Aucune méthode de valorisation alternative n'est utilisée.

D5 - Autres informations

Néant.

PARTIE E GESTION DU CAPITAL

E1 - Fonds propres

SITUATION AU 31 DECEMBRE 2023

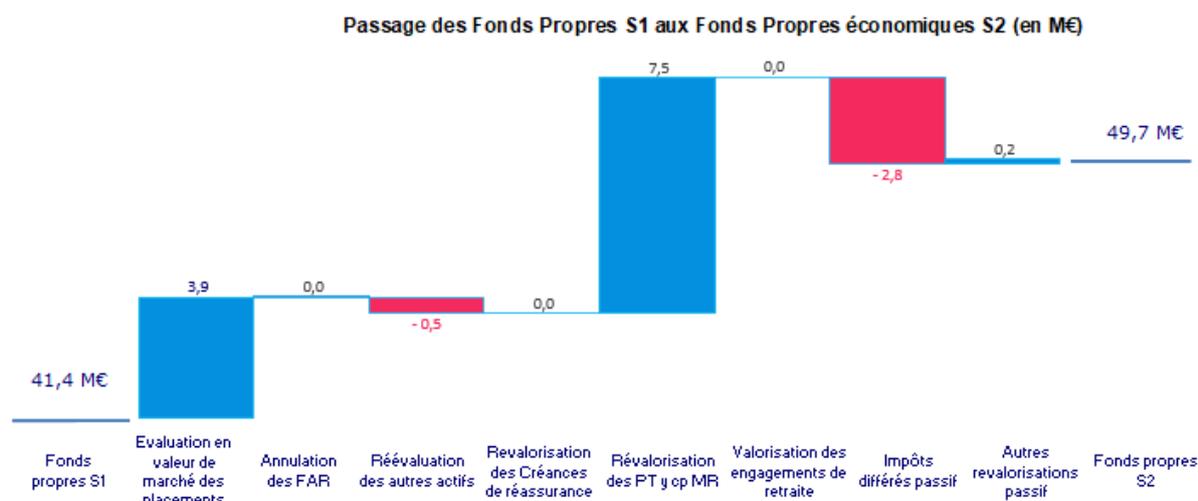
Mutlog gère ses fonds propres de manière à pouvoir disposer à tout moment de fonds propres suffisants (quantitativement et qualitativement) afin de respecter un seuil, traduit par un niveau de capital économique interne minimum : le capital limite.

Ce capital limite doit permettre de répondre aux exigences réglementaires (MCR et SCR) et intègre des « coussins » de sécurité (besoin global de solvabilité défini dans EIRS), permettant de couvrir :

- l'incertitude du modèle d'affaires
- les risques pouvant être couverts par du capital mais qui ne rentrent pas dans le périmètre de la formule standard

Mutlog a ses fonds propres composés de son fonds d'établissement et de la mise en réserve de ses résultats. Sous le régime prudentiel, les fonds propres intègrent par ailleurs les écarts d'évaluation entre comptes sociaux et Solvabilité 2. Ces écarts sont décrits dans le chapitre "D. Valorisation".

Le passage des fonds propres en normes françaises au bilan en normes prudentielles s'effectue comme suit :



Montants en K€	2 023	2 022	2022 / 2021
Fonds propres normes françaises	41 365	41 035	0,8%
Capital en actions ordinaires	0	0	N/A
Capital en primes d'émission lié au capital en actions ordinaires	0	0	N/A
Fonds initial	6 500	6 500	0,0%
Réserves et résultat	32 890	32 559	1,0%
Dettes subordonnées	0	0	N/A
Intérêts minoritaires	0	0	N/A
Autres	1 976	1 976	0,0%
Ecarts d'évaluation entre comptes normes françaises et Solvabilité 2	8 299	6 248	32,8%
Evaluation en valeur de marché des placements	3 880	2 635	47,3%
Annulation des FAR	0	0	N/A
Revalorisation des PT y compris MR	7 538	6 042	24,8%
Revalorisation des Créances de réassurance	0	0	N/A
Réévaluation autres actifs	-516	-477	8,2%
Réévaluation autres passifs	163	130	25,3%
Impôts différés	-2 766	-2 083	32,8%
Ecart d'évaluation des dettes subordonnées	0	0	N/A
Autres	0	0	N/A
Dettes subordonnées non incluses dans les fonds propres Solvabilité 2	0	0	N/A
Excédent de l'actif sur le passif normes Solvabilité 2	49 665	47 282	5,0%
Fonds propres éligibles Solvabilité 2	47 689	45 307	5,3%

Les fonds propres en normes comptables s'élèvent à 41.365 K€. Leur progression par rapport à l'an dernier est due aux postes réserves et résultat. Le poste « autres » (1.976 K€) correspond à des fonds de dotation avec droit de reprise.

Les principaux écarts d'évaluation portent sur :

- Les investissements financiers dont les plus-values latentes sont prises en compte en S2 (3.880 K€ de plus-values latentes)
- Les provisions techniques car les bénéfices futurs attendus sont pris en compte en S2 (7.538 K€ de revalorisation des PT)
- Les impôts différés qui sont pris en compte en S2 (-2.766 K€ d'impôts différés passifs)

Les fonds propres éligibles excluent les fonds de dotation avec droit de reprise (1.976 K€). Ils s'élèvent à 47.689 K€ au 31 décembre 2023.

La structure par niveau des fonds propres éligibles est présentée dans le tableau suivant. Ils sont constitués en totalité de fonds propres de niveau 1 non restreint.

Montants en K€	2 023	2 022	2023 / 2022
Provisions techniques brutes y compris marge de risque	-5 034	-6 265	-20%
Fonds propres de base	47 689	45 307	5%
niveau 1 non restreint	47 689	45 307	5%
niveau 1 restreint	0	0	N/A
niveau 2	0	0	N/A
niveau 3	0	0	N/A
Fonds propres éligibles pour couvrir le MCR	47 689	45 307	5%
niveau 1 non restreint	47 689	45 307	5%
niveau 1 restreint	0	0	N/A
niveau 2	0	0	N/A
niveau 3	0	0	N/A
MCR	4 588	4 000	15%
Ratio de couverture du MCR	1039,4%	1132,7%	-8%
Fonds propres éligibles pour couvrir le SCR	47 689	45 307	5%
niveau 1 non restreint	47 689	45 307	5%
niveau 1 restreint	0	0	N/A
niveau 2	0	0	N/A
niveau 3	0	0	N/A
SCR	10 946	9 995	10%
Ratio de couverture du SCR	435,7%	453,3%	-4%

Aucune clause ni condition importante n'est attachée aux principaux éléments de fonds propres de la mutuelle. Aucune mesure transitoire visée à l'article 308 ter, paragraphes 9 et 10 de la directive 2009/138/CE (concernant les éléments de fonds propres émis avant le 1^{er} janvier 2016) n'est utilisée. La mutuelle n'envisage pas de lever des fonds propres externes.

Le ratio de solvabilité 2023 s'élève à 436% contre 453% en 2022.

IMPOTS DIFFERES

Les impôts différés correspondent aux montants recouvrables (actifs) et payables (passifs) au cours des périodes futures, au titre des différences temporelles déductibles ou imposables ainsi que du report en avant des pertes fiscales et des crédits d'impôt non utilisés.

En normes françaises, les impôts différés sont calculés sur les différences liées aux décalages temporels entre la base fiscale et la base comptable.

En normes Solvabilité II, les décalages temporels entre la base fiscale et la base prudentielle constituent l'assiette des calculs d'impôts différés dont les principales sources sont la revalorisation des provisions techniques et des investissements (hors actifs en représentation de contrats en unités de compte) lors du passage du bilan statutaire au bilan prudentiel.

Dans chacun des cas, les calculs sont réalisés selon les règles et les taux d'imposition en vigueur au moment de l'arrêté des comptes et applicables à la date de réalisation des différences futures.

- Impôts différés résultant de la différence de valorisation S1/S2 :
 - Pour chaque rubrique du bilan, la base fiscale en normes françaises est comparée à la valeur en norme Solvabilité 2 et un impôt différé est constaté sur cette différence.
 - Le taux d'imposition retenu pour 2023 est de 25.83% (taux de droit commun auquel s'ajoute une contribution additionnelle), sauf régimes particuliers (ex : régime des plus ou moins-values long terme).
 - Les impôts différés calculés sur les écarts de valorisation entre les normes françaises et la norme Solvabilité 2 sont nettés au bilan.
- Impôts différés liés aux déficits reportables, crédits d'impôts reportables, reports et sursis d'imposition, le cas échéant :
 - Les éventuels crédits sont activés à due concurrence de l'impôt différé passif figurant au bilan (par simplification, l'ensemble est netté au bilan).
 - Le taux d'imposition retenu est le taux applicable à l'exercice de dénouement estimé de la situation d'imposition différée.

Mutlog comptabilise un solde net d'impôts différés Actif / Passif de -2.766 K€ au bilan prudentiel 2023. En normes comptables, aucun impôt différé n'est constaté.

Montants en K€	Normes prudentielles	Normes comptables
Actifs d'impôts différés	-	-
Passifs d'impôts différés	2 766	-

E2 - Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis

INFORMATIONS QUANTITATIVES SUR LE CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS

Dans le cadre des trois évaluations prévues par l'EIRS, Mutlog démontre que la formule standard est adéquate avec son portefeuille, tant pour ses activités d'assurance que pour ses actifs financiers.

Par ailleurs, il est ici rappelé que :

- la mutuelle n'a recours à aucune des mesures transitoires prévues par la réglementation prudentielle (sur les provisions techniques, sur les taux et sur les chocs actions),
- elle applique la correction pour volatilité (duration longue des engagements) mais pas l'ajustement égalisateur
- de même, il n'est pas appliqué de paramètres propres à son profil de risque

Le calcul du capital de solvabilité requis est réalisé avec la formule standard. Les résultats, pour l'année 2023, sont détaillés dans le tableau ci-après :

Montants en K€	SCR 2023	SCR 2022
Risque de marché	8 434	8 416
Risque de défaut des contreparties	1 278	728
Risque de souscription Vie	7 596	5 755
Risque de souscription Santé	0	0
Risque de souscription Non-Vie	0	0
Diversification	-4 165	-3 330
Risque sur les immobilisations incorporelles	0	0
SCR de base	13 144	11 569
Risque opérationnel	568	508
Capacité d'absorption des pertes par les provisions techniques	0	0
Capacité d'absorption des pertes par les impôts différés	-2 766	-2 083
SCR	10 946	9 995
MCR	4 588	4 000

Mutlog affiche un SCR de 10.946 K€, dont les deux principaux risques sont le risque de marché et le risque de souscription vie.

Le SCR est en hausse par rapport au 31 décembre 2022 (+9,5%) du fait principalement de l'augmentation du SCR de souscription vie qui accompagne la progression de l'activité.

Le MCR au 31 décembre 2023 est de 4.588 K€ contre 4.000 K€ en 2022.

Le MCR est calculé dans le respect de la méthode décrite dans les textes en vigueur. Le montant obtenu par le calcul est supérieur au seuil défini par la directive Solvabilité 2 (4.000 K€) et se situe dans la fourchette de 25 % à 45 % du SCR prévue par cette même directive.

RISQUES PREVISIBLES DE NON-RESPECT DU MCR OU SCR ET PLANS DE REMEDIATION / GESTION DU CAPITAL

Sur la période de planification, il n'y a pas pour Mutlog de risque raisonnablement prévisible de non-respect de son SCR.

En effet, même en situation de scénarios stressés, la mutuelle n'a pas détecté d'événement susceptible de ne pas couvrir le SCR selon une probabilité réaliste.

E3 - Utilisation du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée dans le calcul du capital de solvabilité requis

Ce paragraphe est sans objet pour Mutlog qui n'utilise pas de modèle interne.

E4 - Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé

Ce paragraphe est sans objet pour Mutlog qui n'utilise pas de modèle interne.

E5 - Non-respect du minimum de capital requis et non-respect du capital de solvabilité requis

Au cours de l'exercice 2023, les fonds propres économiques de Mutlog ont largement couverts les SCR et MCR.

E6 - Autres informations

Néant.

**Rapport sur la solvabilité
et
la situation financière**

Mutlog

ANNEXE

ETATS DE REPORTING QUANTITATIFS PUBLICS

**Données au 31 décembre 2023
en milliers d'euros**

Devise d'affichage : k EUR

S.02.01.02

Bilan

		Valeur Solvabilité II
		C0010
Actifs		
Immobilisations incorporelles	R0030	0
Actifs d'impôts différés	R0040	0
Excédent du régime de retraite	R0050	0
Immobilisations corporelles détenues pour usage propre	R0060	410
Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés)	R0070	48 454
Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre)	R0080	9 371
Détentions dans des entreprises liées, y compris participations	R0090	0
Actions	R0100	746
Actions - cotées	R0110	227
Actions - non cotées	R0120	519
Obligations	R0130	19 528
Obligations d'État	R0140	1 131
Obligations d'entreprise	R0150	16 394
Titres structurés	R0160	2 004
Titres garantis	R0170	0
Organismes de placement collectif	R0180	16 206
Produits dérivés	R0190	0
Dépôts autres que les équivalents de trésorerie	R0200	2 603
Autres investissements	R0210	0
Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés	R0220	0
Prêts et prêts hypothécaires	R0230	207
Avances sur police	R0240	0
Prêts et prêts hypothécaires aux particuliers	R0250	207
Autres prêts et prêts hypothécaires	R0260	0
Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance	R0270	-2 282
Non-vie et santé similaire à la non-vie	R0280	0
Non-vie hors santé	R0290	0
Santé similaire à la non-vie	R0300	0
Vie et santé similaire à la vie, hors santé, UC et indexés	R0310	-2 282
Santé similaire à la vie	R0320	0
Vie hors santé, UC et indexés	R0330	-2 282
Vie UC et indexés	R0340	0
Dépôts auprès des cédantes	R0350	0
Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires	R0360	5 696
Créances nées d'opérations de réassurance	R0370	0
Autres créances (hors assurance)	R0380	364
Actions propres auto-détenues (directement)	R0390	0
Éléments de fonds propres ou fonds initial appelé(s), mais non encore payé(s)	R0400	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	R0410	1 925
Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus	R0420	9
Total de l'actif	R0500	54 783

Passifs		
Provisions techniques non-vie	R0510	0
Provisions techniques non-vie (hors santé)	R0520	0
Provisions techniques calculées comme un tout	R0530	0
Meilleure estimation	R0540	0
Marge de risque	R0550	0
Provisions techniques santé (similaire à la non-vie)	R0560	0
Provisions techniques calculées comme un tout	R0570	0
Meilleure estimation	R0580	0
Marge de risque	R0590	0
Provisions techniques vie (hors UC et indexés)	R0600	-5 034
Provisions techniques santé (similaire à la vie)	R0610	0
Provisions techniques calculées comme un tout	R0620	0
Meilleure estimation	R0630	0
Marge de risque	R0640	0
Provisions techniques vie (hors santé, UC et indexés)	R0650	-5 034
Provisions techniques calculées comme un tout	R0660	0
Meilleure estimation	R0670	-8 348
Marge de risque	R0680	3 314
Provisions techniques UC et indexés	R0690	0
Provisions techniques calculées comme un tout	R0700	0
Meilleure estimation	R0710	0
Marge de risque	R0720	0
Passifs éventuels	R0740	0
Provisions autres que les provisions techniques	R0750	0
Provisions pour retraite	R0760	0
Dépôts des réassureurs	R0770	104
Passifs d'impôts différés	R0780	2 766
Produits dérivés	R0790	0
Dettes envers des établissements de crédit	R0800	0
Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit	R0810	0
Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires	R0820	4 923
Dettes nées d'opérations de réassurance	R0830	588
Autres dettes (hors assurance)	R0840	1 741
Passifs subordonnés	R0850	0
Passifs subordonnés non inclus dans les fonds propres de base	R0860	0
Passifs subordonnés inclus dans les fonds propres de base	R0870	0
Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus	R0880	31
Total du passif	R0900	5 118
Excédent d'actif sur passif	R1000	49 665

Devise d'affichage : k EUR

S.05.01.02 - 01

Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité

		Ligne d'activité pour: engagements d'assurance et de réassurance non-vie (assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée)											Ligne d'activité pour: réassurance non proportionnelle acceptée				Total	
		Assurance des frais médicaux	Assurance de protection du revenu	Assurance d'indemnisation des travailleurs	Assurance de responsabilité civile automobile	Autre assurance des véhicules à moteur	Assurance maritime, aérienne et transport	Assurance incendie et autres dommages aux biens	Assurance de responsabilité civile générale	Assurance crédit et cautionnement	Assurance de protection juridique	Assistance	Pertes pécuniaires diverses	Santé	Accidents	Assurance maritime, aérienne et transport		Biens
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Primes émises																		
Brut - assurance directe	R0110																	
Brut - Réassurance proportionnelle acceptée	R0120																	
Brut - Réassurance non proportionnelle acceptée	R0130																	
Part des réassureurs	R0140																	
Net	R0200																	
Primes acquises																		
Brut - assurance directe	R0210																	
Brut - Réassurance proportionnelle acceptée	R0220																	
Brut - Réassurance non proportionnelle acceptée	R0230																	
Part des réassureurs	R0240																	
Net	R0300																	
Charge des sinistres																		
Brut - assurance directe	R0310																	
Brut - Réassurance proportionnelle acceptée	R0320																	
Brut - Réassurance non proportionnelle acceptée	R0330																	
Part des réassureurs	R0340																	
Net	R0400																	
Variation des autres provisions techniques																		
Brut - assurance directe	R0410																	
Brut - Réassurance proportionnelle acceptée	R0420																	
Brut - Réassurance non proportionnelle acceptée	R0430																	
Part des réassureurs	R0440																	
Net	R0500																	
Dépenses engagées	R0550																	
Autres dépenses	R1200																	
Total des dépenses	R1300																	

Devise d'affichage : k EUR

S.05.01.02 - 02

Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité

		Ligne d'activité pour: engagements d'assurance vie						Engagements de réassurance vie		Total
		Assurance maladie	Assurance avec participation aux bénéfices	Assurance indexée et en unités de compte	Autres assurances vie	Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance autres que les engagements d'assurance santé	Réassurance maladie	Réassurance vie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Primes émises										
Brut	R1410				14 210					14 210
Part des réassureurs	R1420				8 093					8 093
Net	R1500				6 117					6 117
Primes acquises										
Brut	R1510				14 210					14 210
Part des réassureurs	R1520				8 093					8 093
Net	R1600				6 117					6 117
Charge des sinistres										
Brut	R1610				3 551					3 551
Part des réassureurs	R1620				2 221					2 221
Net	R1700				1 330					1 330
Variation des autres provisions techniques										
Brut	R1710				-229					-229
Part des réassureurs	R1720				2					2
Net	R1800				-231					-231
Dépenses engagées	R1900				6 498					6 498
Autres dépenses	R2500									31
Total des dépenses	R2600									6 530

Devise d'affichage : k EUR

S.12.01.02

Provisions techniques vie et santé SLT

	Assurance avec participation aux bénéfices	Assurance indexée et en unités de compte		Autres assurances vie		Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance autres que les engagements d'assurance santé	Réassurance acceptée	Total (vie hors santé, y compris UC)	Assurance santé (assurance directe)		Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	Réassurance santé (réassurance acceptée)	Total (santé similaire à la vie)				
		Contrats sans options ni garanties	Contrats avec options ou garanties	Contrats sans options ni garanties	Contrats avec options ou garanties				Contrats sans options ni garanties	Contrats avec options ou garanties							
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Provisions techniques calculées comme un tout	R0010																
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout	R0020																
Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque																	
Meilleure estimation																	
Meilleure estimation brute	R0030						-8 348			-8 348							
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0080						-2 282			-2 282							
Meilleure estimation nette des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite	R0090						-6 066			-6 066							
Marge de risque	R0100					3 314				3 314							
Montant de la déduction transitoire sur les provisions techniques																	
Provisions techniques calculées comme un tout	R0110																
Meilleure estimation	R0120																
Marge de risque	R0130																
Provisions techniques - Total	R0200						-5 034			-5 034							

Devise d'affichage : k EUR

S.22.01.21

Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires

		Montant avec mesures relatives aux garanties de long terme et mesures transitoires	Impact des mesures transitoires sur les provisions techniques	Impact des mesures transitoires sur les taux d'intérêt	Impact d'une correction pour volatilité fixée à zéro	Impact d'un ajustement égalisateur fixé à zéro
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Provisions techniques	R0010	-5 034			-102	
Fonds propres de base	R0020	47 689			53	
Fonds propres éligibles pour couvrir le SCR	R0050	47 689			53	
Capital de solvabilité requis	R0090	10 946			37	
Fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0100	47 689			53	
Minimum de capital requis	R0110	4 588			0	

Devise d'affichage : k EUR

S.23.01.01 - 01

Fonds propres

		Total	Niveau 1 - non restreint	Niveau 1 - restreint	Niveau 2	Niveau 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonds propres de base avant déduction pour participations dans d'autres secteurs financiers, comme prévu à l'article 68 du règlement délégué 2015/35						
Capital en actions ordinaires (brut des actions propres)	R0010					
Compte de primes d'émission lié au capital en actions ordinaires	R0030					
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	R0040	6 500	6 500			
Comptes mutualistes subordonnés	R0050					
Fonds excédentaires	R0070					
Actions de préférence	R0090					
Compte de primes d'émission lié aux actions de préférence	R0110					
Réserve de réconciliation	R0130	43 165	43 165			
Passifs subordonnés	R0140					
Montant égal à la valeur des actifs d'impôts différés nets	R0160					
Autres éléments de fonds propres approuvés par l'autorité de contrôle en tant que fonds propres de base non spécifiés supra	R0180					
Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II						
Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II	R0220	1 976				
Déductions						
Déductions pour participations dans des établissements de crédit et des établissements financiers	R0230					
Total fonds propres de base après déductions	R0290	47 689	47 689			
Fonds propres auxiliaires						
Capital en actions ordinaires non libéré et non appelé, appelable sur demande	R0300					
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalents, non libérés, non appelés et appelables sur demande, pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	R0310					
Actions de préférence non libérées et non appelées, appelables sur demande	R0320					
Engagements juridiquement contraignants de souscrire et de payer des passifs subordonnés sur demande	R0330					
Lettres de crédit et garanties relevant de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	R0340					
Lettres de crédit et garanties ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	R0350					
Rappels de cotisations en vertu de l'article 96, point 3, de la directive 2009/138/CE	R0360					
Rappels de cotisations ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 3, de la directive 2009/138/CE	R0370					
Autres fonds propres auxiliaires	R0390					
Total fonds propres auxiliaires	R0400					
Fonds propres éligibles et disponibles						
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0500	47 689	47 689			
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0510	47 689	47 689			
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0540	47 689	47 689			
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0550	47 689	47 689			
Capital de solvabilité requis	R0580	10 946				
Minimum de capital requis	R0600	4 588				
Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis	R0620	4,36				
Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis	R0640	10,39				

Devise d'affichage : k EUR

S.23.01.01 - 02

Fonds propres

		C0060
Réserve de réconciliation		
Excédent d'actif sur passif	R0700	49 665
Actions propres (détenues directement et indirectement)	R0710	
Dividendes, distributions et charges prévisibles	R0720	
Autres éléments de fonds propres de base	R0730	6 500
Ajustement pour les éléments de fonds propres restreints relatifs aux portefeuilles sous ajustement égalisateur et aux fonds cantonnés	R0740	
Réserve de réconciliation	R0760	43 165
Bénéfices attendus		
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) - activités vie	R0770	7 606
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) - activités non-vie	R0780	
Total bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP)	R0790	7 606

Devise d'affichage : k EUR

S.25.01.21

Capital de solvabilité requis - pour les entreprises qui utilisent la formule standard

		Capital de solvabilité requis brut	Simplifications	PPE
		C0110	C0120	C0090
Risque de marché	R0010	8 434		
Risque de défaut de la contrepartie	R0020	1 278		
Risque de souscription en vie	R0030	7 596		
Risque de souscription en santé	R0040	0		
Risque de souscription en non-vie	R0050	0		
Diversification	R0060	-4 165		
Risque lié aux immobilisations incorporelles	R0070			
Capital de solvabilité requis de base	R0100	13 144		

Calcul du capital de solvabilité requis		C0100
Risque opérationnel	R0130	568
Capacité d'absorption des pertes des provisions techniques	R0140	
Capacité d'absorption des pertes des impôts différés	R0150	-2 766
Capital requis pour les activités exercées conformément à l'article 4 de la directive 2003/41/CE	R0160	
Capital de solvabilité requis à l'exclusion des exigences de capital supplémentaire	R0200	10 946
Exigences de capital supplémentaire déjà définies	R0210	
Capital de solvabilité requis	R0220	10 946
Autres informations sur le SCR		
Capital requis pour le sous-module risque sur actions fondé sur la durée	R0400	
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour la part restante	R0410	
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les fonds cantonnés	R0420	
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les portefeuilles sous ajustement égalisateur	R0430	
Effets de diversification dus à l'agrégation des nSCR des FC selon l'article 304	R0440	

Approche concernant le taux d'imposition		oui / non
		C0109
Approche basée sur le taux d'imposition moyen	R0590	non

Calcul de la capacité d'absorption de pertes des impôts différés		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-2 766
LAC DT justifiée par la reprise de passifs d'impôts différés	R0650	-2 766
LAC DT justifiée au regard de probables bénéfices économiques imposables futurs	R0660	
LAC DT justifiée par le report en arrière, exercice en cours	R0670	
LAC DT justifiée par le report en arrière, exercices futurs	R0680	
LAC DT maximale	R0690	-3 428

Devise d'affichage : k EUR

S.28.01.01 - 01

Minimum de capital requis (MCR) - Activité d'assurance ou de réassurance vie uniquement ou activité d'assurance ou de réassurance non-vie uniquement

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

		C0010	
Résultat MCRNL	R0010		
		Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance/des véhicules de titrisation)	Primes émises au cours des 12 derniers mois, nettes (de la réassurance)
		C0020	C0030
Assurance frais médicaux et réassurance proportionnelle y afférente	R0020		
Assurance de protection du revenu, y compris réassurance proportionnelle y afférente	R0030		
Assurance indemnisation des travailleurs et réassurance proportionnelle y afférente	R0040		
Assurance de responsabilité civile automobile et réassurance proportionnelle y afférente	R0050		
Autre assurance des véhicules à moteur et réassurance proportionnelle y afférente	R0060		
Assurance maritime, aérienne et transport et réassurance proportionnelle y afférente	R0070		
Assurance incendie et autres dommages aux biens et réassurance proportionnelle y afférente	R0080		
Assurance de responsabilité civile générale et réassurance proportionnelle y afférente	R0090		
Assurance crédit et cautionnement et réassurance proportionnelle y afférente	R0100		
Assurance de protection juridique et réassurance proportionnelle y afférente	R0110		
Assurance assistance et réassurance proportionnelle y afférente	R0120		
Assurance pertes pécuniaires diverses et réassurance proportionnelle y afférente	R0130		
Réassurance santé non proportionnelle	R0140		
Réassurance accidents non proportionnelle	R0150		
Réassurance maritime, aérienne et transport non proportionnelle	R0160		
Réassurance dommages non proportionnelle	R0170		

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

		C0040	
Résultat MCRL	R0200	4 588	
		Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance/des véhicules de titrisation)	Montant total du capital sous risque net (de la réassurance/des véhicules de titrisation)
		C0050	C0060
Engagements avec participation aux bénéfices - Prestations garanties	R0210		
Engagements avec participation aux bénéfices - Prestations discrétionnaires futures	R0220		
Engagements d'assurance avec prestations indexées et en unités de compte	R0230		
Autres engagements de (ré)assurance vie et de (ré)assurance santé	R0240		
Montant total du capital sous risque pour tous les engagements de (ré)assurance vie	R0250		6 554 458

Calcul du MCR global

		C0070	
MCR linéaire	R0300	4 588	
Capital de solvabilité requis	R0310	10 946	
Plafond du MCR	R0320	4 925	
Plancher du MCR	R0330	2 736	
MCR combiné	R0340	4 588	
Seuil plancher absolu du MCR	R0350	4 000	
Minimum de capital requis	R0400	4 588	

financière Mutlog

