

2022

INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DE SOLVENCIA

→ GROUPE DES ASSURANCES DU CRÉDIT MUTUEL SA





De acuerdo con el artículo 51 de la directiva 2009/138/CE y el artículo 290 del Reglamento Delegado 2015/35, la compañía GACM SA establece un informe sobre la situación financiera y de solvencia. Este informe se ajusta a la estructura prevista en el anexo XX del Reglamento Delegado 2015/35 e incluye en un anexo todos los modelos cuantitativos anuales definidos reglamentariamente.

El presente informe recoge los datos relevantes de la actividad y los resultados, el sistema de gobierno, el perfil de riesgo, la valoración a efectos de solvencia y la gestión del capital.

Dichos datos se expresan en millones de euros, salvo indicación contraria.

El informe sobre la situación financiera y de solvencia se encuentra disponible en la web de las publicaciones de Assurances du Crédit Mutuel : <https://acm.fr>.



SÍNTESIS

Introducción

De acuerdo con el artículo 35 de la directiva 2009/138/CE y el artículo 359 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35, la sociedad Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA establece un informe sobre la situación financiera y de solvencia. Este informe se ajusta a la estructura prevista en el anexo XX del Reglamento Delegado (UE) 2015/35 e incluye en sus anexos todos los estados cuantitativos anuales prescritos reglamentariamente.

El presente informe recoge los datos relevantes de la actividad y los resultados, el sistema de gobierno, el perfil de riesgo, la valoración a efectos de solvencia y la gestión del capital.

Dichos datos se expresan en millones de euros, salvo indicación contraria.

Gobierno

El Groupe des Assurances du Crédit Mutuel SA (denominado a continuación "GACM") es una empresa perteneciente a un grupo asegurador en el sentido del artículo L.322-1-2 del Código de Seguros, y es asimismo la sociedad dominante de las demás entidades del GACM.

El GACM es una sociedad anónima con consejo de administración y consejo de vigilancia. La Dirección asume la dirección efectiva del GACM.

El GACM cuenta asimismo con cuatro responsables de funciones clave, comunes a todas sus entidades aseguradoras francesas.

De acuerdo con la normativa de Solvencia II, la compañía ha adoptado políticas escritas que son objeto de una revisión anual.

Se ha introducido esta organización para dotar a la compañía de un sistema de gobierno integral y eficaz

Hechos destacados

UN GRUPO SÓLIDO EN UN CONTEXTO GEOPOLÍTICO Y MACROECONÓMICO QUE SE DETERIORA

El conflicto en Ucrania, que empezó en 2022, ha conllevado la adopción de sanciones internacionales a Rusia. El GACM no tiene una exposición directa o indirecta significativa ni en Ucrania ni en Rusia, por lo que este conflicto no ha tenido incidencia en sus operaciones durante el ejercicio. Sin embargo, pone de relieve la inestabilidad ya considerable de los mercados mundiales y la interrupción de las cadenas de suministro vinculada a la pandemia de Covid-19, con un aumento del precio de las materias primas como consecuencia. La inflación se ha convertido en un tema importante. A finales de diciembre de 2022, alcanzó el 9,2% en la zona euro (frente al 5,0% en 2021) y el 6,7%¹ en Francia (frente al 3,4% en 2021), unos niveles nunca vistos desde el lanzamiento de la moneda única. Para luchar contra esta inflación, los bancos centrales de la OCDE han subido de manera significativa sus tipos directores (+250 puntos básicos para el Banco Central Europeo), provocando un aumento rápido de los tipos de interés, más del 3% a finales del 2022 en la OAT 10 años en comparación con los niveles cercanos al 0% de finales del 2021.

El aumento de los tipos conduce a una fuerte caída del valor de mercado de la renta fija, lo que hace que los fondos propios NIIF del GACM disminuyan a finales del 2022. No obstante, esta subida de los tipos ha permitido realizar en los últimos meses del año inversiones en renta fija con un rendimiento superior al rendimiento medio de la cartera de activos de renta fija.

Como consecuencia directa del contexto económico, el aumento de los tipos de remuneración del ahorro regulado (2% desde el mes de agosto para la libreta de ahorros, por ejemplo) influye en la captación bruta en seguro de vida del mercado. Sin embargo, a finales de diciembre del 2022, las entidades francesas del GACM recuperan una situación de captación neta ligeramente positiva en euros

(+42 millones de euros), mientras que el mercado registra una captación negativa neta en euros de 20 300 millones de euros. Efectivamente, el GACM redujo en julio del 2022 las tarifas de entrada en los fondos denominados en euros. Además, gracias a las reservas acumuladas en los últimos años en la provisión para participación en los excedentes, el GACM ha incrementado considerablemente los tipos aplicados a sus asegurados en los fondos denominados en euros, situando el tipo medio aplicado en el 2,3% para los contratos comercializados en Francia.

Por otro lado, la subida de los tipos de interés ha provocado mecánicamente el aumento de los tipos técnicos máximos autorizados por la normativa francesa para la determinación de los pasivos técnicos. Así pues, el GACM ha revisado al alza los tipos técnicos utilizados en los cálculos de compromisos, con un impacto positivo en el resultado.

Los mercados de renta variable han experimentado un descenso con relación al 2021 (índice CAC 40 al -9,5%), provocando la caída del valor de los activos clasificados a valor razonable por el resultado en normas NIIF y derivando en el retroceso de los resultados del GACM.

CONFIRMACIÓN DE LA CALIFICACIÓN DE MOODY'S

En noviembre del 2022, la agencia de calificación Moody's confirmó la calificación de solidez financiera de las dos principales entidades operativas del GACM, ACM IARD SA y ACM VIE SA (A1, con perspectiva estable) y la calificación de los títulos subordinados Tier 2 emitidos por el GACM SA en octubre de 2021 (Baa1).

CESIÓN DE GACM ESPAÑA

Después de varios años de presencia en España, el GACM ha decidido continuar con su desarrollo prioritariamente en Francia, Bélgica y en un futuro Alemania para acompañar la estrategia de países de su casa matriz, Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

El 13 de diciembre de 2022, el GACM y Axa Seguros

¹. Evolución del IPC, fuente EUROSTAT.

Generales, SA de Seguros y Reaseguros (Axa España) firmaron un acuerdo para la cesión por GACM SA del 100 % del capital de GACM España a Axa España, a condición de que obtenga las autorizaciones reglamentarias. El precio de venta asciende a 311,7 millones de euros, al que podrá añadirse, si se cumplen unas condiciones, un complemento de precio por un importe máximo de 20 millones de euros. Este proyecto de cesión debería completarse a mediados del 2023.

A 31 de diciembre de 2022, los activos y los pasivos de GACM España permanecen aislados en las líneas específicas de los estados financieros relativas a las «Actividades destinadas a ser cedidas», en aplicación de las disposiciones de la norma NIIF 5.

Los contratos de seguros de protección de pagos comercializados por Cofidis España quedan excluidos de esta operación. Serán objeto de una transferencia previa hacia las sociedades ACM IARD SA y ACM VIE SA.

UNOS FENÓMENOS CLIMÁTICOS SIN PRECEDENTES EN 2022

Según France Assureurs, los fenómenos naturales del 2022, incluida la sequía, podrían ocasionar unas indemnizaciones para los asegurados de cerca de 10 000 millones de euros para el conjunto de Francia. Hay que remontarse al ejercicio 1999, marcado por las tormentas Lothar y Martin, para encontrar un nivel superior (14 500 millones en euros constantes). El impacto de la sequía del 2022 se ha estimado en 2 500 millones de euros.

Para el GACM, el conjunto de los fenómenos del periodo representa un gasto de 469 millones de euros, de los cuales 171 millones están relacionados con los episodios de fuertes tormentas y granizo de junio y 142 millones de euros en concepto de la sequía. A título de comparación, el gasto asociado a los fenómenos naturales en 2021 ascendió a 162 millones de euros. El programa de reaseguro que cubre al GACM durante el año 2022 permite ceder una carga siniestral de 164 millones de euros, es decir, el 35 % de la carga bruta constatada.





Resultados y perspectivas

I RESULTADOS

En 2022, el volumen de negocios consolidado del GACM alcanza los 13 434 millones de euros, lo que representa un aumento del 9,6 % con relación al 2021. Está compuesto por el volumen de negocios de seguros por valor de 13 282 millones de euros, con un aumento del 9,7 % respecto al 2021, y el volumen de negocios de las demás actividades por valor de 152 millones de euros, con un aumento del 2,6 %.

Las compañías de seguros del GACM situadas en el ámbito internacional contribuyen por valor de 607 millones de euros al volumen de negocios de seguros (4,6 %), de los cuales 192 millones en Bélgica y 403 millones de euros en España.

El volumen de negocios de las compañías de seguros de vida en Francia registra un aumento sustancial del 12,1 %, impulsado por la captación bruta en ahorro. Las unidades de cuenta representan un 37,3 % de la captación bruta total en Francia, una proporción similar a la observada en el mercado.

Las compañías de seguros de no vida en Francia registran un incremento del volumen de negocios del 4,2 %, impulsado por el crecimiento de las carteras.

Con 843 millones de euros a finales del 2022, el resultado neto consolidado del GACM registra un descenso con relación al ejercicio anterior (- 5,8 %), lo que se explica principalmente por la evolución de los mercados financieros y por una siniestralidad climática de una magnitud sin precedentes en 2022.



I PERSPECTIVAS

2023, último año del plan estratégico Juntos#nuevo mundo, ¡más rápido, más lejos!

Los proyectos del GACM para el plan estratégico 2019-2023 se inscriben dentro del de su accionista principal Crédit Mutuel Alliance Fédérale y tienen como objetivo el crecimiento de los instrumentos de los clientes bancarios, sobre todo en protección social y en el segmento de los profesionales y las empresas con una gama de productos que ha sido renovada al completo en este periodo.

En un contexto de fuerte inestabilidad económica y geopolítica, el GACM tiene como objetivo en 2023, en consonancia con el plan estratégico de Crédit Mutuel Alliance Fédérale, ofrecer más servicios a los clientes de las redes bancarias, particulares y empresas.

En seguros de no vida, las acciones principales son las siguientes :

- para completar la gama existente y responder a las necesidades específicas de la clientela de empresa y agrícola, en 2023 se pondrá en marcha una alianza de coaseguro con Allianz sobre los contratos multirriesgo de empresa y agrícola, como el seguro de cosechas;

- en el mercado de particulares, en 2023 se lanzará una nueva oferta de hogar con una mayor cobertura;
- en automóvil, para ofrecer una calidad de servicio cada vez mejor, el GACM trabaja en nuevos servicios de reparación y mantenimiento de la movilidad;
- conforme al compromiso adquirido por la profesión en favor del mantenimiento del poder adquisitivo, los aumentos medios de las primas de los asegurados serán inferiores a la inflación para los años 2022 y 2023.

En seguros de vida y capitalización, las proyecciones económicas en 2023, y más concretamente el aumento del tipo de remuneración de la libreta de ahorros, crean una presión sobre la remuneración del ahorro a la que el GACM prestará atención.

El GACM también continuará con su expansión internacional, en concreto en Alemania. En 2023, se crearán compañías de seguros y se presentarán las solicitudes de autorización a la autoridad federal de supervisión financiera alemana (BAFIN).

En Bélgica, la actividad continuará para las dos compañías de seguros, a través de la colaboración

con la red bancaria Beobank, y para Partners Assurances también a través de su red propia. Una nueva dinámica se introduce en 2023 con la modificación de la marca de las dos compañías que pasan a denominarse «ACM Insurance». El logotipo también cambia, así como la denominación social, con «ACM Belgium Life» y «ACM Belgium» respectivamente en sustitución de «North Europe Life Belgium» y «Partners Assurance», para encarnar mejor su pertenencia al Groupe des Assurances du Crédit Mutuel y la adopción de sus valores.

Asimismo, Crédit Mutuel Alliance Fédérale ha anunciado a principios del 2023 la creación del dividendo social, movilizándolo cada año un 15 % de su resultado neto para la construcción de un mundo más sostenible y solidario, actuando en 3 pilares :

- invertir en un fondo de impacto para amplificar la transformación de los modelos de producción acompañar a los clientes y socios al servicio del clima y de la inclusión (35 %);
- apoyar los grandes proyectos de solidaridad y preservación del medio ambiente lo más cerca posible de los territorios (15 %).

El 2º pilar tiene como objetivo perpetuar en el futuro plan estratégico la creación de servicios bancarios y de seguros llamados «inclusivos», similares a la prima de reactivación mutualista pagada en 2020 por el GACM a los profesionales durante la crisis sanitaria, o la supresión a finales del 2021 del cuestionario de salud para los clientes fieles en los seguros de protección de pagos.

El GACM tendrá un papel que desempeñar en la instauración de este compromiso mutualista.

Perfil de riesgo

Teniendo en cuenta sus actividades en ahorro, pensiones de jubilación, seguro de protección de pagos, previsión y seguros de no vida y salud, el GACM se encuentra expuesto a los riesgos de mercado y de suscripción de seguro de vida, no vida y salud. El GACM disfruta de una buena diversificación de sus riesgos.



Solvencia

El ratio de Solvencia II del GACM se establece en un 231% a 31 de diciembre de 2022, frente a un 213% a 31 de diciembre de 2021.

Este ratio se calcula dividiendo los fondos propios computables del balance prudencial Solvencia II, esto es, 13 724 millones de euros, por el SCR (Solvency Capital Requirement) correspondiente a los requisitos de fondos propios, es decir, 5 939 millones de euros. El SCR se calcula mediante la fórmula estándar de la EIOPA. No se ha aplicado ninguna medida transitoria.

La gran mayoría de los fondos propios del GACM (96 %) está clasificado en el Tier 1.

Al estar las actividades del GACM bien diversificadas, el SCR aprovecha plenamente un beneficio de diversificación valorado en 2 689 millones de euros.

Las necesidades de fondos propios antes de diversificación están vinculadas al SCR de mercado y al SCR de suscripción.

Los principales riesgos de mercado son el riesgo de acciones, de spread y de tipos. El GACM es sensible este año al riesgo de bajada de los tipos.

I DESGLOSE DEL SCR

