



SFCR
PERIODE DE REFERENCE
DU 1^{ER} JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019
MUTUELLE D'ASSURANCE DES ARMEES

ACTIVITES D'ASSURANCE NON-VIE UNIQUEMENT
ET APPLICATION DE LA FORMULE STANDARD POUR LE
CALCUL DE SCR

A.	ACTIVITÉ ET PERFORMANCE	5
A.1	Activité.....	5
A.2	Résultats de souscription	7
A.3	Résultats des investissements.....	8
A.4	Résultats des autres activités	8
A.5	Autres informations.....	8
B.	SYSTÈME DE GOUVERNANCE	9
B.1	Informations générales sur le système de gouvernance	9
B.2	Exigences de compétence et d'honorabilité.....	14
B.3	Système de gestion des risques, y compris l'orsa	15
B.4	Système de contrôle interne	16
B.5	Fonction audit interne	17
B.6	Fonction actuariat	17
B.7	Sous-traitance	17
B.8	Autres informations.....	18
C.	PROFIL DE RISQUE.....	19
C.1	Risque de souscription.....	19
C.2	Risque de marché	20
C.3	Risque de crédit.....	21
C.4	Risque de liquidités	21
C.5	Risque opérationnel	21
C.6	Autres risques importants.....	21
C.7	Autres informations.....	21
D.	VALORISATION.....	22
D.1	Actifs.....	22
D.2	Provisions techniques.....	23
D.3	Autres passifs	25
D.4	Méthodes de valorisation alternatives	25
D.5	Autres informations.....	25
E.	GESTION DU CAPITAL	26
E.1	Fonds propres	26
E.1.1	Récapitulatif du passage entre bilan comptable et bilan prudentiel	26
E.1.2	Mesures transitoires	27
E.1.3	Informations sur les fonds propres.....	27
E.2	SCR et MCR	28
E.2.1	SCR	28
E.2.2	MCR.....	28
E.3	Taux de couverture.....	29
E.4	Variations entre 2018 et 2019	29

SYNTHÈSE

Activité 2019

En 2019, de nombreux événements et des décisions importantes impactant la Mutuelle sont prises pour le futur :

- La sortie de la convention de prévoyance 60-400, effective depuis le 31/12/2018, fait ses effets sur le chiffre d'affaires, la charge sinistres, les ratios de frais de la MAA et qui se traduisent dans ses comptes en 2019.
- La naissance d'une association TEGO reprenant par fusion-absorption le GMPA, Association partenaire historique de la MAA et l'Association AGPM. Elle entraîne la disparition de l'Association GMPA au 31/12/2019, ce qui oblige la MAA à remettre en place des liens de partenariat avec l'Association TEGO qui la remplace.
- La création d'une gamme de produits TEGO en remplacement de la gamme GMPA nous amène à revoir nos contrats.

En 2019, malgré un environnement concurrentiel très accentué, la MAA a maintenu sa présence et a développé son sociétariat. Sur l'année le nombre de sociétaires couverts par la MAA a progressé de 2,5 %. Elle compte au 31/12/2019 : 97 519 adhérents.

Le développement du sociétariat réalisé grâce à une forte commercialisation et une maîtrise des sorties ne se constate pas dans le chiffre d'affaires. Il est en diminution du fait de l'impact dans les comptes de la sortie de la prévoyance GMPA. La sinistralité bien prise en charge par un programme de réassurance très protecteur est stable. Les charges de fonctionnement sont sous contrôle.

Il en ressort un résultat technique net très satisfaisant de 1 055 K €.

Malgré la conjoncture financière complexe, toutes les classes d'actifs ont rebondi en 2019. Le portefeuille moyen placé en 2019 est de 19.690 K€ ; Il affiche une performance de 8,49 % au 31/12/2019 ;

En résumé, l'activité 2019 (basé uniquement en France) est principalement caractérisée par :

- Une prime acquise brute de réassurance de 4 721 K€
- Un résultat technique net de 1 055 K€
- Un résultat financier de 280 K€.

Systeme de gouvernance

Le Conseil d'Administration est assisté de 2 comités pour conduire ses missions : le comité d'audit et des risques et le comité des placements

Gérard DESJARDINS, président du conseil d'administration, et Pascale SENI-LAPP, directeur général, sont les dirigeants effectifs de la MAA.

Le système de gouvernance comprend un système de gestion des risques et de contrôle interne décrits dans les sections B3 et B4 du présent document.

Conformément à la réglementation Solvabilité 2, l'entreprise a mis en place quatre fonctions clés : gestion des risques, actuarielle, audit interne et vérification de la conformité.

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.

Aucune modification significative du système de gouvernance n'a eu lieu en 2019.

Profil de risque

Le profil de risque de la MAA s'intègre dans un dispositif global de maîtrise des risques en cohérence avec l'appétence fixée par l'AMSB.

Les principaux risques de la MAA sont liés :

- Au risque de souscription : il reste le risque principal de la MAA même s'il est en baisse cette année suite au

désengagement du contrat 60-400 GMPA, contrat en coassurance passive dont la MAA est sortie au 31/12/2018.

- Au risque de marché : Il est devenu en 2019 le risque principal de la MAA consécutivement à la baisse du risque de souscription. Les deux risques principaux concernent les instruments de taux (risque de taux et risque de spread) auxquels la mutuelle est exposée par ses investissements en OPCVM obligataire et surtout en obligations d'entreprise ; et le risque action qui a augmenté en 2019 avec la hausse de la valeur de marché des actions en 2019.

Valorisation

Les actifs et les passifs de la mutuelle ont été valorisés suivant les principes de la réglementation Solvabilité 2 à savoir à leur valeur économique. Les principales différences entre le bilan en normes comptables françaises et le bilan en normes Solvabilité 2 s'expliquent par :

- Les placements évalués en valeur de marché dans le bilan Solvabilité 2 et au coût historique amorti dans les comptes statutaires,
- Les provisions techniques évaluées à leur valeur économique dans le bilan solvabilité 2 contre une vision prudente dans les comptes statutaires,
- Les impôts différés correspondant aux impôts payables ou récupérables aux cours de périodes futures liés aux écarts de valorisation entre la norme solvabilité 2 et les normes comptables/fiscales et au report en avant de déficits fiscaux passés ou de crédit d'impôts non utilisés.

La MAA a fait le choix de ne pas avoir recours aux mesures transitoires.

Gestion du Capital

Au cours de l'exercice 2019, la MAA a respecté en permanence les exigences réglementaires en matière de couverture de son besoin global de solvabilité.

Le capital de solvabilité requis est calculé en appliquant la formule standard.

Ci-dessous les indicateurs de solvabilité de la mutuelle.

SCR	3 215
Fonds Propres Eligibles (intégralement de niveau 1 non restreint)	17 371
Taux de couverture = FP/SCR	540,3%
MCR	3 700
Taux de couverture = FP/MCR	469,5%

Le ratio de couverture du capital de solvabilité requis de la MAA est en amélioration. Il s'établit à 540,3% au 31 décembre 2019 contre 336,8% au 31 décembre 2018.

A. ACTIVITE ET PERFORMANCE

A.1 ACTIVITE

La Mutuelle d'Assurance des Armées (MAA) est une société d'assurance mutuelle à cotisations fixes, régie par le code des assurances. Elle est spécialisée dans l'assurance individuelle accident et s'adresse à toutes les personnes concourant à la Défense, leurs ayants-droit, de la naissance jusqu'en fin de vie ainsi que toutes les personnes partageant les valeurs de la Mutuelle. Son but : assister l'ensemble des militaires, pompiers, policiers, gendarmes...ou leur famille au travers des valeurs mutualistes qu'elle porte.

La MAA est soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution située au 61 rue Taitbout - 75436 Paris cedex 09.

Les missions de commissariat aux comptes sont assurées par Mme Anne MOUHSSINE de la société Exponens dont le siège social est situé au 20 rue Brunel – 75017 Paris.

La Mutuelle d'Assurance des Armées exerce son activité en France et a obtenu au fil des années les agréments nécessaires pour développer les branches d'activités suivantes :

- Individuelles (agrément et application : 1947)
 - Accidents
 - Maladie
- Collectives (agrément et application : 1986)
 - Incendie et éléments naturels
 - Autres dommages aux biens
 - Responsabilité civile générale

La MAA est membre de la Fédération Française des Assurances (FFA) et adhère au sein de cette Fédération à l'Association des Assureurs Mutualistes (AAM). Depuis de nombreuses années, la MAA est membre à l'association ROAM, organisme qui regroupe l'ensemble des petites et moyennes entreprises de l'assurance.

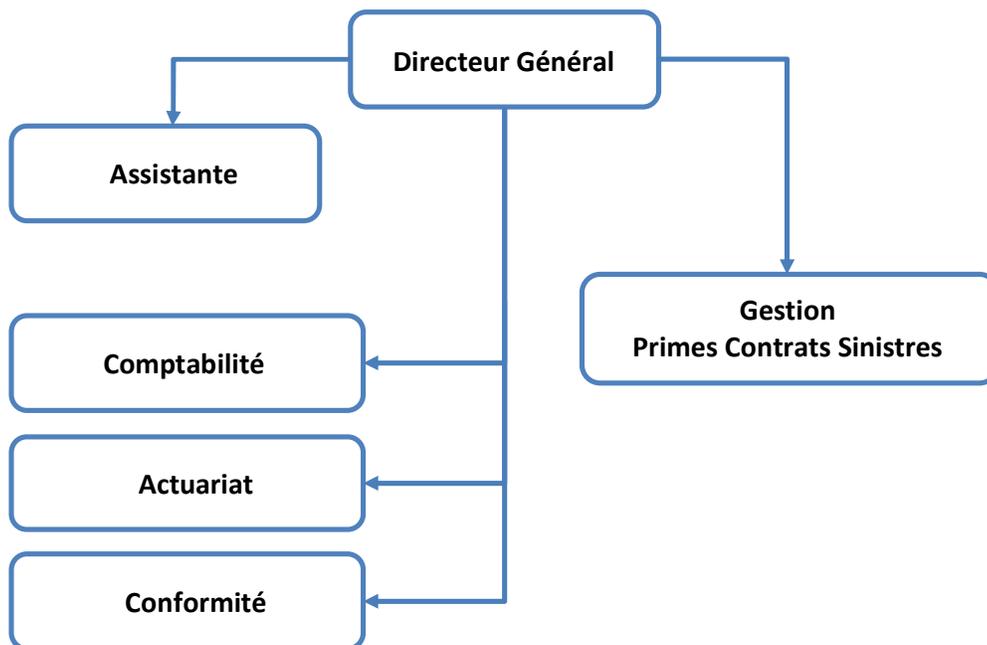
En novembre 2015, la MAA a adhéré à la Fédération Tégo devenue Jonxio. Cette association a l'ambition de construire un partenariat fort entre divers acteurs de la protection sociale des forces de sécurité et de défense être force de propositions, en matière d'évolution, protection et accompagnement social de la communauté.

Les différents contrats détenus en portefeuille par la MAA sont présentés dans les tableaux suivants :

	Vie Entière	Garantie accident de la vie (GAVE)	Startego	Melody
Ligne d'Activité	Assurance de protection du revenu	Assurance de protection du revenu	Assurance de protection du revenu	Assurance de protection du revenu
Garanties	Incapacité totale accident Incapacité permanente partielle accident Incapacité temporaire totale accident Garantie hospitalière Décès accident	Invalité permanente par accident Invalité absolue et définitive accident Incapacité temporaire totale Garantie hospitalière Décès accident	Incapacité permanente par accident Frais d'obsèques Dommage paquetage Vol téléphone portable Décès accident Invalité absolue et définitive accident	Incapacité permanente accident Invalité absolue et définitive accident Incapacité temporaire totale accident Décès accident

	Enfant	Réserve	Accident	Cercle et Mess
Ligne d'Activité	Assurance de protection du revenu	Assurance de protection du revenu	Assurance de protection du revenu	Non matériel (2 K€ de prime émise annuelle)
Garanties	Invalité permanente par accident Invalité absolue et définitive accident Lunettes Orthodontie/dentaire Vol (cartable, papiers...) Indemnités journalières accident/maladie Perte financière Décès	Incapacité totale accident Incapacité permanente partielle accident Incapacité temporaire totale accident Décès accident	Incapacité permanente accident Invalité absolue et définitive accident Garantie hospitalière Arrêt de travail/activité accident Décès Accident	Incendie Dégâts des eaux Vol RC exploitation RC atteinte à l'environnement RC civile objets confiés Transport de fonds Bris de glace Catastrophes naturelles

L'effectif de la mutuelle est de 9 personnes :



La gestion des contrats (primes, adhésions, dénonciations...) est, en fonction des produits, réalisée à la MAA ou sous-traitée à Allianz.

La gestion des sinistres est réalisée à la MAA.

La MAA ne dispose pas de réseau de distribution propre. Une convention signée entre l'association GMPA, ALLIANZ et MAA permet de faire diffuser par le réseau salarié Allianz dédié à l'association GMPA des produits MAA approuvés par l'Association pour ses membres ainsi que des contrats de groupe GMPA assurés par la MAA. C'est un réseau « debout » constitué d'une centaine de conseillers, répartis sur l'ensemble du territoire national ayant comme cible les militaires, les pompiers, les policiers...

La naissance d'une association TEGO qui reprend par fusion/absorption le GMPA (partenaire historique de la MAA) et l'AGPM entraîne la disparition du GMPA au 31/12/2019. La MAA a dû mettre en place des nouveaux liens de partenariat avec l'association TEGO pour la distribution de ses produits labélisés. Elle bénéficie d'une distribution possible de ses produits en 2020 par le réseau AGPM et le réseau ALLIANZ/TEGO.

A.2 RÉSULTATS DE SOUSCRIPTION

La MAA exerce principalement une activité de prévoyance qui rentre selon la classification Solvabilité II dans la ligne d'activité « Assurance de protection du revenu ». Par ailleurs la MAA exerce son activité exclusivement sur le territoire national.

Le tableau suivant synthétise le résultat de souscription par ligne d'activité (les valeurs sont en K€ comme dans toute la suite du rapport) :

	Assurance de protection du revenu		Variation	
	2 019	2 018	En K€	En %
Primes émises				
Brut – assurance directe	4 708	12 491	-7 784	-62,3%
Part des réassureurs	1 439	1 375	64	4,7%
Net	3 269	11 117	-7 848	-70,6%
Primes acquises				
Brut – assurance directe	4 721	11 687	-6 965	-59,6%
Part des réassureurs	1 443	1 380	63	4,6%
Net	3 279	10 307	-7 028	-68,2%
Charge des sinistres				
Brut – assurance directe	1 024	5 526	-4 502	-81,5%
Part des réassureurs	253	208	44	21,4%
Net	771	5 318	-4 546	-85,5%
Variation des autres provisions techniques				
Brut – assurance directe	110	88	22	25,4%
Part des réassureurs	0	0	0	0,0%
Net	110	88	22	25,4%
Total des dépenses	1 573	3 555	-1 982	-55,8%
Solde de souscription non-vie	824	1 346	-522	-38,8%

En 2019, grâce à ses produits toujours attractifs, la MAA développe son sociétariat. Hors la part 2019 du contrat GMPA, l'encaissement de la MAA a progressé.

Pour rappel il a été décidé en 2018 la sortie du contrat de prévoyance GMPA au 31/12/2018, aussi les comptes 2019 voient apparaître une forte baisse de prime et de sinistralité.

La charge sinistre a quant à elle diminué durant cette période. La sinistralité des contrats MAA est faible en 2019. La forte activité de la MAA a peu impacté les charges de fonctionnement, à noter une hausse des impôts et taxes, frais de formations et frais informatiques.

En conséquence, le résultat technique est largement bénéficiaire.

A.3 RÉSULTATS DES INVESTISSEMENTS

Le tableau suivant récapitule les revenus des placements de la MAA par grande catégorie d'actif :

Code CIC	Catégories	Valeur nette comptable			Valeur de marché			Revenus			Profit réalisation des placements		
		2019	2018	Δ	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ	2019	2018	Δ
2	Obligations d'entreprises	9 291	8 911	4%	9 636	8 652	11%	230	225	2%	0	0	
3	Actions	298	298	0%	954	688	39%	34	16	121%	0	0	
4	Fonds d'investissement	11 883	10 842	10%	12 465	10 849	15%	75	0		2	252	-99%
7	Trésorerie et dépôts	2 348	2 643	-11%	2 348	2 643	-11%	4	2	71%	0	0	
9	Immobilisations corporelle	3	3	-2%	2 728	2 496	9%	121	114	7%	0	0	
TOTAL		23 823	22 698	5%	28 130	25 328	11%	464	357	30%	2	252	-99%

La gestion toujours prudente de la MAA permet un bon résultat financier : 280 K€.

Le portefeuille financier affiche une performance hors immobilier de 8,49 % en 2019.

A.4 RÉSULTATS DES AUTRES ACTIVITÉS

La MAA est propriétaire d'un immeuble. Il est le siège de son activité et son siège social. Aussi, un loyer théorique est déterminé par un expert approuvé par l'ACPR.

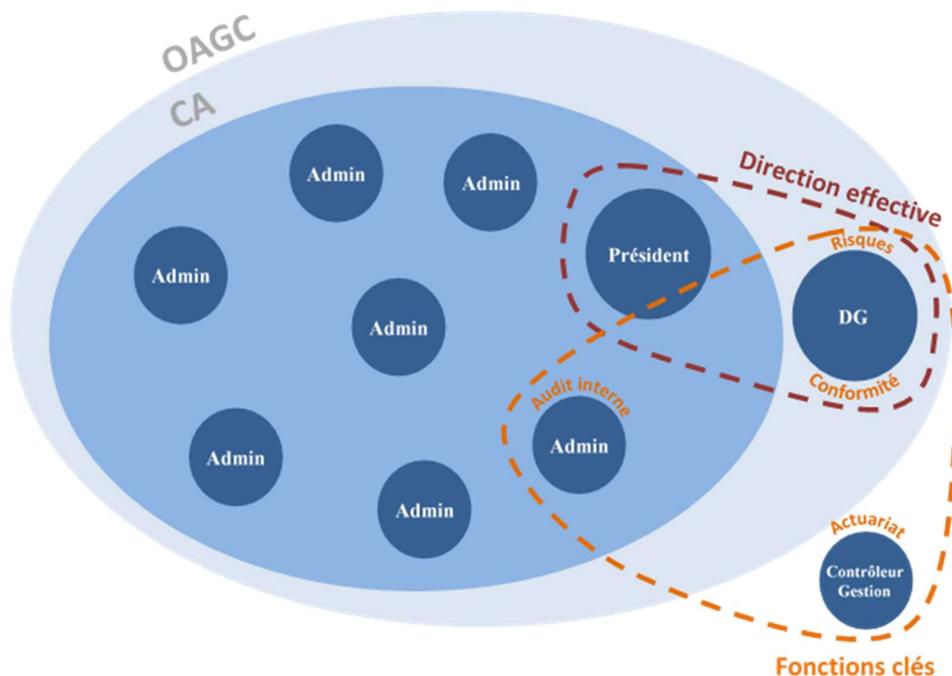
A.5 AUTRES INFORMATIONS

Néant

B. SYSTEME DE GOUVERNANCE

B.1 INFORMATIONS GÉNÉRALES SUR LE SYSTÈME DE GOUVERNANCE

L'Organe d'Administration de Gestion ou de Contrôle (OAGC) est composé du Conseil d'Administration (9 membres dont le Président et un représentant du personnel) et de la Direction Générale comme représenté dans le schéma suivant :



Les travaux du Conseil portent notamment sur la stratégie de développement de la mutuelle, le suivi de la gestion des risques par l'ORSA, l'élaboration et la validation de l'ensemble des politiques... Le Conseil s'est réuni 6 fois au cours du dernier exercice et développe une activité soutenue.

Conseil d'administration :

Conformément aux dispositions du code des assurances, les membres du Conseil d'Administration ne sont pas rémunérés pour leur action au sein de la MAA. Un dispositif d'indemnisation est mis en place. Il s'agit d'un défraiement forfaitaire des administrateurs par journée de présence aux réunions du Conseil d'Administration ou aux réunions des Comités.

La mutuelle rembourse également les frais de déplacement ou de restauration des délégués en mission au profit de la MAA et/ou des administrateurs amenés à effectuer des missions extérieures.

Une enveloppe globale est allouée par l'assemblée générale pour l'ensemble des administrateurs et délégués... La mise en place de cette enveloppe ainsi que son renouvellement sont soumis chaque année à l'approbation de l'Assemblée Générale.

Le Conseil d'Administration a alloué au Président du Conseil d'Administration une indemnité mensuelle et le remboursement de ses frais, en conformité avec les statuts de la MAA qui le permettent.

Les modalités du contrat de travail du Directeur Général sont définies par le Conseil d'Administration. Sa rémunération tient compte de la stratégie globale de l'entreprise et de la stratégie de gestion des risques. Le dispositif de rémunération n'encourage pas la prise de risques et est composé d'un salaire fixe et d'une partie variable.

La MAA a mis en place la gouvernance Solvabilité 2. Appliquant le principe de proportionnalité, les deux dirigeants effectifs sont le Président du Conseil d'Administration et le Directeur Général.

Les fonctions clés Gestion des risques et Conformité sont assumées par le Directeur Général.

La fonction clé Audit interne est assumée par le président du comité d'audit et des risques, membre du Conseil d'Administration.

La fonction clé Actuariat est assumée par le contrôleur de gestion.

Les quatre fonctions clés sont présentes à chaque Conseil d'Administration et y rendent compte de leurs travaux et des résultats de leurs missions.

Les missions associées à ces différentes fonctions sont explicitées dans le tableau suivant :

Direction effective :

<u>Dirigeant effectif</u>	<u>Responsable</u>	<u>Mission</u>
Président	Gérard DESJARDINS	<ul style="list-style-type: none"> - Propose la stratégie - Participe aux prises de décisions opérationnelles importantes : hausse tarifaire, nouveau produit, acquisition nouvelle d'un actif ou cession, mise en place de partenariat...
Directeur Général	Pascale SENI-LAPP	<ul style="list-style-type: none"> - Propose la stratégie - Participe aux prises de décisions opérationnelles importantes : hausse tarifaire, nouveau produit, acquisition nouvelle d'un actif ou cession, mise en place de partenariat..... - Met en œuvre les décisions de l'assemblée générale et du conseil d'administration - Dirige l'entreprise et l'ensemble des personnels, rend compte de la situation au Conseil d'Administration, soumet toutes propositions.

Fonctions clés :

<u>Fonction clé</u>	<u>Responsable</u>	<u>Mission</u>
Gestion des risques	Pascale SENI-LAPP	<ul style="list-style-type: none"> - Met en œuvre et anime le système de gestion des risques - Maintien et veille du système de gestion des risques - Identifie les risques émergents - Définit, met en place et suit la cartographie des risques. - Pilote les travaux ORSA : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Prépare des propositions aux Conseil d'Administration en termes ; <ul style="list-style-type: none"> ○ D'hypothèses de Business Plan et de scénarios redoutés ○ D'appétence et de tolérance ▪ Suit les indicateurs et les seuils d'alerte ▪ Définit et met en œuvre les plans d'actions - Suit les sous-traitants - Rédige et met à jour la politique de gestion des risques
Vérification de la conformité	Pascale SENI-LAPP	<ul style="list-style-type: none"> - Veille au respect des dispositions légales, réglementaires, statutaires et déontologiques, - Veille à la sécurisation de la relation client - Assure la veille réglementaire
Audit interne	Francis LEGOND	<ul style="list-style-type: none"> - Evalue l'adéquation et l'efficacité du système de contrôle interne et de la gouvernance. - Formalise la politique d'audit interne : <ul style="list-style-type: none"> ▪ Établit un plan d'audit annuel, ▪ Présente un rapport annuel
Actuariat	Samuel DE BERNARD	<ul style="list-style-type: none"> - Contrôle la fiabilité des provisions techniques - Donne un avis sur la politique de souscription - Donne un avis sur le plan de réassurance - Contribue à la mise en œuvre du système de gestion des risques : cartographie des risques, qualité des données

Composition du Conseil d'Administration au 31 décembre 2019 :

Président : Général d'Armée (2S) Gérard DESJARDINS
Vice-Présidente : Madame le Général de Brigade Dominique VITTE

Administrateurs :

Monsieur le Général (2S) Gilles LEMOINE,
Monsieur le Médecin Général Yann DASSE
Madame le Contrôleur Général Chantal BACCANINI
Monsieur le Général (2S) Johann HUART
Monsieur le Commissaire en Chef (R) de 1ère classe Francis LEGOND
Monsieur le Colonel de Sapeurs-Pompiers Bernard MOSCODIER
Monsieur le Colonel (ER) Eric MAINI
Mademoiselle Murielle BOUISSET, élue par les salariés

L'attachement de la MAA à la bonne gouvernance s'est traduit par la création de différents comités :

- Comité d'audit et des risques présidé par la fonction clé Audit interne
- Comité des placements
- Comité opérationnel de gestion des risques
- Comité opérationnel de direction

Compositions des comités relevant du Conseil d'Administration au 31 décembre 2019 :

Comité des placements

Monsieur DESJARDINS
Madame VITTE
Madame SENI-LAPP
Monsieur LANGLET

Comité d'audit

Monsieur LEGOND
Monsieur HUART
Monsieur MAINI
Madame ABEN
Monsieur GRANDGENEVRE
Monsieur DEGE

Comité des élections

Monsieur LEGOND

Médecin conseil

Monsieur DASSE

Référent TRACFIN

Monsieur HUART

Composition des comités opérationnels au 31 décembre 2019 :

Comité opérationnel de gestion des risques

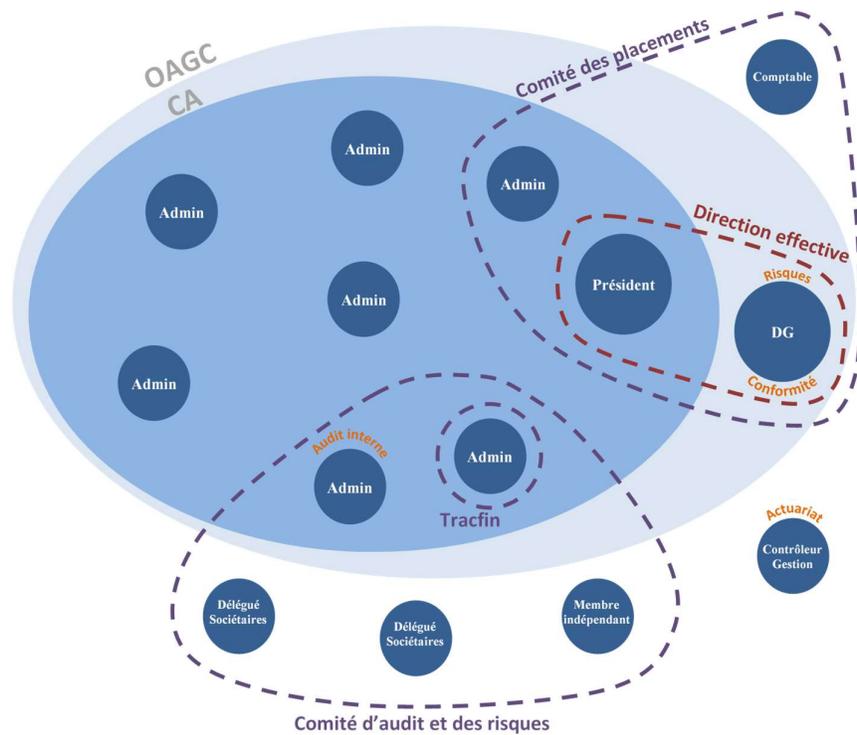
Monsieur DESJARDINS
Madame SENI-LAPP
Monsieur LANGLET
Monsieur DE BERNARD

Comité opérationnel de direction

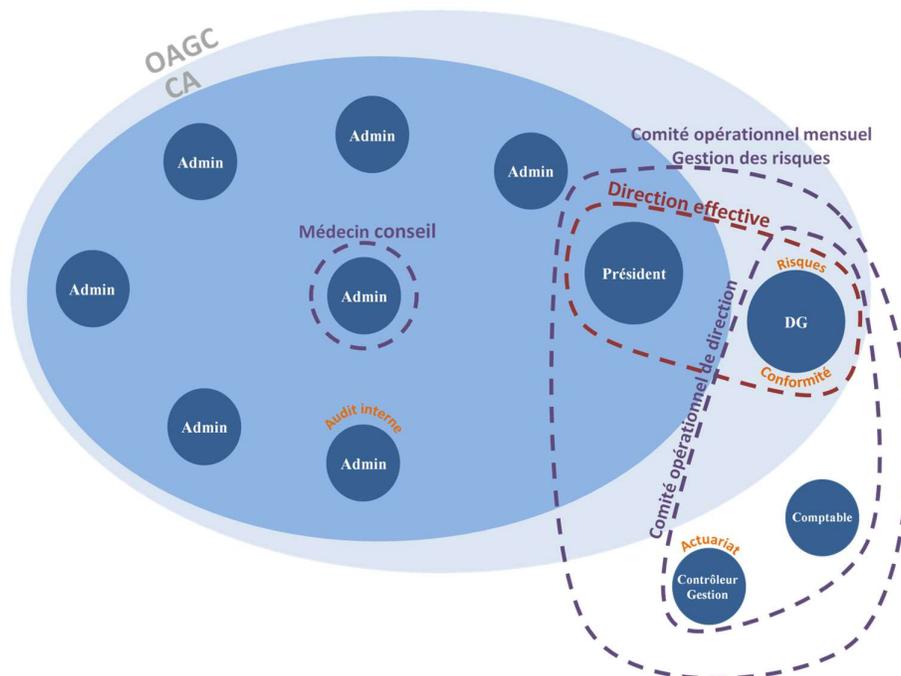
Madame SENI-LAPP
Monsieur LANGLET
Monsieur DE BERNARD

La structure de ces comités est détaillée dans les schémas suivants :

Comités relevant du Conseil d'Administration



Comités opérationnels



B.2 EXIGENCES DE COMPÉTENCE ET D'HONORABILITÉ

Les postes concernés par les exigences de compétence et d'honorabilité sont :

- Les administrateurs
- Les dirigeants effectifs
- Les fonctions clés

A chaque changement de titulaire d'une fonction clé ou d'un dirigeant effectif, un dossier est constitué en vue d'une notification à l'ACPR.

L'évaluation de la compétence comporte :

- Une appréciation des diplômes et des qualifications professionnelles en cohérence avec les enjeux de la mission.
- Une évaluation des connaissances et de l'expérience pertinente dans le secteur de l'assurance ou dans d'autres secteurs financiers ou entreprises. L'évaluation tient compte des différentes tâches qui ont été confiées et, selon le cas, des compétences dans les domaines de l'assurance, de la finance, de la comptabilité, de l'actuariat et de la gestion.
- Des tableaux de suivi des compétences (diplômes, formations, expérience, ...) ont été créés. Ils font l'objet d'une mise à jour annuelle.

La liste minimale d'éléments nécessaires est constituée des éléments suivants : CV ou relevé de carrière, attestation des formations reçues.

Les administrateurs doivent suivre une formation initiale lors de leur entrée en fonction puis une formation continue tout au long de leur mandat. Pour les administrateurs ayant des mandats particuliers (membre d'un comité, fonction clé, ...) il a été mis en place des formations spécialisées en cohérence avec leur fonction.

Les formations sont proposées à l'ensemble des administrateurs qui choisissent selon leur disponibilité et leur besoin l'ordre des apprentissages. La MAA a inscrit l'ensemble des membres du conseil d'administration et des comités à la plateforme de formation digitale ROAM/IFPASS.

Afin de vérifier la compétence des administrateurs, plusieurs procédures sont mises en œuvre :

- Une procédure de vérification de la compétence collective du conseil d'administration qui porte sur les points suivants :
 - Les marchés de l'assurance et les marchés financiers
 - La stratégie de l'entreprise et le modèle économique
 - Le système de gouvernance
 - L'analyse financière et actuarielle
 - Le cadre et les exigences réglementaires
- Une procédure de vérification des compétences individuelles
- Une procédure de vérification des compétences des administrateurs de comités spécialisés basée sur la nature du poste, la formation, les connaissances, les qualifications et l'expérience de la personne.

Les différentes formations proposées en 2019 sont présentées dans le tableau suivant :

Public	Modules	thèmes	1er semestre 2019	2ème semestre 2019
ADMINISTRATEURS EN COURS DE MANDAT	4 modules d'un jour	CONNAÎTRE LES FONDAMENTAUX DE L'ASSURANCE ET COMPRENDRE LA COMPTABILITE D'ASSURANCE	19 mars 2019	8 octobre 2019
		CONNAÎTRE LE RÔLE ET LA RESPONSABILITÉ DES ADMINISTRATEURS : LA GOUVERNANCE ET LA GESTION DES RISQUES	20 mars 2019	9 octobre 2019
		SOLVABILITÉ 2 : LE PILIER 1 ET LA GOUVERNANCE	21 mars 2019	10 octobre 2019
		COMPRENDRE LA GESTION FINANCIÈRE DE L'ASSUREUR ET LES BASES DE LA CONFORMITE	28 mars 2019	17 octobre 2019
	8 modules d'un jour	LE SYSTÈME DE GOUVERNANCE	9 avril 2019	15 octobre 2019
		L'ORSA et le Pilier 1	10 avril 2019	16 octobre 2019
		LE SYSTÈME DE GESTION DES RISQUES	11 avril 2019	17 octobre 2019
		LA COMMUNICATION FINANCIERE	16 avril 2019	22 octobre 2019
		LA GESTION FINANCIERE	17 avril 2019	23 octobre 2019
		LE PILOTAGE ECONOMIQUE ET FINANCIER	18 avril 2019	24 octobre 2019
ADMINISTRATEURS MEMBRES DES COMITÉS SPECIALISES	2 modules d'un jour	LA CONFORMITE	24 avril 2019	29 octobre 2019
		LA REASSURANCE	25 avril 2019	30 octobre 2019
NOUVEAUX ADMINISTRATEURS	4 sessions de 2 jours	LES TRAVAUX DU COMITE SPECIALISE	15 mai 2019	5 novembre 2019
		LES TRAVAUX DU COMITE DES RISQUES	16 mai 2019	6 novembre 2019
			28 février et 1er mars 2019 18 et 19 juin 2019	17 et 18 septembre 2019 26 et 27 novembre 2019

Contrôle de l'honorabilité :

Le Conseil d'Administration est doté d'un règlement intérieur et d'une charte signée par les administrateurs et ayant vocation de guide.

Lors de leur entrée en fonction puis annuellement les administrateurs, les dirigeants effectifs et les fonctions clés doivent communiquer un extrait de casier judiciaire. Ils sont tenus de déclarer sur une base continue tout évènement qui pourrait avoir un impact sur leur honorabilité ou être générateur de conflit d'intérêt.

B.3 SYSTEME DE GESTION DES RISQUES, Y COMPRIS L'ORSA

La gestion des risques vise à identifier, mesurer et maîtriser tous les risques importants, quantifiables ou non quantifiables y compris émergents. La MAA hiérarchise tous les risques et les mesure notamment en fonction de leur poids dans la formule standard pour les risques quantifiables et par des stress tests pour les risques non-quantifiables.

La gestion des risques s'organise avec des acteurs sur 3 lignes de défense :

- La première est celle animée par les opérationnels qui concrétisent un premier niveau de contrôle.
- La deuxième est composée de la direction effective et des trois fonctions clés : gestion des risques, fonction clé actuariat et conformité.
- La troisième est assurée par la fonction clé audit interne et par le Conseil d'Administration (approbation du plan d'audit, examen des rapports d'audit et suivi de la mise en œuvre des recommandations).

L'ORSA :

Le processus ORSA (Own Risk and Solvency Assessment ou Évaluation interne des risques et de la solvabilité) est un élément clef dans la validation de la stratégie de la mutuelle. Ses conclusions permettent d'éclairer le conseil d'administration sur l'impact des décisions à prendre concernant la solvabilité prospective de la Mutuelle.

A partir de la stratégie (Business Plan) fixée par le Conseil d'Administration (stratégie conforme à un niveau d'appétence au risque défini par le Conseil), des simulations prospectives sont réalisées afin de mesurer l'impact futur de cette stratégie sur la situation de la mutuelle. Afin de tester la robustesse de la mutuelle, des scénarios d'environnement défavorables sont retenus, par exemple des baisses de marchés financiers.

Dans chacun des scénarios testés, le Besoin Global de Solvabilité (BGS) est mesuré. Il s'agit du besoin de fonds propres nécessaire à la Mutuelle pour mener à bien sa stratégie, en toute sécurité, même en cas d'environnement défavorable. Le suivi du BGS permet d'assurer le respect des engagements pris sur la durée en tenant compte des marges de sécurité nécessaires.

Ainsi, le Conseil d'Administration fixe les hypothèses retenues dans les projections qui sont réalisées. Il apprécie l'adéquation entre les résultats qui lui sont présentés et sa tolérance au risque. Si les résultats font apparaître une possibilité de dépassement des seuils de tolérance alors le Conseil d'Administration demande que le niveau d'exposition aux risques soit baissé afin de rester à l'intérieur des limites fixées.

L'ORSA donne lieu à écriture d'un rapport validé par le Conseil d'Administration puis envoyé à l'ACPR.

La production opérationnelle de l'ORSA régulier (évaluation interne des risques et de la solvabilité) est réalisée une fois par an.

Le conseil d'administration de la mutuelle suit régulièrement l'avancement de l'ORSA et s'assure de la bonne réalisation de celui-ci. Le rapport ORSA est soumis à l'approbation du conseil d'administration une fois par an puis transmis à l'ACPR. En 2019, l'ORSA a été validé lors du Conseil d'Administration du 28 novembre 2019 puis a été transmis à l'ACPR en décembre 2019.

B.4 SYSTÈME DE CONTRÔLE INTERNE

Le dispositif de contrôle interne de la MAA vise à s'assurer de :

- L'application de la stratégie générale et de la réalisation des opérations décidées par le Conseil d'Administration
- La qualité de l'information comptable et financière
- La surveillance et l'évolution des risques
- La conformité aux lois, règlements et normes professionnelles de ces opérations

Compte tenu de la taille de la mutuelle, les principes généraux de séparation des tâches et fonctions ne peuvent s'appliquer strictement. Mais la concentration des responsabilités et des travaux permet un contrôle permanent des opérations de la mutuelle (premier et deuxième niveau).

La MAA s'est dotée d'un comité d'audit et des risques ainsi que d'outils (plan de continuité d'activité, formalisation des politiques, registre des procédures qui sert de support au contrôle interne, cartographie des risques, logiciel métier intégrant des procédures de contrôle). Elle s'est aussi adjointe l'aide de cabinets extérieurs (actuaire, experts-comptables, SS2I...).

Les procédures liées aux risques comptables et financiers font l'objet de travaux de contrôle permanents et ponctuels (quotidien, mensuel, annuel). Un point régulier est réalisé grâce à une série de reportings. La mesure, l'évaluation et le contrôle des placements financiers sont réalisés chaque mois.

Les risques liés aux engagements sont contrôlés (valorisation de l'actif financier, des provisions...). Ils sont cartographiés et font l'objet d'une procédure de suivi. Celle-ci permet de les piloter et de vérifier que la MAA détient des capitaux suffisants. La gestion de la mutuelle fait également l'objet d'un suivi par des tableaux de bord couvrant son activité.

Le programme de contrôle interne 2019 a porté notamment sur :

- Le suivi des valorisations
- Les réclamations
- Les sinistres
- Les primes
- L'évaluation des contrats

Fonction clé vérification de la conformité :

La MAA a mis en place une fonction clé vérification de la conformité.

Les objectifs poursuivis par cette fonction sont l'identification des risques de non-conformité, la coordination des

contrôles, le pilotage des plans d'action de mise en conformité et d'atténuation du risque. Le périmètre intègre notamment les thèmes suivants : pratique commerciale, conformité des contrats, protection de la clientèle, protection des données, lutte anti-blanchiment et financement du terrorisme.

Le processus en cours de mise en place comprend :

- L'établissement d'un référentiel réglementaire dont la veille est assurée
- L'identification et l'évaluation des risques de non-conformité
- L'établissement d'une cartographie des risques
- Un plan de contrôle
- Le pilotage du risque de non-conformité par le comité d'audit

B.5 FONCTION AUDIT INTERNE

La fonction audit interne est en charge d'évaluer l'adéquation et l'efficacité du système de contrôle interne et de la gouvernance.

Elle doit formaliser la politique d'audit interne notamment par l'établissement d'un plan d'audit annuel. Elle présente un rapport annuel relatif notamment à l'audit fiscal, la conformité des contrats, le calcul des provisions, la tarification, l'informatique, les frais...

En 2019, les missions d'audit interne ont porté sur :

- Les procédures métiers (gestion des contrats, prime et sinistres)
- Les ressources humaines
- Les contrats (revue des documents contractuels et des conventions de partenariat)
- Les processus de l'élaboration financière et comptable
- La qualité des données
- L'analyse des risques majeurs

Compte tenu de la taille des équipes et des travaux à réaliser, le comité d'audit a mandaté des auditeurs extérieurs pour certaines de ces missions.

Les résultats des actions d'audit ont été présentés au comité d'audit et des risques, il en ressort qu'aucun dysfonctionnement important ou impactant n'a été relevé en 2019.

B.6 FONCTION ACTUARIAT

La fonction actuarielle est en charge du contrôle de la fiabilité des provisions techniques, elle émet aussi un avis sur le politique de souscription ainsi que sur le plan de réassurance. Les résultats de ces travaux doivent être présentés dans le rapport actuariel.

En 2019, la fonction actuarielle a dû se positionner sur le programme de réassurance et les méthodes de provisionnement. La tarification d'un nouveau contrat accident a permis d'évaluer plus précisément le risque de souscription de la MAA.

Enfin elle contribue à la mise en œuvre du système de gestion des risques notamment en ce qui concerne la cartographie des risques et la qualité des données.

Compte tenu de la taille des équipes et des travaux à réaliser, la MAA fait appel à des prestataires extérieurs pour certaines tâches afin de scinder les missions calculatoires et les missions de contrôle.

B.7 SOUS-TRAITANCE

Le principal sous-traitant et partenaire stratégique et historique de la MAA depuis 1986 est la société Allianz anciennement AGF.

Pour rappel Allianz distribue la plus grande part des contrats de la MAA. La gestion des contrats est pour partie et en fonction des produits réalisée à la MAA ou sous-traitée à Allianz. La gestion des sinistres du contrat GMPA est déléguée



à Allianz.

B.8 AUTRES INFORMATIONS

Néant

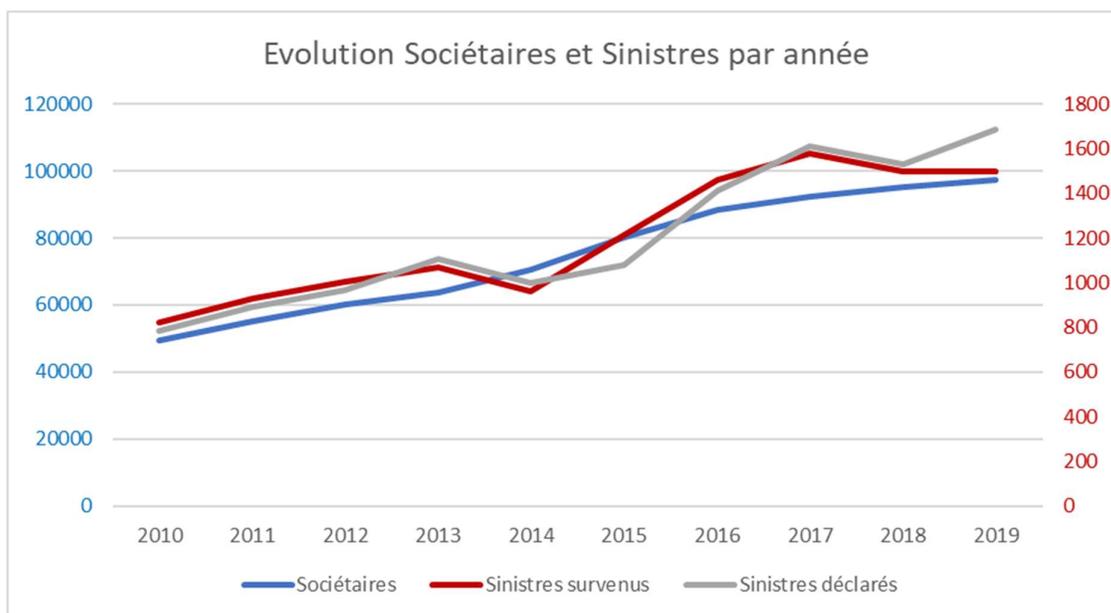
C. PROFIL DE RISQUE

C.1 RISQUE DE SOUSCRIPTION

La stratégie de la MAA est basée sur un développement prudent afin de maîtriser la hausse annuelle des garanties accordées et ainsi maintenir un taux de couverture du SCR et un résultat dans les objectifs du Conseil d'Administration.

La MAA a développé son portefeuille d'adhérents pour diversifier ses risques et améliorer la mutualisation. En parallèle un suivi constant de l'évolution de la sinistralité a été mis en place pour réagir en cas de dérive des indicateurs et protéger les engagements pris auprès de ses sociétaires. Compte tenu de la taille de la MAA, le Conseil d'Administration a choisi un programme de réassurance très protecteur. Il est composé de 4 traités de réassurance souscrits auprès de la CCR (caisse centrale de réassurance). Ils permettent de réduire le risque de pointe (XS tête, XS évènement) et le risque de masse (Quote-part, Stop-loss).

Les constatations faites sur les 10 dernières années montrent que l'évolution de la sinistralité suit globalement celle du portefeuille, portefeuille en croissance sur toute la période :



Le tableau fait ci-dessous affiche les ratios combinés brut et net de réassurance (rapport de la somme des frais de gestion et du coût des sinistres sur le total des primes encaissés) sur les 5 dernières années :

	2015	2016	2017	2018	2019
Ratio combiné Brut	91,01%	92,48%	92,09%	85,17%	73,84%
Ratio combiné Net	92,82%	93,77%	92,97%	86,81%	78,56%

On remarque que qu'il est à un niveau très satisfaisant et en forte amélioration depuis le désengagement du contrat de prévoyance GMPA.

C.2 RISQUE DE MARCHÉ

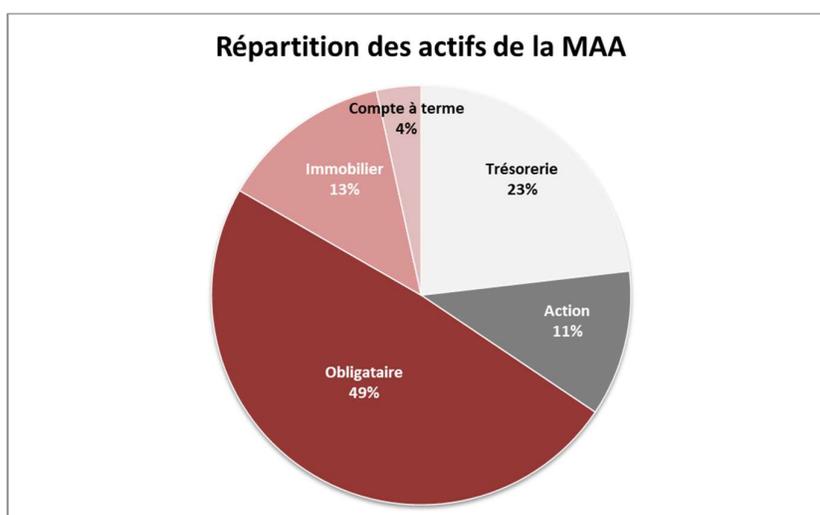
Confirmé chaque année, le Conseil a validé une gestion des placements prudentes reprises dans les règles de la politique d'investissement :

- Un horizon de placements d'une durée maximale de 10 ans
- Un objectif de performance raisonnable : performance positive et stable dans le temps via une politique de gestion simple et intelligible
- Une allocation stratégique cible les grandes proportions de chaque catégorie d'actifs en fonction des contraintes et des objectifs moyen terme de la mutuelle.
- Ne sont autorisés que les investissements libellés en euros
- Les investissements obligataires doivent majoritairement porter sur des émetteurs présentant une notation supérieure ou égale à BBB-
- Des limites spécifiques pour les placements OPCVM sont déterminées : ratio d'emprise, valeur liquidative hebdomadaires, maturité du portefeuille

Un comité des placements étudie le portefeuille et propose des évolutions en fonction des conditions de marché, toute décision d'arbitrage ayant pour conséquence de sortir le portefeuille du cadre de la charte sera soumis à l'approbation du conseil d'administration.

Le tableau et le schéma suivant détaillent la répartition des actifs de la MAA par catégorie d'actif :

	Valeur de marché (y compris coupon courus)		Répartition %	
	2019	2018	2019	2018
OPCVM monétaires	5 132	4 599	18,2%	18,2%
Obligations taux fixe	9 636	8 652	34,3%	34,2%
OPCVM obligataire	4 121	3 418	14,6%	13,5%
Actions en direct	954	688	3,4%	2,7%
OPCVM actions	2 212	1 832	7,9%	7,2%
Immobilier d'exploitation	2 728	2 496	9,7%	9,9%
Fonds immobilier	1 000	1 000	3,6%	3,9%
Comptes à terme	963	959	3,4%	3,8%
Comptes courants et caisses	1 385	1 684	4,9%	6,6%
Total	28 130	25 328		



La MAA n'a pas opéré de modification dans la répartition de ses actifs en 2019, on retrouve donc une répartition très semblable à celle de 2018 avec une part importante de l'investissement obligataire et de la trésorerie.

C.3 RISQUE DE CREDIT

La MAA est réassurée auprès de la CCR Re qui bénéficie d'une notation A- (notation Standard & Poors). Les liquidités de la MAA sont principalement déposées sur les comptes bancaires de la BNP qui présente une qualité de crédit jugée très satisfaisante par le marché, la note attribuée par Standard & Poors à la BNP est A+.

C.4 RISQUE DE LIQUIDITES

Dans sa politique d'investissement la MAA a défini la part minimale réservée aux produits monétaires (liquidités à court terme) : 2 000 K€ correspondant aux besoins de trésorerie de la mutuelle sur un an.

Comme le montre le schéma de répartition des actifs de la MAA (voir C2 Risque de marché), la part de trésorerie est largement suffisante et conforme à la politique.

C.5 RISQUE OPERATIONNEL

Après mise en œuvre des dispositifs de maîtrise des risques, la cartographie des risques ne fait pas apparaître de risque opérationnel important ou critique.

C.6 AUTRES RISQUES IMPORTANTS

Néant

C.7 AUTRES INFORMATIONS

Néant

D. VALORISATION

D.1 ACTIFS

Le tableau ci-dessous décrit l'actif en valorisation prudentielle ainsi que la comparaison avec la valorisation dans les comptes statutaires :

	Valeur Solvabilité II	Valeur comptes statutaires
Actifs		
Frais d'acquisition différés		34
Immobilisations incorporelles	0	398
Actifs d'impôts différés	185	0
Immobilisations corporelles détenues pour usage propre	2 728	3
Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés)	23 055	21 472
Actions	954	298
Actions – cotées	954	298
Obligations	9 636	9 291
Obligations d'entreprise	9 636	9 291
Organismes de placement collectif	12 465	11 883
Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance	356	520
Santé similaire à la non-vie	356	520
Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires	1 147	1 147
Autres créances (hors assurance)	13	13
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 348	2 348
Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus	166	166
Total de l'actif	29 998	26 101

Les colonnes sont définies comme suit :

- Valorisation prudentielle :
 - Valeur de marché pour les titres cotés
 - Valorisation par expert indépendant pour l'immobilier (Immobilisations corporelles pour usage propre)
 - Dernière valorisation connue à la clôture pour le non coté
 - Les obligations intègrent les coupons courus
- Valeur comptable :
 - Pour les obligations : coût historique amorti (y compris surcotes/décotes), y compris coupons courus
 - Pour les immeubles : valeur d'achat nette des amortissements et des provisions
 - Pour les actions et fonds : valeur d'achat

Les principaux écarts découlent du passage en la valeur nette comptable en comptes statutaires à la valeur de marché en valorisation prudentielle.

LA MAA est responsable de la valorisation prudentielle de ses actifs financiers. Le processus de valorisation mis en œuvre par le comptable est sécurisé par un contrôle externe par le cabinet Forward Finance.

Les principes de valorisation sont les suivants :

- Actions : les valeurs proviennent du site internet Boursorama et la valeur retenue est celle à la clôture du dernier jour de cotation de l'année
- Obligations : les valeurs proviennent du site Profolio géré par notre conseiller Forward Finance, les valeurs sont fournies Reuters et la valeur retenue est celle à la clôture du dernier jour de cotation de l'année
- OPCVM : les valeurs proviennent du site internet Europerformance et la valeur retenue est la dernière valeur de liquidation connue au plus proche du 31/12
- Immobilier : les valeurs sont fournies par un expert approuvé par l'ACPR

Dans le cadre de leur mission d'audit, les Commissaires aux Comptes vérifient le process de valorisation ligne à ligne.

ACTIFS	Valeur Solvabilité II		Variation	
	2019	2018	En K€	En %
Actifs d'impôts différés	185	0	185	0,0%
Immobilisations corporelles détenues pour usage propre	2 728	2 496	232	9,3%
Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés)	24 018	20 189	3 829	19,0%
Actions – cotées	954	688	266	38,7%
Obligations d'entreprise	9 636	8 652	984	11,4%
Organismes de placement collectif	12 465	10 849	1 616	14,9%
Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance	356	345	11	3,1%
Santé similaire à la non-vie	356	345	11	3,1%
Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires	1 147	1 120	27	2,4%
Autres créances (hors assurance)	13	9	5	54,5%
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 385	2 643	-1 258	-47,6%
Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus	166	160	7	4,2%
Total de l'actif	29 998	26 962	3 036	11,3%

En 2019, à la demande de l'ACPR les actifs d'impôts différés sont affichés à l'actifs dans le bilan prudentiel. En 2018 on affichait la différence des passifs d'impôts différés et des actifs d'impôts différés au passif du bilan prudentiel.

On note aussi que 2019 est marqué par une hausse des marchés actions et des marchés obligataires qui profite au portefeuille de la mutuelle.

D.2 PROVISIONS TECHNIQUES

Les provisions techniques sont à valoriser de manière prudente, fiable et objective. Sous le régime Solvabilité II, la valeur des provisions techniques correspond au montant que les entreprises d'assurance et de réassurance devraient payer si elles transféraient sur le champ leurs engagements à une autre entreprise.

La valeur des provisions techniques est égale à la somme de la meilleure estimation des provisions techniques Best Estimate (BE de prime et BE de sinistre) et d'une marge pour risque :

- Le BE de prime correspond à l'estimation des flux de trésorerie relatifs à des événements survenant après la date d'évaluation mais pendant la période de couverture. Cela comprend notamment les primes futures ainsi que les règlements de prestations et de frais liés à ces primes. Les flux de primes pouvant être plus élevés que les flux de prestations et de frais en découlant, le Best Estimate peut alors être négatif.
- Le BE de sinistre correspond aux flux de trésorerie relatifs aux sinistres déjà survenus avant la date d'évaluation. Cela comprend tous les règlements et les frais liés à ces sinistres.
- La marge de risque représente le montant qu'il faudrait rajouter au Best Estimate pour dédommager un éventuel repreneur d'avoir à immobiliser du capital pour supporter les engagements qu'il récupère. La marge de risque est calculée de façon simplifiée en faisant l'hypothèse que les SCR futurs évoluent de la même manière que les BE futurs.

Le tableau suivant détaille la valeur des provisions techniques :

En Milliers d'Euros	2 019				2 018				Variation			
	Meilleure Estimation Brutes	Meilleure Estimation Cédée	Marge de risque	Total	Meilleure Estimation Brutes	Meilleure Estimation Cédée	Marge de risque	Total	Meilleure Estimation Brutes	Meilleure Estimation Cédée	Marge de risque	Total
	BE de sinistre	2 117	453			1 943	427			175	27	
BE de primes	154	-97			36	-81			118	-16		
Provision totale non vie	2 272	356	289	2 204	1 979	345	510	2 143	293	11	-221	61
Provision totale vie	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provision totale	2 272	356	289	2 204	1 979	345	510	2 143	293	11	-221	61
Provision Nette	1 915	289	289	2 204	1 633	510	2 143	282	-221	61		

Le Best Estimate de sinistre augmente en 2019 sous l'effet de l'augmentation du provisionnement de la MAA et de l'effet d'actualisation avec une courbe des taux en baisse au 31/12/2019.

Le Best Estimate de prime subit le même effet d'actualisation auquel s'ajoute une augmentation des frais en particulier sur le contrat enfant avec une hausse de la provision d'égalisation.

La marge de risque est en baisse importante avec la baisse du SCR.

Au global Les provisions Best Estimate évoluent peu entre 2018 et 2019 en augmentation de 2,8 %.

D.3 AUTRES PASSIFS

Le tableau suivant détaille les autres passifs de la MAA :

PASSIFS	Valeur Solvabilité II		Variation	
	2019	2018	2019	2018
Provisions autres que les provisions techniques	81	74	7	9,1%
Passifs d'impôts différés	1 418	839	578	68,9%
Dettes envers des établissements de crédit	4	13	-10	-72,9%
Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires	7 612	7 524	89	1,2%
Dettes nées d'opérations de réassurance	265	190	74	39,1%
Autres dettes (hors assurance)	678	625	53	8,4%
Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus	10	9	1	7,6%
Total du passif	12 627	11 764	863	7,3%

Dans les autres postes au passif du bilan la mutuelle a :

- Des dettes liées aux opérations d'assurance (7 612 K€) et de réassurance (265 K€) valorisées à leur montant comptable. Le désengagement du contrat 60-400 GMPA a entraîné un transfert du stock des provisions du contrat générant une dette de 6 829 K€ envers Allianz, apériteur du contrat qui n'a pas encore été réglé au 31/12/2019. La valeur affichée est une valeur plafond de cette dette, des négociations sont en cours afin de la réduire.
- Des dettes de court terme diverses envers l'état et les organismes publiques et des fournisseurs (678 K€) valorisés à leur montant comptable.
- Un impôt différé au passif pour un montant de 1418 K€ et un impôt différé à l'actif pour un montant de 185 K€ :

ID actifs	IDA	185
ID passifs	IDP	1 418
Net :		1 233

Afin de calculer les impôts différés, il est fait l'hypothèse que les profits futurs qui sont imposés correspondent à l'écart entre les fonds propres Solvabilité 1 et les fonds propres Solvabilité 2. Un taux de 31 % est alors appliqué sur cette marge future. Ce taux a été retenu par prudence et simplification, en effet la loi finance met en place une baisse progressive de l'impôt sur les sociétés dans les années à venir.

Conformément à la norme IAS 12, les impôts différés sont calculés à chaque différence temporaire entre la situation comptable et la situation fiscale.

D.4 METHODES DE VALORISATION ALTERNATIVES

Néant

D.5 AUTRES INFORMATIONS

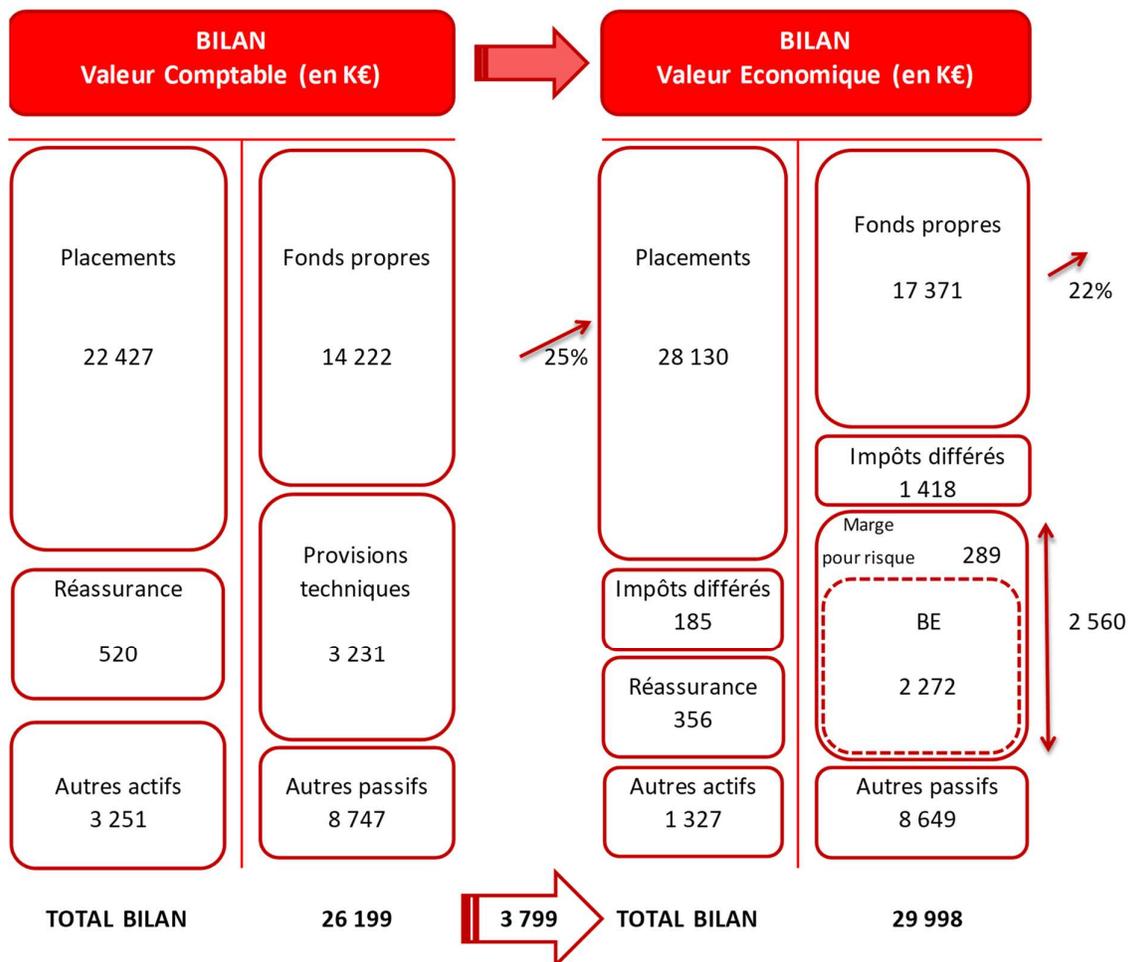
Néant

E. GESTION DU CAPITAL

E.1 FONDS PROPRES

E.1.1 Récapitulatif du passage entre bilan comptable et bilan prudentiel

Le passage du bilan comptable en bilan prudentiel est schématisé comme suit :



Les écarts les plus importants relatifs aux actifs correspondent aux écarts entre la valeur de marché et la valeur comptable.

Les écarts relatifs aux passifs correspondent :

- Aux écarts relatifs aux provisions dont la méthode de calcul prudentielle expliquée en D2 est différente de la méthode comptable
- À la présence des impôts différés

E.1.2 Mesures transitoires

Aucune mesure transitoire n'a été appliquée.

E.1.3 Informations sur les fonds propres

	Total	Niveau 1 – non restreint
Fonds propres de base avant déduction pour participations dans d'autres secteurs financiers, comme prévu à l'article 68 du règlement délégué 2015/35		
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	404	404
Réserve de réconciliation	16 967	16 967
Total fonds propres de base après déductions	17 371	17 371
Fonds propres auxiliaires		

	Total	Niveau 1 – non restreint
Total fonds propres auxiliaires	0	
Fonds propres éligibles et disponibles		
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	17 371	17 371
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis	17 371	17 371
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	17 371	17 371
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	17 371	17 371
Capital de solvabilité requis	3 215	
Minimum de capital requis	3 700	
Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis	540%	
Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis	469%	

Réserve de réconciliation		
Excédent d'actif sur passif	17 371	
Autres éléments de fonds propres de base	404	
Réserve de réconciliation	16 967	
Bénéfices attendus		
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) – activités non-vie	252	
Total bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP)	252	

Les Fonds propres de la MAA s'élèvent à 17 371 K€. Ils sont constitués uniquement de fonds propres de première qualité.

Du fait de sa structure de mutuelle, la MAA a pour objectif premier de faire croître ses fonds propres par dégagement de résultat. La rentabilité sur fonds propre n'est pas l'objectif poursuivi, la priorité est donnée à la sécurité par la consolidation des fonds propres afin de garantir les engagements d'assurance pris par la MAA.

E.2 SCR ET MCR

E.2.1 SCR

Le SCR (capital de solvabilité requis) représente le niveau de fonds propres dont l'organisme a besoin pour absorber un choc lié aux risques auxquels il est exposé.

Le SCR est déterminé par la formule standard telle qu'imposée par les textes réglementaires.

Les capitaux de solvabilité requis pour chaque module de risque sont présentés dans le tableau suivant :

	Capital de solvabilité requis brut
Risque de marché	3 440
Risque de défaut de la contrepartie	380
Risque de souscription en santé	1 658
Diversification	-1 172
Capital de solvabilité requis de base	4 307

Capital de solvabilité requis	
Risque opérationnel	142
Capacité d'absorption des impôts différés	-1 233
Capital de solvabilité requis à l'exclusion des exigences de capital supplémentaire	3 215
Capital de solvabilité requis	3 215

Le capital de solvabilité requis ou SCR de la MAA s'élève à 3 215 K€ en 2019.

E.2.2 MCR

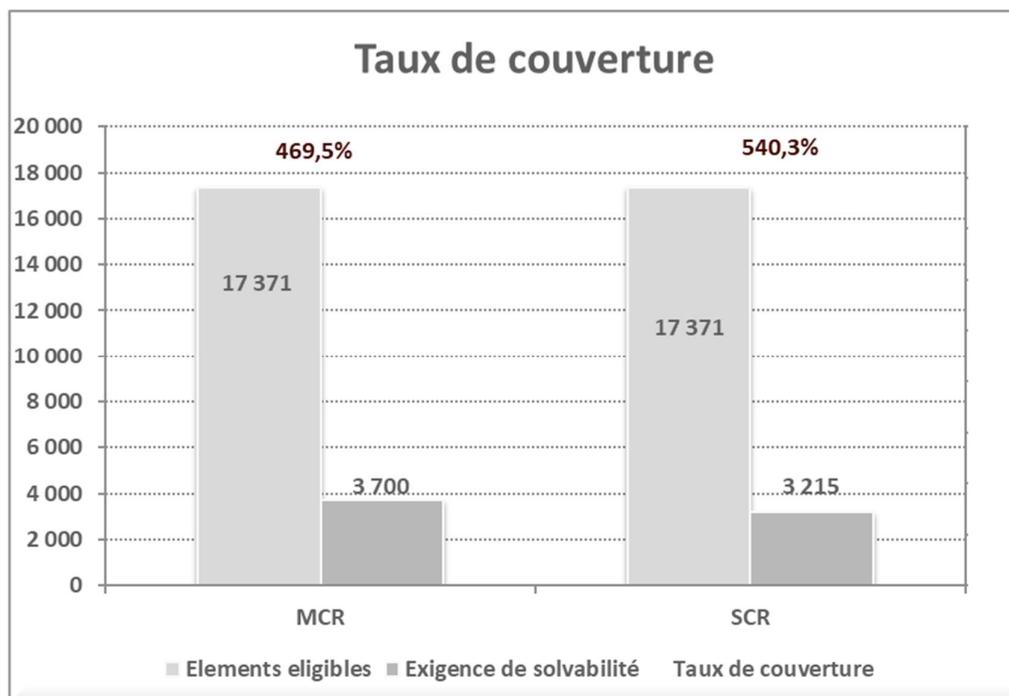
Le MCR (capital minimum requis) est une combinaison entre un montant minimal qui dépend de l'activité et un pourcentage du SCR.

Les principaux éléments du calcul du MCR sont présentés dans le tableau suivant :

Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance non-vie			
Résultat _{MCR,NL}	529		
		Meilleure estimation, nettes (de la réassurance)	Primes émises au cours des 12 derniers mois, nettes (de la réassurance)
Assurance de protection du revenu		1 915	3 269
Calcul du MCR global			
MCR linéaire	529		
Capital de solvabilité req	3 215		
Plafond du MCR	1 447		
Plancher du MCR	804		
MCR combiné	804		
Seuil plancher absolu du	3 700		
Minimum de capital requis	3 700		

Le MCR de la MAA s'élève à 3 700K€, il s'agit du seuil plancher inhérent à son secteur d'activité.

E.3 TAUX DE COUVERTURE



Fin 2019, le capital de solvabilité requis ou SCR de la MAA s'élève à 3 215 K€ et Le MCR s'élève à 3 700 K€. Les Fonds propres de la MAA s'élevant à 17 371 K€, le taux de couverture du SCR par les fonds propres s'élève à 540,3% et le taux de couverture du MCR par les fonds propres s'élève à 469,5%.

E.4 VARIATIONS ENTRE 2018 ET 2019

Le tableau suivant présente l'évolution de 2018 à 2019 du SCR, du MCR, des fonds propres et du taux de couverture du SCR et du MCR par les fonds propres :

SCR "Standard" en KEuro	2018	2 019
Risque de marché	2 941	3 440
Risque de contrepartie	386	380
Risque de souscription santé	3 211	1 658
Somme des risques	6 538	5 478
Diversification	-1 536	-1 172
SCR de base	5 002	4 307
SCR Risque opérationnel	351	142
Capacité d'absorption par les impôts différés	-839	-1 233
SCR total	4 513	3 215
Fonds Propres Eligibles (intégralement de niveau 1 non restreint)	15 198	17 371
Taux de couverture = FP/SCR	336,8%	540,3%
MCR	3 700	3 700
Taux de couverture = FP/MCR	410,8%	469,5%

La baisse importante du SCR provient essentiellement de la baisse du SCR de souscription santé lié au désengagement du contrat 60-400 GMPA.

Le SCR de marché est en hausse porté principalement par la hausse du risque sur les actions dont la valeur de marché a augmenté fortement en 2019.

La hausse des fonds propres découle du résultat de l'exercice 2019 ainsi que de la hausse de la valeur de marché des actifs.

Ainsi, le taux de couverture du SCR par les fonds propres est en nette amélioration de 336,8% en 2018 à 540,3% en 2019.

Le MCR est fixé à un seuil minimum lié aux branches d'assurance pratiquées par la MAA. L'augmentation des fonds propres entraîne automatiquement la hausse du taux de couverture du MCR par les fonds propres de 410,8% en 2018 à 469,5% en 2019.

I. BILAN

	Valeur Solvabilité II
ACTIFS	
Actifs d'impôts différés	185
Immobilisations corporelles détenues pour usage propre	2 728
Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés)	24 018
Actions – cotées	954
Obligations d'entreprise	9 636
Organismes de placement collectif	12 465
Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance	356
Santé similaire à la non-vie	356
Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires	1 147
Autres créances (hors assurance)	13
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 385
Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus	166
Total de l'actif	29 998

	Valeur Solvabilité II
PASSIFS	
Provisions techniques santé (similaire à la non-vie)	2 560
Meilleure estimation	2 272
Marge de risque	289
Provisions autres que les provisions techniques	81
Passifs d'impôts différés	1 418
Dettes envers des établissements de crédit	4
Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux	7 612
Dettes nées d'opérations de réassurance	265
Autres dettes (hors assurance)	678
Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus	10
Total du passif	12 627
Excédent d'actif sur passif	17 371

II. ACTIVITÉ

	Assurance de protection du revenu
Primes émises	
Brut – assurance directe	4 708
Part des réassureurs	1 439
Net	3 269
Primes acquises	
Brut – assurance directe	4 721
Part des réassureurs	1 443
Net	3 279
Charge des sinistres	
Brut – assurance directe	1 024
Part des réassureurs	253
Net	771
Variation des autres provisions	
Brut – assurance directe	110
Part des réassureurs	0
Net	110
Total des dépenses	1 573
Solde de souscription non-vie	824

A noter que la MAA exerce son activité exclusivement en France.

III. PROVISIONS TECHNIQUES

		Assurance de protection du revenu
Meilleure estimation		
Provisions pour primes		
Brut		154
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance		-97
Meilleure estimation nette des provisions pour primes		252
Provisions pour sinistres		
Brut		2 117
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance		453
Meilleure estimation nette des provisions pour sinistres		1 664
Total meilleure estimation – brut		2 272
Total meilleure estimation – net		1 915
Marge de risque		
		289
Provisions techniques – Total		
		2 560
Montants recouvrables au titre de la réassurance		356
Provisions techniques nettes des montants recouvrables au titre de la réassurance		2 204

IV. FONDS PROPRES

	Total	Niveau 1 – non restreint
Fonds propres de base avant déduction pour participations dans d'autres secteurs financiers, comme prévu à l'article 68 du règlement délégué 2015/35		
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	404	404
Réserve de réconciliation	16 967	16 967
Total fonds propres de base après déductions	17 371	17 371
Fonds propres auxiliaires		

	Total	Niveau 1 – non restreint
Total fonds propres auxiliaires	0	
Fonds propres éligibles et disponibles		
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	17 371	17 371
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis	17 371	17 371
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	17 371	17 371
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	17 371	17 371
Capital de solvabilité requis	3 215	
Minimum de capital requis	3 700	
Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis	540%	
Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis	469%	

Réserve de réconciliation		
Excédent d'actif sur passif	17 371	
Autres éléments de fonds propres de base	404	
Réserve de réconciliation	16 967	
Bénéfices attendus		
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) – activités non-vie	252	
Total bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP)	252	

V. MCR

Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance non-vie		
RésultatMCR _{NL}	529	
	Meilleure estimation, nettes (de la réassurance)	Primes émises au cours des 12 derniers mois, nettes (de la réassurance)
Assurance de protection du revenu	1 915	3 269

Calcul du MCR global	
MCR linéaire	529
Capital de solvabilité req	3 215
Plafond du MCR	1 447
Plancher du MCR	804
MCR combiné	804
Seuil plancher absolu du	3 700
Minimum de capital requis	3 700

VI. TRIANGLES

Sinistres payés bruts (non cumulés)
(valeur absolue)

Précédentes	Année	Année de développement										Pour l'année en cours	Somme des années	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 et+
	Antérieur												0	0
N-9	2010	1 598	1 033	586	351	142	168	109	8	7	1		0	4 002
N-8	2011	2 406	1 156	484	406	257	118	286	14	10			10	5 138
N-7	2012	2 806	825	490	416	193	167	157	7				7	5 060
N-6	2013	2 398	1 085	464	286	316	216	8					8	4 773
N-5	2014	2 235	1 469	449	531	268	10						10	4 961
N-4	2015	2 891	1 080	789	463	12							12	5 236
N-3	2016	2 218	1 979	798	54								54	5 049
N-2	2017	1 632	1 337	90									90	3 059
N-1	2018	2 704	320										320	3 024
N	2019	348											348	348
Total												860	40 650	

Meilleure estimation provisions pour sinistres bruts non actualisés
(valeur absolue)

Précédentes	Année	Année de développement										Fin d'année (données actualisées)	
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 et+
	Antérieur												0
N-9	2010								0	0	0		0
N-8	2011							305	0	0		0	
N-7	2012							183	59	0		0	
N-6	2013							258	38	130		130	
N-5	2014				429	54	25					25	
N-4	2015			498	79	70						71	
N-3	2016		1 553	216	118							118	
N-2	2017	4 544	359	187								188	
N-1	2018	1 091	542									545	
N	2019	1 034										1 040	
Total												2 117	

VII. SCR

	Capital de solvabilité requis brut
Risque de marché	3 440
Risque de défaut de la contrepartie	380
Risque de souscription en santé	1 658
Diversification	-1 172
Capital de solvabilité requis de base	4 307

Capital de solvabilité requis	
Risque opérationnel	142
Capacité d'absorption des impôts différés	-1 233
Capital de solvabilité requis à l'exclusion des exigences de capital supplémentaire	3 215
Capital de solvabilité requis	3 215