



2019

# MUTUELLE ASSURANCE DE L'ÉDUCATION

## RAPPORT SUR LA SOLVABILITE ET LA SITUATION FINANCIERE

# SOMMAIRE

|                                                                                                     |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>SOMMAIRE .....</b>                                                                               | <b>2</b>  |
| <b>PRÉAMBULE .....</b>                                                                              | <b>4</b>  |
| <b>1. ACTIVITES ET RESULTATS .....</b>                                                              | <b>6</b>  |
| 1.1. ACTIVITES .....                                                                                | 6         |
| 1.1.1. Contexte de la société .....                                                                 | 6         |
| 1.1.2. Nom de l'audit externe .....                                                                 | 6         |
| 1.1.3. Nom des commissaires aux comptes .....                                                       | 7         |
| 1.1.4. Faits marquants pendant la période de référence .....                                        | 7         |
| 1.1.5. Contexte de l'activité .....                                                                 | 7         |
| 1.2. RESULTATS .....                                                                                | 9         |
| 1.2.1. Résultats de souscription .....                                                              | 9         |
| 1.2.2. Résultats des investissements .....                                                          | 10        |
| 1.2.3. Résultats des autres activités .....                                                         | 11        |
| <b>2. SYSTEME DE GOUVERNANCE .....</b>                                                              | <b>12</b> |
| 2.1. INFORMATIONS GENERALES SUR LE SYSTEME DE GOUVERNANCE .....                                     | 12        |
| 2.1.1. Administration et direction de la Mutuelle Assurance de l'Education .....                    | 12        |
| 2.1.2. Les organes et fonctions statutaires de la Mutuelle Assurance de l'Education .....           | 13        |
| 2.1.3. La Direction de la Mutuelle Assurance de l'Education .....                                   | 16        |
| 2.1.4. Les 4 fonctions clés de Solvabilité 2 .....                                                  | 16        |
| 2.1.5. Les fonctions opérationnelles .....                                                          | 18        |
| 2.1.6. Politique de rémunération .....                                                              | 19        |
| 2.1.7. L'indemnisation des mandataires .....                                                        | 19        |
| 2.1.8. L'indemnisation des administrateurs .....                                                    | 20        |
| 2.1.9. La rémunération des salariés .....                                                           | 20        |
| 2.2. EXIGENCES DE COMPETENCE ET D'HONORABILITE DES DIRIGEANTS EFFECTIFS ET DES FONCTIONS CLES ..... | 21        |
| 2.3. SYSTEME DE GESTION DES RISQUES .....                                                           | 21        |
| 2.3.1. Organisation générale de la gestion des risques .....                                        | 21        |
| 2.3.2. Cartographie des risques .....                                                               | 22        |
| 2.3.3. L'appétence au risque .....                                                                  | 22        |
| 2.4. EVALUATION INTERNE DES RISQUES ET DE LA SOLVABILITE (ORSA) .....                               | 23        |
| 2.4.1. Cadre général .....                                                                          | 23        |
| 2.4.2. Modalités de révision de l'ORSA .....                                                        | 23        |
| 2.4.3. Etapes du processus .....                                                                    | 23        |
| 2.4.4. Processus organisationnel d'élaboration et de validation de l'ORSA .....                     | 25        |
| 2.5. SYSTEME DE CONTROLE INTERNE .....                                                              | 26        |
| 2.5.1. Organisation du système de contrôle interne .....                                            | 26        |
| 2.5.2. Mise en œuvre du système de contrôle interne .....                                           | 26        |
| 2.5.3. Organisation et politique de conformité .....                                                | 28        |
| 2.6. FONCTION D'AUDIT INTERNE .....                                                                 | 29        |
| 2.6.1. Organisation de la fonction audit interne .....                                              | 29        |
| 2.6.2. Mise en œuvre de la fonction audit interne en 2019 .....                                     | 29        |
| 2.7. FONCTION ACTUARIELLE .....                                                                     | 30        |
| 2.7.1. Organisation de la fonction actuarielle .....                                                | 30        |
| 2.7.2. Les principaux travaux de la fonction actuarielle .....                                      | 30        |
| 2.8. SOUS-TRAITANCE .....                                                                           | 30        |
| 2.8.1. Périmètre .....                                                                              | 31        |
| 2.8.2. Placements et valorisation .....                                                             | 31        |
| 2.8.3. Assistance .....                                                                             | 32        |
| 2.8.4. Audit interne .....                                                                          | 33        |
| 2.8.5. Gestion des expertises et sinistres .....                                                    | 33        |

|           |                                                                              |           |
|-----------|------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 2.8.6.    | La gestion du recouvrement des impayés.....                                  | 33        |
| <b>3.</b> | <b>PROFIL DE RISQUE.....</b>                                                 | <b>34</b> |
| 3.1.      | RISQUE DE SOUSCRIPTION .....                                                 | 34        |
| 3.1.1.    | Description du portefeuille.....                                             | 35        |
| 3.1.2.    | Description des expositions aux risques.....                                 | 35        |
| 3.1.3.    | Concentrations de risques.....                                               | 38        |
| 3.2.      | MARCHE.....                                                                  | 38        |
| 3.2.1.    | Description du portefeuille de placements.....                               | 38        |
| 3.2.2.    | Description des expositions aux risques.....                                 | 39        |
| 3.2.3.    | Concentration .....                                                          | 41        |
| 3.3.      | CREDIT .....                                                                 | 42        |
| 3.3.1.    | Description du portefeuille.....                                             | 42        |
| 3.3.2.    | Description des expositions aux risques.....                                 | 42        |
| 3.4.      | LIQUIDITE.....                                                               | 43        |
| 3.5.      | EXPOSITION AU RISQUE OPERATIONNEL.....                                       | 43        |
| <b>4.</b> | <b>VALORISATION DES POSTES DU BILAN .....</b>                                | <b>45</b> |
| 4.1.      | VALORISATION DES ACTIFS .....                                                | 45        |
| 4.2.      | VALORISATION DES PASSIFS .....                                               | 46        |
| 4.3.      | IMPOTS DIFFERES.....                                                         | 46        |
| 4.4.      | VALORISATION DES PROVISIONS TECHNIQUES .....                                 | 47        |
| <b>5.</b> | <b>GESTION DU CAPITAL.....</b>                                               | <b>51</b> |
| 5.1.      | FONDS PROPRES SOLVABILITE 2 .....                                            | 51        |
| 5.2.      | CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS (SCR) ET MINIMUM DE CAPITAL REQUIS (MCR) ..... | 52        |
| 5.3.      | UTILISATION DE LA DURATION DANS LE RISQUE ACTION .....                       | 54        |
| 5.4.      | MODELE INTERNE .....                                                         | 54        |
| <b>6.</b> | <b>ANNEXE EN K€ .....</b>                                                    | <b>55</b> |
| 6.1.      | ETAT S.02.01.01 .....                                                        | 55        |
| 6.2.      | ETAT S.05.01.01 .....                                                        | 57        |
| 6.3.      | ETAT S.05.02.01 .....                                                        | 60        |
| 6.4.      | ETAT S.12.01.01 .....                                                        | 61        |
| 6.5.      | ETAT S.17.01.01 .....                                                        | 63        |
| 6.6.      | ETAT S.19.01.21 .....                                                        | 65        |
| 6.7.      | ETAT S.22.01.21 .....                                                        | 66        |
| 6.8.      | ETAT S.23.01.01 .....                                                        | 67        |
| 6.9.      | ETAT S.25.01.01 .....                                                        | 69        |
| 6.10.     | ETAT S.25.02.21 .....                                                        | 69        |
| 6.11.     | ETAT S.25.03.21 .....                                                        | 69        |
| 6.12.     | ETAT S.28.01.01 .....                                                        | 70        |
| 6.13.     | ETAT S.28.02.01 .....                                                        | 71        |

## **PRÉAMBULE**

---

Cette synthèse est réalisée conformément à l'article 292 des Actes délégués. Elle reprend tous les changements importants survenus dans l'activité et les résultats de la Mutuelle Assurance de l'Education lors du dernier exercice du 1<sup>er</sup> septembre 2017 au 31 août 2018.

Les éléments présentés portent sur :

- son activité,
- son système de gouvernance,
- son profil de risque,
- sa valorisation à des fins de solvabilité et la gestion de son capital.

### **Activité**

Sur l'exercice, la Mutuelle Assurance de l'Education continue son développement, avec une progression significative de son chiffre d'affaires (+8 %) ainsi que de son résultat.

Elle est portée principalement par le développement du contrat Multirisques Habitation (+18 % de chiffre d'affaires, soit +4 M€), les contrats Famille et Mobile Plus.

En 2019, la Mutuelle Assurance de l'Education protège 2 390 966 enfants (enfants en protections individuelles, en MAE Famille et MAE Famille Plus).

Sur le cœur de métier, l'assurance scolaire, la Mutuelle Assurance de l'Education assure une stabilité de son chiffre d'affaires notamment grâce à une hausse significative du contrat MAE Génération de 15 %, contrat qui couvre les enfants dès le plus jeune âge jusqu'aux études supérieures sans changer de protection individuelle en s'adaptant aux besoins de l'enfant.

### **Gouvernance**

La Mutuelle Assurance de l'Education est affiliée à la SGAM MAE qui exerce une influence dominante sur l'ensemble des entités du Groupe MAE au sens de la réglementation Solvabilité 2.

Suite au départ à la retraite de la personne en charge de la fonction clé Audit interne, le Conseil d'administration du 23 janvier 2019 a nommé pour la remplacer le Président du Comité d'audit.

Le Conseil d'administration qui a suivi l'Assemblée Générale du 20 février 2019 a ré-élu Monsieur Philippe BÉNET en tant que Président de la Mutuelle Assurance de l'Education et l'a nommé Directeur Général et dirigeant effectif.

Le Conseil d'administration du 28 août 2019 a nommé un nouveau Directeur Général Délégué et dirigeant effectif aux côtés du Président Directeur Général, cette nomination ayant été approuvée par les agréments de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution.

### **Profil de risque**

Dans le cadre de la révision annuelle du seuil d'appétence au risque, le Conseil d'administration a confirmé le niveau de risque qu'il retient pour mener à bien sa stratégie et ses objectifs.

La cartographie des risques a été validée le 26 juin 2019 et constitue la base sur laquelle s'appuie le dispositif de gestion des risques.

Le rapport ORSA a été approuvé par le Conseil d'administration du 28 août 2019 puis adressé à l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution.

### **Valorisation à des fins de solvabilité et la gestion de son capital**

L'actif net s'élève à 59 M€ et est en baisse de 2,6 M€ par rapport à 2018.

Le SCR a été calculé en utilisant la formule standard telle que présentée dans le Règlement délégué. Il est stable par rapport à 2018 et s'élève à 42,1 M€.

La couverture du SCR est de 140 % (contre 146 % en 2018).

## 1. ACTIVITES ET RESULTATS

---

### 1.1. Activités

Créée fin 1956, la Mutuelle Assurance de l'Education a pour objet d'élargir l'offre proposée aux adhérents de la MAE grâce à des protections supplémentaires notamment en responsabilité civile, défense recours et assistance.

#### *1.1.1. Contexte de la société*

La Mutuelle Assurance de l'Education est une Société d'Assurance Mutuelle régie par le Code des assurances. Elle est soumise au contrôle de l'organe de supervision ACPR, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, sise 4 place de Budapest - 75436 PARIS Cedex 09.

Le siège social de la Mutuelle Assurance de l'Education est situé à Rouen, 62 rue Louis Bouilhet. Elle est représentée dans tous les départements français métropolitains et d'outre-mer (sauf Mayotte) par les Délégations de la Mutuelle MAE dont le Délégué principal dispose d'un mandat de la part du Président Directeur Général de la Mutuelle Assurance de l'Education.

La Mutuelle Assurance de l'Education fait partie du Groupe MAE constitué, au sens prudentiel, de la SGAM MAE, en tant que structure faitière, et, depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2017, de ses affiliées la Mutuelle MAE et la Mutuelle Assurance de l'Éducation. MAE Vie, filiale de la seconde affiliée entre dans le champ de consolidation de la SGAM MAE également.

La SGAM MAE devient la combinante, en lieu et place de la Mutuelle MAE auparavant, les premiers comptes combinés par la SGAM MAE portant sur l'exercice 2017/2018. Dans le périmètre de combinaison entrent, outre le groupe prudentiel, les entités suivantes :

- Le GIE (Service commun de gestion MAE), groupement d'intérêt économique régi par l'ordonnance du 23 septembre 1967, non soumis aux exigences de Solvabilité 2 ;
- Les MAE Solidarité Départementales, associations régies par la loi de 1901 (ou 1908) pour la prévention, la solidarité et la promotion de la mutualité, non soumises aux exigences de Solvabilité 2 ;
- La Fédération nationale MAE SOLIDARITE, association régie par la loi de 1901, non soumise aux exigences de Solvabilité 2 ;

La SGAM MAE marque la complémentarité ultime des entités dans le Groupe MAE comme étant la résultante :

- de la gouvernance commune des sociétés, d'une part ;
- et d'autre part, de la composition des contrats d'assurance commercialisés, dont les garanties sont portées généralement par la Mutuelle MAE pour les garanties éligibles au Code de la mutualité et par la Mutuelle Assurance de l'Education pour les garanties non éligibles à ce Code.

Depuis plusieurs années, cette symbiose a permis au Groupe MAE d'ouvrir ses propositions de protection de l'enfant à celle de la famille plus globalement et de devenir ainsi « la Mutuelle de l'enfant et de la famille ».

#### *1.1.2. Nom de l'audit externe*

DENATIS

### *1.1.3. Nom des commissaires aux comptes*

SEC BURETTE et Cabinet MAZARS

### *1.1.4. Faits marquants pendant la période de référence*

Le Conseil d'administration du 28 août 2019 a nommé, sur proposition du Président Directeur Général, Monsieur Stéphane Coste, comme Directeur Général Délégué et dirigeant effectif de la Mutuelle Assurance de l'Education.

### *1.1.5. Contexte de l'activité*

La Mutuelle Assurance de l'Education opère dans les branches 1 - Accidents, 2 – Maladie, 8 – Incendie et éléments naturels, 9 – Autres Dommages aux biens, 13 – Responsabilité Civile générale, 17 – Protection Juridique, 18 – Assistance. Elle couvre les conséquences de dommages accidentels causés ou subis par des personnes physiques dans le cadre de leurs activités privées et la responsabilité de personnes morales qui sont principalement des associations en charge de l'animation d'enfants dans le cadre de leurs loisirs culturels ou sportifs.

Leader sur le marché de la protection scolaire, la Mutuelle Assurance de l'Education étend depuis plusieurs années sa gamme de contrats pour couvrir la famille et son environnement. Les contrats MAE Famille, MAE Famille Plus et MAE Habitation permettent ainsi de renforcer l'offre des protections scolaires, cœur de métier historique.

Les contrats sont commercialisés par différents canaux de distribution :

- le réseau salarié de la Mutuelle MAE en Délégations ;
- les salariés de la Mutuelle Assurance de l'Education grâce à une plateforme située à Rouen (appels sortants);
- la plateforme d'accueil des adhérents (appels entrants), composée de salariés de la Mutuelle MAE et de salariés de la Mutuelle Assurance de l'Education ;
- le site internet, représentant une partie croissante du chiffre d'affaires des Protections Individuelles et produits Habitation, contrats qui se prêtent aisément à la vente sur internet ;
- les comparateurs d'assurance en ligne pour le contrat Multi Risque Habitation, MAE Habitation,
- les courriers de marketing direct (mailing) et la présentation de plaquettes via la FCPE dans les établissements scolaires lors de la rentrée des classes.

Le tableau suivant présente la répartition par Lob (Line of Business ou branche d'activité) de chaque produit du Groupe MAE :

| Produits                        | MAE                    |                              |                                               |                     |                               |                     |                             | Mutuelle MAE           |                              |                               |                     |                             |                         | Commentaires |                                                                                                                                                                         |
|---------------------------------|------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                 | Lob 1 : Frais médicaux | Lob 2 : Protection du revenu | Lob 7 : Incendie et autres dommages aux biens | Lob 8 : RC Générale | Lob 10 : Protection juridique | Lob 11 : Assistance | Lob 12 : Pertes pécuniaires | Lob 1 : Frais médicaux | Lob 2 : Protection du revenu | Lob 10 : Protection juridique | Lob 11 : Assistance | Lob 12 : Pertes pécuniaires | Lob 34 : Rentes Non Vie |              |                                                                                                                                                                         |
| MAE Tout Petit                  |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | couvre l'enfant de sa naissance jusqu'à son entrée à l'école maternelle                                                                                                 |
| Scolaire                        |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | couvre dans le cadre scolaire et le trajet entre le domicile et l'école                                                                                                 |
| Scolaire +                      |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | même couverture que le contrat Scolaire avec des plafonds plus élevés                                                                                                   |
| 24/24                           |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | couvre en milieu scolaire et extra-scolaire (sauf RC uniquement scolaire)                                                                                               |
| 24/24+                          |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | même couverture que le contrat 24/24 avec extension garantie RC au milieu extra-scolaire et avec des plafonds plus élevés                                               |
| 24/24+E                         |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | couvre les étudiants pendant leurs études, leurs périodes de stages, d'emplois saisonniers...                                                                           |
| MAE Génération                  |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | couvre l'enfant de sa naissance jusqu'à la fin de ses études supérieures                                                                                                |
| Complément Parent               |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | apporte un soutien financier et assistance à domicile ou rapatriement en cas d'accident d'un parent (complément PI)                                                     |
| MAE Famille                     |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | assurance scolaire et extrascolaire pour chaque enfant<br>soutien financier et assistance pour les parents en cas d'accident                                            |
| MAE Famille Plus                |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | même couverture que le contrat MAE Famille avec des plafonds plus élevés et des garanties supplémentaires en cas d'invalidité et de décès                               |
| MAE Habitation Etudiant         |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | assurance Multirisque Habitation destinée aux étudiants                                                                                                                 |
| Multi Risque Habitation         |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | assure le logement de la famille                                                                                                                                        |
| MAE Association +               |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | couvre des risques liés à la vie d'une association                                                                                                                      |
| MAE Etablissement Primaire      |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | offre une couverture destinée aux établissements scolaires et aux associations,                                                                                         |
| MAE Etablissement Secondaire    |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | couvre les enfants et les enseignants/animateurs dans le cadre des sorties scolaires ou associatives. Le contrat MAE MAIF OCCE est commercialisé en coassurance avec la |
| MAE MAIF OCCE                   |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | couvre la RC des assistantes maternelles. La formule la plus complète intègre de la PJ et de l'individuelle corporelle                                                  |
| Assistante Maternelle           |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | protège le matériel utilisé dans le cadre du parcours scolaire ou des études                                                                                            |
| Dommages aux biens              |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | protège petits et grands atteints d'un handicap physique ou mental, en cas d'accident                                                                                   |
| Handicap Assurance              |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | un contrat unique pour tous les appareils mobiles de la famille                                                                                                         |
| MAE Mobile Plus                 |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | défendre les droits de toute la famille pour les litiges survenant au cours de la vie privée                                                                            |
| MAE Protection Juridique        |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | couverture de la RC lors des stages médicaux non rémunérés et garantie de l'individuelle corporelle accidentelle                                                        |
| Stages Médicaux                 |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | couvre uniquement la responsabilité civile de l'assuré                                                                                                                  |
| MAE RC                          |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | versement d'un capital en cas de décès accidentel                                                                                                                       |
| Plan Décès Accidentel Payant    |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | en complément du PDA : en cas d'hospitalisation suite à un accident une indemnité journalière est versée                                                                |
| Plan Hospitalisation Accidentel |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | Contrat d'épargne destiné aux enfants proposant des options en cas de décès d'un parent                                                                                 |
| Avantage                        |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              | versement d'un capital en cas de décès accidentel ou toutes causes                                                                                                      |
| MAE Sérénité                    |                        |                              |                                               |                     |                               |                     |                             |                        |                              |                               |                     |                             |                         |              |                                                                                                                                                                         |

## 1.2. Résultats

### 1.2.1. Résultats de souscription

La Mutuelle Assurance de l'Éducation exerce les lignes d'activités suivantes :

- Lob 1 : Frais médicaux ;
- Lob 2 : Protection du revenu ;
- Lob 7 : Incendies et autres dommages aux biens ;
- Lob 8 : Responsabilité Civile Générale ;
- Lob 10 : Protection juridique
- Lob 11 : Assistance ;
- Lob 12 : Perte pécuniaires
- Lob 34 : Rentes non vie (Responsabilité Civile Générale).

Le résultat de souscription par principaux lob est le suivant :

| En K€                               |                                             | 2019    |         |         | 2018    |         |         | Ecart 2019 - 2018 |         |       |
|-------------------------------------|---------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------------------|---------|-------|
| Type                                | Lob                                         | Brut    | Cession | Net     | Brut    | Cession | Net     | Brut              | Cession | Net   |
| Résultat de souscription avec frais | lob 7 Incendie et Autres Dommages aux biens | - 5 054 | - 893   | - 5 947 | - 4 408 | - 726   | - 5 134 | - 645             | - 167   | - 812 |
|                                     | lob 8 Responsabilité Civile Générale        | 4 936   | - 758   | 4 178   | 1 451   | - 925   | 527     | 3 484             | 167     | 3 651 |
|                                     | Autres lob                                  | - 198   | 34      | - 165   | - 68    | 3       | - 71    | - 130             | 37      | - 94  |
|                                     | Total                                       | - 317   | - 1 617 | - 1 934 | - 3 025 | - 1 653 | - 4 679 | 2 709             | 36      | 2 745 |

#### Le résultat de souscription brut de cession :

Le résultat de souscription brut s'élève à -1,9 M€ en 2019 (contre -3 M€ en 2018), en augmentation de 2,7 M€.

Il se décompose de la manière suivante :

- Des primes brutes s'élèvent à 65,5 M€ en 2019 contre 60,4 M€ en 2018 en hausse de 5,1 M€. Cette hausse s'explique par le développement du contrat Multi Risque Habitation et les augmentations tarifaires appliquées entre 2018 et 2019.
- Une charge de sinistres brute de 34,7 M€ en 2019 contre 32,3 M€ en 2018 soit une hausse de 2,3 M€ principalement en dommages aux biens.
- L'enveloppe de frais est stable et s'élève à 31,1 M€ en 2019 contre 31 M€ en 2018.

La moitié du portefeuille du Groupe MAE est constitué de Protections Individuelles dont la prime moyenne hors taxes est très faible et s'élève à environ 20 €. Par conséquent, la part des frais est mécaniquement plus importante que celle d'autres acteurs du marché.

#### Le résultat de réassurance :

Le résultat de réassurance est stable et génère une perte de 1,6 M€ en 2019 contre une perte de 1,7 M€ en 2018.

#### Le résultat de souscription net :

Au final, le résultat de souscription net s'élève à -1,9 M€ en 2019 (contre -4,7 M€ en 2018).

## 1.2.2. Résultats des investissements

### 1.2.2.1. Analyse du résultat des investissements par rapport à l'exercice précédent.

#### Evolution du portefeuille

| En K€                        |    | Valeur de marché |                |              |            | En Valeur brute |                |              |            |
|------------------------------|----|------------------|----------------|--------------|------------|-----------------|----------------|--------------|------------|
| Code CIC                     |    | 2019             | 2018           | Ecart        | Ecart en % | 2019            | 2018           | Ecart        | Ecart en % |
| Obligations souveraines      | 1  | -                | -              | -            | 0%         | -               | -              | -            | 0%         |
| Obligations d'entreprises    | 2  | 80 728           | 82 431         | - 1 704      | -2%        | 76 209          | 79 195         | - 2 986      | -4%        |
| Actions                      | 3  | 9 257            | 9 274          | - 17         | 0%         | 3 549           | 3 480          | 69           | 2%         |
| Fonds d'investissement       | 4  | 33 410           | 36 301         | - 2 891      | -8%        | 31 760          | 34 320         | - 2 560      | -7%        |
| Titres structurés            | 5  | 635              | 2 334          | - 1 699      | -73%       | 515             | 2 215          | - 1 700      | -77%       |
| Titres garantis              | 6  | -                | -              | -            | 0%         | -               | -              | -            | 0%         |
| Trésorerie et dépôts         | 7  | 19 888           | 8 031          | 11 857       | 148%       | 19 887          | 8 031          | 11 856       | 148%       |
| Prêts et prêts hypothécaires | 8  | 4                | 4              | -            | 0%         | 4               | 4              | -            | 0%         |
| Immeuble de placement        | 91 | 5 533            | 5 400          | 133          | 2%         | 5 944           | 5 944          | -            | 0%         |
| Immeuble d'exploitation      | 93 | 8 761            | 8 676          | 85           | 1%         | 23 065          | 23 065         | -            | 0%         |
| Agencements *                | 99 | 79               | 97             | - 18         | -18%       | 1 841           | 1 857          | - 16         | -1%        |
| <b>Total</b>                 |    | <b>158 294</b>   | <b>152 547</b> | <b>5 747</b> | <b>4%</b>  | <b>162 774</b>  | <b>158 111</b> | <b>4 663</b> | <b>3%</b>  |

\* hors appels de fonds Informatique

En valeur brute, le montant des investissements de la Mutuelle Assurance de l'Education augmente de 3 % soit +4 663 K€ par rapport à 2018.

Cette augmentation fait suite à l'amélioration de la trésorerie de la Mutuelle Assurance de l'Education : plus d'encaissements (primes) et moins de dépenses (sinistres et frais de fonctionnement).

La ligne « Trésorerie et dépôts » augmente de +148 %, passant de 8 031 K€ à 19 887 K€.

L'Immobilier de placement et d'exploitation reste stable par rapport à 2018.

En valeur de marché, nous observons les mêmes variations qu'en valeur brute : une augmentation de +4 % du portefeuille de la Mutuelle Assurance de l'Education, soit +5 747 K€.

#### Analyse des résultats

Le résultat financier est présenté par code CIC au niveau des revenus, les charges ne sont pas toutes identifiables à cette maille.

| En K€                              |                                     | Code CIC | 2019           | 2018           | Ecart          | Ecart en %  |
|------------------------------------|-------------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Produits de placements             | Obligations souveraines             | 1        | -              | -              | -              | 0%          |
|                                    | Obligations d'entreprises           | 2        | 3 019          | 2 350          | 669            | 28%         |
|                                    | Actions                             | 3        | 141            | 6              | 134            | 2095%       |
|                                    | Fonds d'investissement              | 4        | 1 032          | 2 192          | - 1 160        | -53%        |
|                                    | Titres structurés                   | 5        | 35             | 50             | - 15           | -29%        |
|                                    | Titres garantis                     | 6        | -              | -              | -              | 0%          |
|                                    | Trésorerie et dépôts                | 7        | 13             | 2              | 12             | 631%        |
|                                    | Prêts et prêts hypothécaires        | 8        | -              | -              | -              | 0%          |
|                                    | Immobilisations corporelles         | 9        | 445            | 418            | 26             | 6%          |
|                                    | <b>Total Produits de placements</b> |          | <b>4 686</b>   | <b>5 019</b>   | <b>- 333</b>   | <b>-7%</b>  |
| <b>Total Charges de placements</b> |                                     |          | <b>- 2 464</b> | <b>- 1 702</b> | <b>- 762</b>   | <b>45%</b>  |
| <b>Résultat financier</b>          |                                     |          | <b>2 221</b>   | <b>3 317</b>   | <b>- 1 096</b> | <b>-33%</b> |

A fin août 2019, le résultat financier s'établit à 2 221 K€, contre 3 317 K€ à fin août 2018.

L'écart de -1 096 K€ s'explique par une légère baisse des produits de placements (-333 K€), et par une forte hausse des charges de placements (+762 K€).

La baisse du volume des revenus s'explique par la baisse des rendements des fonds d'investissements (-1 160 K€), non compensée par l'augmentation des revenus des placements obligataires (+669 K€).

Les revenus des immobilisations corporelles sont stables entre 2018 et 2019 (418 K€).

La part de frais de gestion des placements diminue aussi de -278 K€.

L'évolution des taux de rendement bruts (hors charges financières) entre 2019 et 2018 montre une évolution en rapport avec l'évolution des taux d'intérêt (calculs effectués par rapport aux valeurs brutes, tableau ci-dessous) :

| Code CIC                     |    | 2019  | 2018  | Ecart  | Ecart en % |
|------------------------------|----|-------|-------|--------|------------|
| Obligations souveraines      | 1  | 0,00% | 0,00% | 0,00%  | 0%         |
| Obligations d'entreprises    | 2  | 3,96% | 2,97% | 0,99%  | 34%        |
| Actions                      | 3  | 3,97% | 0,18% | 3,78%  | 2052%      |
| Fonds d'investissement       | 4  | 3,25% | 6,39% | -3,14% | -49%       |
| Titres structurés            | 5  | 6,86% | 2,26% | 4,60%  | 204%       |
| Titres garantis              | 6  | 0,00% | 0,00% | 0,00%  | 0%         |
| Trésorerie et dépôts         | 7  | 0,07% | 0,02% | 0,04%  | 195%       |
| Prêts et prêts hypothécaires | 8  | 0,00% | 0,00% | 0,00%  | 0%         |
| Immobiliers de placements    | 91 | 7,48% | 7,04% | 0,44%  | 6%         |

Les taux de rendement des différentes lignes d'investissement sont relativement stables par rapport à 2018.

L'augmentation de la ligne Actions est due au montant non significatif en 2018 : 6 K€.

Il en est de même pour la ligne Titres Structurés.

La baisse sur la ligne Fonds d' Investissement s'explique par la baisse du stock de placements.

### *1.2.3. Résultats des autres activités*

#### **1.2.3.1. Analyse du résultat des autres activités par rapport à l'exercice précédent.**

Sur l'exercice clôturé au 31 août 2019, la Mutuelle Assurance de l'Education n'a pas eu de produits non techniques, ni de charges non techniques.

#### **Impôt Société**

Au 31 août 2019, le solde Impôt Société est de +97 K€ .Ce solde correspond uniquement au Crédit Impôts Compétitivité et Emploi. Il n'y a pas de charge d'Impôt Société sur l'exercice.

#### **Produits Exceptionnels**

En 2019, les Produits Exceptionnels ont représenté 327 K€, contre 328 K€ en 2018.

#### **Charges Exceptionnelles**

Au 31 août 2019, les charges exceptionnelles représentent un montant de 442 K€, contre 689 K€ en 2018.

#### **Résultat des autres Activités**

Sur l'exercice, le résultat des autres activités représente une perte de 18 K€, contre une perte de 58 K€ au 31 août 2018.

Le résultat des autres activités est uniquement composé du résultat exceptionnel et de l'IS.

## 2. SYSTEME DE GOUVERNANCE

---

### 2.1. Informations générales sur le système de gouvernance

#### 2.1.1. Administration et direction de la Mutuelle Assurance de l'Education

Depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2017, la Mutuelle Assurance de l'Education est affiliée à la SGAM MAE créée en juillet 2017 dans le but de conforter et structurer les liens déjà existants entre les différentes entités du Groupe MAE.

Cette affiliation est régie par une convention qui a pour objet de définir et d'organiser entre la SGAM MAE et la Mutuelle Assurance de l'Education :

1. les conditions d'exercice de l'influence dominante au moyen d'une coordination centralisée sur les décisions, y compris financières de l'Affiliée,
2. la coordination de l'ensemble du champ de leurs activités en assurance de personnes, de dommage, en vie, prévoyance et en service à la personne,
3. les ressources de la SGAM et les modalités de partage des coûts,
4. les relations financières fortes et durables.

Outre son propre système de gouvernance, la Mutuelle Assurance de l'Education tient compte désormais de l'influence dominante exercée par le Conseil d'administration de la SGAM MAE, nécessaire au fonctionnement commun du Groupe MAE dans la mise en œuvre des décisions ou orientations stratégiques.

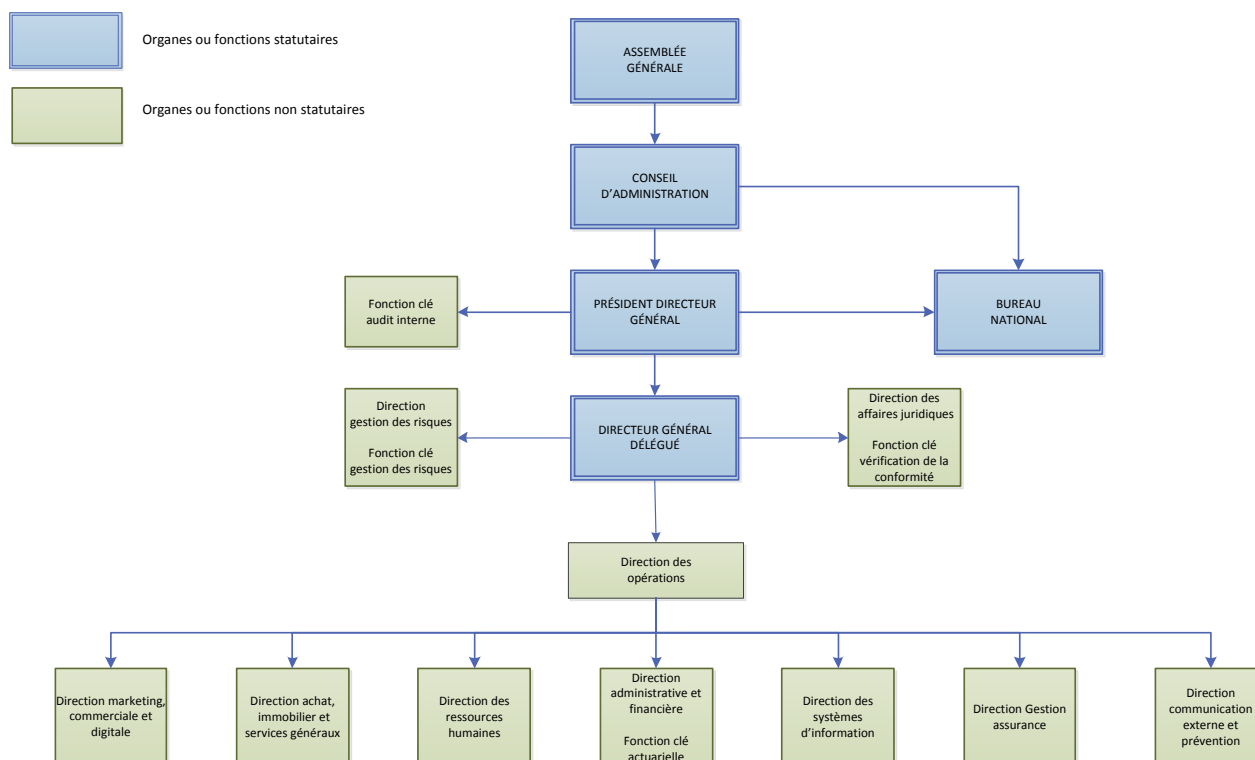
La cohérence de cette centralisation réside dans le fait que les administrateurs de la SGAM MAE sont nommés par l'Assemblée générale de celle-ci parmi les membres des Bureaux nationaux respectifs de la Mutuelle MAE et de la Mutuelle Assurance de l'Education, les deux affiliées.

Par ailleurs, la Mutuelle MAE et la Mutuelle Assurance de l'Education ont également une gouvernance générale commune:

- les membres du Conseil d'administration de la Mutuelle MAE et ceux de la Mutuelle Assurance de l'Education sont majoritairement les mêmes personnes physiques, hormis un administrateur supplémentaire pour la Mutuelle Assurance de l'Education élu par le personnel salarié ;
- les membres du Bureau de la Mutuelle MAE et ceux de la Mutuelle Assurance de l'Education sont également des personnes physiques identiques ;
- le Président de la Mutuelle MAE est Président Directeur Général de la Mutuelle Assurance de l'Education.

## 2.1.2. Les organes et fonctions statutaires de la Mutuelle Assurance de l'Education

### 2.1.2.1. Organigramme de la Mutuelle Assurance de l'Education



### 2.1.2.2. Le Conseil d'administration

L'administration de la société est confiée à un Conseil d'administration nommé par l'Assemblée Générale. Le Conseil est composé de 12 à 24 membres, rééligibles, élus parmi les sociétaires à jour de leur cotisation par l'Assemblée Générale pour six ans. Le renouvellement s'opérera par tiers tous les 2 ans. Ils sont révocables à tout moment par l'Assemblée Générale ordinaire.

L'âge limite aux fonctions d'administrateur est fixé à soixante-cinq ans. Le mandat prend fin à l'issue de l'Assemblée Générale annuelle qui se prononce sur les comptes de l'exercice écoulé et qui suit la date à laquelle l'administrateur atteint son soixante-cinquième anniversaire. En cas de vacance dans le Conseil d'administration, l'Assemblée Générale électorale suivante pourvoit à l'élection d'un nouvel administrateur qui restera en fonction jusqu'à l'Assemblée Générale à laquelle doit expirer le mandat de celui qu'il remplace. Le Conseil d'administration comprend, en outre, un administrateur élu pour une durée de 2 ans par le personnel salarié conformément à l'article L. 322-26-2 du Code des assurances.

Une personne morale sociétaire peut être élue administrateur. Lors de sa nomination, elle est tenue de désigner un représentant permanent qui est soumis, dans l'exercice de ses fonctions, aux mêmes conditions et obligations et qui encourt les mêmes responsabilités civiles et pénales que s'il était administrateur en son nom propre, sans préjudice de la responsabilité solidaire de la personne morale qu'il représente.

Le Conseil d'administration se réunit sur convocation du Président ou, par délégation de celui-ci et, en cas d'empêchement du Président, par le premier vice-président et aussi souvent que les intérêts de la société le réclament.

Le Conseil d'administration ne délibère valablement que si la moitié au moins de ses membres sont présents. Lorsqu'il ne s'est pas réuni depuis plus de deux mois, le tiers au moins des membres du Conseil d'administration peut demander au Président de convoquer celui-ci sur un ordre du jour déterminé. Le Président est lié par les demandes qui lui sont adressées de la sorte. Les délibérations sont prises à la majorité absolue des voix des membres du Conseil en exercice. Le vote par procuration est interdit.

Le Conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de la société et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués à l'Assemblée Générale et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent. Dans les rapports avec les tiers, la société est engagée même par les actes du Conseil d'administration qui ne relèvent pas de l'objet social, à moins qu'elle ne prouve que le tiers savait que l'acte dépassait cet objet ou qu'il ne pouvait l'ignorer compte tenu des circonstances, étant exclu que la seule publication des statuts suffise à constituer cette preuve.

Le Conseil d'administration procède aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns. Le Président ou le Directeur Général de la société est tenu de communiquer à chaque administrateur tous les documents et informations nécessaires à l'accomplissement de sa mission.

Le Conseil d'administration peut conférer à un ou plusieurs de ses membres ou à des tiers, sociétaires ou non, tous mandats spéciaux pour un ou plusieurs objets déterminés. Il peut décider la création de comités chargés d'étudier les questions que lui-même ou son président soumet, pour avis, à leur examen. Il fixe la composition et les attributions des comités qui exercent leur activité sous sa responsabilité.

Le déplacement du siège social dans le même département ou dans un département limitrophe peut être décidé par le Conseil d'administration, sous réserve de ratification de cette décision par la prochaine Assemblée générale ordinaire.

Le Conseil d'administration peut, dans la limite d'un montant total qu'il fixe, autoriser le Directeur Général à donner des cautions, avals ou garanties au nom de la société. Cette autorisation peut également fixer, par engagement, un montant au-delà duquel la caution, l'aval ou la garantie de la société ne peut être donné. Lorsqu'un engagement dépasse l'un ou l'autre des montants ainsi fixés, l'autorisation du Conseil d'administration est requise dans chaque cas.

La durée des autorisations prévues à l'alinéa précédent ne peut être supérieure à un an, quelle que soit la durée des engagements cautionnés, avalisés ou garantis.

Par dérogation aux dispositions qui précèdent, le Directeur Général peut être autorisé à donner, à l'égard des administrations fiscales et douanières, des cautions, avals ou garanties au nom de la société, sans limite de montant.

Le Directeur Général peut déléguer le pouvoir qu'il a reçu en application des alinéas précédents.

### **2.1.2.3. Le Bureau**

Le Conseil d'administration élit parmi ses membres :

- un Président ;
- un premier vice-président ;
- un second vice-président ;
- un secrétaire général ;
- deux secrétaires adjoints ;

- trois assesseurs ;
- qui forment le Bureau du Conseil d'administration.

Le Président et les membres du Bureau sont élus pour 2 ans au cours de la première réunion du Conseil d'administration qui suit l'Assemblée Générale ordinaire ayant procédé au renouvellement du tiers sortant.

Toute nomination intervenue en violation des dispositions ci-dessus prévues est nulle et non avenue. Si le Président a la Direction Générale, il porte le titre de Président Directeur Général. Il est responsable devant le Conseil d'administration qui peut le révoquer à tout moment.

Le Président est rééligible. L'âge limite d'exercice de la fonction de Président est de 65 ans.

En cas d'empêchement ou de décès, le Président est remplacé dans ses fonctions par le premier vice-président et à défaut ou en cas d'empêchement par le second ; lorsque le Président empêché assume la direction générale celle-ci est assurée, avec les mêmes attributions et sous les mêmes responsabilités par le premier vice-président et à défaut par le second ; en tout état de cause le Conseil d'administration doit statuer sur l'application de cette disposition ou sur la nomination d'un Directeur Général non administrateur.

#### **2.1.2.4. Les Comités du Conseil d'administration**

Dans la continuité de l'exercice de l'influence dominante de la SGAM MAE sur ses affiliées et filiales, les Comités d'audit, des placements et des risques et de la conformité de la Mutuelle MAE ont été transférés à la SGAM MAE sur décision du Conseil d'administration de la SGAM MAE du 28 août 2018.

Les missions des Comités sont inchangées et leur périmètre couvre désormais les 4 entités du Groupe MAE.

Le Comité d'audit est chargé du suivi :

- du processus d'élaboration de l'information financière ;
- de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques ;
- du contrôle légal des comptes annuels et, le cas échéant des comptes consolidés par les commissaires aux comptes ;
- de l'indépendance des commissaires aux comptes.

Le Comité des placements est chargé :

- de la surveillance de la gestion des actifs ;
- du contrôle des déroulés prévisionnels de la gestion des actifs sur différents scénarios d'évolution de marché ;
- du suivi de la politique d'allocation stratégique des actifs en adéquation aux passifs ;
- de la surveillance de la mise en œuvre des dispositions de l'article R 211-28 du Code de la mutualité et de la préparation du rapport visé à cet article.

Le Comité des risques et de la conformité est chargé d'assurer le suivi :

- de la politique de tolérance des risques stratégiques, financiers, opérationnels, de conformité soumise au Conseil d'administration,
- des procédures et des systèmes de gestion des risques.

Il est chargé d'éclairer le Conseil d'administration sur l'efficacité du dispositif du contrôle interne et de la gestion des risques et sur le respect par les sociétés des procédures.

#### **2.1.2.5. Le Directeur Général et le Directeur Général Délégué**

La Direction Générale de la société est assumée, sous le contrôle du Conseil d'administration et dans le cadre des orientations arrêtées par celui-ci, par une personne physique nommée par le Conseil qui fixe sa rémunération et portant le titre de Directeur Général. Celle-ci peut être assumée par le Président du Conseil d'administration.

Sur proposition du Directeur Général, le Conseil d'administration peut nommer une ou plusieurs personnes physiques chargées d'assister le Directeur Général avec le titre de Directeur Général Délégué. Le nombre maximum des Directeurs Généraux Délégués pouvant être nommés ne peut dépasser cinq. Lorsque le Directeur Général assume les fonctions de Président du Conseil d'administration, la société nomme au moins un Directeur Général Délégué.

Avant sa nomination, la personne pressentie pour exercer les fonctions de Directeur Général ou de Directeur Général Délégué est tenue de déclarer l'ensemble des activités professionnelles et fonctions électives qu'elle entend conserver. Le Conseil d'administration se prononce sur la compatibilité de la poursuite de l'exercice de ces activités ou fonctions avec les fonctions de Directeur Général ou de Directeur Général Délégué. Ultérieurement, il se prononce également sur les autres activités ou fonctions que le Directeur Général ou le Directeur Général Délégué entend exercer.

Le Directeur Général est révocable à tout moment par le Conseil d'administration. Il en est de même, sur proposition du Directeur Général, des Directeurs Généraux Délégués. Si la révocation est décidée sans juste motif, elle peut donner lieu à dommages-intérêts, sauf lorsque le Directeur Général assume les fonctions de Président du Conseil d'administration.

Au cas où le Directeur Général ou le Directeur Général Délégué aurait conclu avec la société un contrat de travail, sa révocation n'a pas pour effet de résilier ce contrat.

L'âge limite des fonctions du Directeur Général ou d'un Directeur Général Délégué est de 65 ans. Cette limite d'âge peut être modifiée par décision d'Assemblée Générale. Lorsqu'un Directeur Général ou un Directeur Général Délégué atteint la limite d'âge, son mandat prend fin au terme de l'Assemblée Générale qui approuve les comptes de l'exercice écoulé.

#### ***2.1.3. La Direction de la Mutuelle Assurance de l'Éducation***

Les fonctions de direction sont occupées par le Président Directeur Général, les membres du Bureau du Conseil d'administration et le Directeur Général Délégué qui prennent les décisions autres que celles dévolues au Conseil d'administration.

Les dossiers confiés aux directions opérationnelles sont pilotés à la fois par un membre du Bureau et le Directeur Général Délégué. Toutes les décisions significatives sont soumises au Bureau et au Directeur Général Délégué qui assiste à chacune de ces réunions. Ce dispositif assure la collégialité des décisions significatives.

#### ***2.1.4. Les 4 fonctions clés de Solvabilité 2***

Les personnes en charge des fonctions clés ont été nommées par le Conseil d'administration.

Leur rattachement est le suivant :

- gestion des risques, vérification de la conformité et actuarielle, rattachées au Directeur Général Délégué;
- audit interne, rattaché au Président Directeur Général.

Les personnes en charge des fonctions clés de la Mutuelle Assurance de l'Education sont les mêmes personnes que celles nommées au niveau de la SGAM MAE. Ce cumul permet d'assurer la cohérence de la mise en œuvre de leurs missions dans le Groupe MAE.

#### **2.1.4.1. Fonction gestion des risques**

La fonction de gestion des risques s'acquitte de toutes les missions suivantes :

- s'assurer du suivi du système de gestion des risques ;
- s'assurer du suivi du profil de risque général du Groupe MAE dans son ensemble ;
- s'assurer de l'évaluation des risques attribués aux Directions Opérationnelles et de l'identification des risques émergents par celles-ci ;
- rendre compte des expositions au risque de manière détaillée et conseiller les dirigeants effectifs sur les questions de gestion des risques, y compris en relation avec des questions telles que la stratégie de l'entreprise, les projets et investissements importants ;
- réaliser l'évaluation interne des risques et de la solvabilité conformément à l'article L. 354-2 du Code des assurances.

Pour exercer cette fonction, son responsable peut demander d'avoir accès à toutes les informations, portant sur les risques :

- techniques (suivi du risque de provisionnement, de souscription, réassurance) ;
- financiers (investissement, concentration et liquidité des actifs, gestion actif-passif) ;
- opérationnels (conformité, processus, événements extérieurs, ressources humaines) ;
- stratégiques, d'image ou de réputation.

#### **2.1.4.2. Fonction actuarielle**

La fonction actuarielle s'acquitte de toutes les missions suivantes :

- coordonner le calcul des provisions techniques ;
- garantir le caractère approprié des méthodologies, des modèles sous-jacents et des hypothèses utilisés pour le calcul des provisions techniques ;
- apprécier la suffisance et la qualité des données utilisées dans le calcul des provisions techniques ;
- comparer les meilleures estimations aux observations empiriques ;
- informer l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle de la fiabilité et du caractère adéquat du calcul des provisions techniques ;
- superviser le calcul des provisions techniques ;
- émettre un avis sur la politique globale de souscription ;
- émettre un avis sur l'adéquation des dispositions prises en matière de réassurance ;
- contribuer à la mise en œuvre effective du système de gestion des risques en particulier pour ce qui concerne la modélisation des risques sous-tendant le calcul des exigences de capital prévu et pour ce qui concerne l'évaluation interne des risques de la solvabilité ;
- vérifier si les systèmes informatiques servant au calcul des provisions techniques permettent une prise en charge suffisante des procédures actuarielles et statistiques ;
- évaluer la qualité des meilleures estimations établies dans le passé et exploiter les enseignements tirés de cette évaluation pour améliorer la qualité des calculs en cours.

La fonction actuarielle établit au moins une fois par an un rapport écrit qu'elle soumet au Conseil d'administration. Ce rapport rend compte de tous les travaux conduits par la fonction actuarielle et de leur résultat, il indique clairement toute défaillance et il émet des recommandations sur la manière d'y remédier.

Pour exercer cette fonction, son responsable peut demander d'avoir accès à toutes les informations, données et documents nécessaires à ces vérifications ainsi que pour l'établissement de son rapport.

#### **2.1.4.3. Fonction vérification de la conformité**

La fonction de vérification de la conformité a la responsabilité :

- de mettre en place une politique et un plan de conformité ;
- de définir les responsabilités, les compétences et les obligations de reporting liées à la conformité ;
- d'identifier et d'évaluer le risque de conformité ;
- d'évaluer l'adéquation des mesures adoptées pour prévenir toute non-conformité ;
- d'évaluer l'impact de changements d'environnement.

Pour exercer cette fonction son responsable doit avoir accès à tous les documents et informations lui permettant de contrôler le respect des normes réglementaires mais doit aussi détenir une vision stratégique lui permettant d'évaluer les changements d'environnements juridiques ou réglementaires.

#### **2.1.4.4. Fonction audit interne**

La fonction d'audit interne a la responsabilité :

- d'évaluer l'adéquation et l'efficacité du système de contrôle interne ;
- d'établir, mettre en œuvre et garder opérationnel un plan d'audit détaillant les travaux à conduire dans les années à venir ;
- de communiquer le plan d'audit au Conseil d'administration ;
- d'émettre des recommandations et soumettre au moins une fois par an au Conseil d'administration un rapport écrit contenant ses constatations et recommandations ;
- de s'assurer du respect des décisions prises par le Conseil d'administration sur la base des recommandations adoptées.

Si nécessaire, la fonction peut conduire des audits qui ne sont pas prévus dans le plan.

Pour exercer cette fonction, son responsable doit avoir accès à tous les documents et informations lui permettant de contrôler le respect des normes réglementaires mais doit aussi détenir une vision stratégique lui permettant d'évaluer les changements d'environnements juridiques ou réglementaires.

Cette fonction est axée sur le contrôle et détient une relation privilégiée avec le Conseil d'administration.

#### ***2.1.5. Les fonctions opérationnelles***

Les fonctions de direction opérationnelle sont occupées par des salariés de la Mutuelle Assurance de l'Éducation pour son propre compte et pour le compte des autres structures assurantielles du Groupe MAE (Mutuelle MAE et MAE VIE) sous le contrôle du Président Directeur Général, du Directeur Général Délégué et des membres du Bureau du Conseil d'administration la Mutuelle Assurance de l'Éducation. Chaque membre du Bureau a la responsabilité d'un secteur d'activité correspondant aux directions opérationnelles.

Les attributions du Directeur Général Délégué :

- élaborer, proposer et mettre en place les stratégies (objectifs, actions, moyens) du Groupe et de ses composantes ;
- proposer et mettre en œuvre les évolutions de l'organisation,
- manager l'équipe de Direction ;
- proposer et diriger les évolutions globales de la gamme de produits et de ses méthodes de promotion et de distribution ;
- assumer les relations institutionnelles spécifiquement déléguées par le Président et/ou le Bureau,
- assurer développement et exploitation de la gamme de produits ;
- proposer et mettre en œuvre la politique de GRH ;
- établir les normes d'appel aux sources extérieures (consommables, services, composants, équipements) ;
- élaborer, proposer, suivre les budgets (consolidé, par structures et analytiques) ;
- proposer et réaliser les acquisitions, cessions, évolution des implantations et des équipements ;
- mettre en place et exploiter les systèmes garantissant le respect des réglementations ;
- dégager les excédents et bénéfices nécessaires au développement et à la pérennité du Groupe ;
- participer à la conduite des relations avec les organismes de contrôle et de tutelle.

Pour ce faire, il dispose des directions suivantes :

- Direction des Opérations,
- Direction Marketing, Commerciale et Digitale,
- Direction Communication Externe et Prévention,
- Direction des Ressources Humaines,
- Direction Administrative et Financière,
- Direction Gestion Assurance,
- Direction des Systèmes d'Information,
- Direction des Achats, de l'Immobilier et des Services Généraux,
- Direction Gestion des Risques,
- Direction des Affaires Juridiques.

#### *2.1.6. Politique de rémunération*

Conformément aux statuts de toutes les structures composant le Groupe MAE, les fonctions d'Administrateurs de la Mutuelle Assurance de l'Education sont gratuites.

#### *2.1.7. L'indemnisation des mandataires*

Conformément aux dispositions de l'article R. 322-55-1 du Code des assurances, l'Assemblée Générale de la Mutuelle Assurance de l'Education fixe le montant brut maximum annuel de l'enveloppe indemnitaire pour l'ensemble des mandataires.

Cette enveloppe globale est ensuite répartie entre chaque Délégation à partir d'un calcul prenant en compte le nombre de contrats gérés par les structures.

Ce montant est ensuite versé individuellement aux mandataires mutualistes et aux mandataires subdélégués, avec un maximum de 4 personnes indemnisées par Délégation. Sauf la Délégation parisienne regroupant 7 départements d'Ile de France, qui compte 5 mandataires indemnisés.

### *2.1.8. L'indemnisation des administrateurs*

Conformément aux dispositions de l'article R. 322-55-1 du Code des assurances, l'Assemblée Générale de la Mutuelle Assurance de l'Éducation fixe le montant brut maximum annuel de l'enveloppe indemnitaire pour les membres du Conseil d'administration, les membres des commissions et comités.

Ce montant est ensuite versé individuellement sous la forme d'une indemnité calculée en fonction de l'importance des attributions qui leur sont confiées au sein du Conseil d'administration et de leur participation aux commissions et comités.

### *2.1.9. La rémunération des salariés*

La rémunération des salariés est régie par les accords de branche en vigueur dans le secteur de l'assurance.

#### **A. La qualification de la fonction**

Chaque fonction fait l'objet d'un classement décrit en annexe de la Convention collective. Ce classement détermine le montant de la rémunération minimale annuelle garantie à chaque salarié.

Cette classification est constituée de 7 classes, numérotées de 1 à 7, dans l'ordre croissant des compétences qu'elles requièrent.

#### **B. Éléments de rémunération complémentaire**

Indépendamment de la catégorie correspondant à la fonction, chaque salarié à l'issue de son entretien annuel, peut se voir octroyer un avancement individuel correspondant à son expérience, ses compétences et ses performances.

Pour le personnel travaillant sur des modalités spécifiques d'organisation du travail (plateformes téléphoniques, exploitation réseau...), des accords collectifs d'entreprise instaurent en contrepartie de contraintes horaires :

- des primes d'équipes
- des majorations de taux horaires sur certaines plages travaillées.

Concernant les plateformes commerciales, un dispositif de primes sur objectif est appliqué.

Une prime de 13<sup>ème</sup> mois est versée en août et une prime de vacances, correspondant à minima à un demi-mois de salaire, avec un montant plancher de 90 % du salaire minimum conventionnel, est versée en juin.

Cette mesure ne s'applique pas aux cadres Dirigeants dont la rémunération est calculée sur 12 mensualités.

Dans le cadre de la négociation annuelle obligatoire, des mesures collectives peuvent revaloriser les éléments de rémunération des collaborateurs ou attribuer de façon exceptionnelle une prime.

## 2.2. Exigences de compétence et d'honorabilité des dirigeants effectifs et des fonctions clés

L'évaluation de la compétence d'une personne se fait par l'appréciation de ses diplômes et qualifications professionnelles, de ses connaissances et de son expérience pertinente dans le secteur de l'assurance ou dans d'autres secteurs financiers ou entreprises. Elle tient compte des différentes tâches qui lui ont été confiées et, selon le cas, de ses compétences dans les domaines de l'assurance, de la finance, de la comptabilité, de l'actuariat et de la gestion.

L'évaluation de l'honorabilité des dirigeants effectifs et des fonctions clés est effectuée par le biais de la communication du casier judiciaire, bulletin n°3.

## 2.3. Système de gestion des risques

Le système de gestion des risques mis en œuvre au sein du Groupe MAE est unique et couvre les activités de toutes les entités. Il permet ainsi d'assurer la cohérence du dispositif entre les structures.

La Direction Gestion des Risques, rattachée au Directeur Général Délégué de la Mutuelle Assurance de l'Éducation, est en charge de la gestion des risques, de l'élaboration de l'ORSA et du contrôle interne.

Les fondements du système de gestion des risques ont été définis et la mise en œuvre initiée à travers :

- la définition de l'organisation générale de la gestion des risques ;
- l'élaboration de la cartographie des risques ;
- la détermination de l'appétence au risque.

### 2.3.1. Organisation générale de la gestion des risques

La gestion des risques vise à assurer la continuité et le développement des activités de la Mutuelle Assurance de l'Éducation. Elle est définie comme étant un dispositif permanent mis en place afin d'identifier, de prévenir et de contrer les menaces pouvant l'empêcher d'atteindre ses objectifs. Elle est proportionnée au niveau de complexité de ses activités et aux moyens dont elle dispose.

Le système de gestion des risques couvre l'ensemble des domaines pouvant potentiellement représenter une menace à un niveau de criticité significatif et est organisé en 3 lignes de maîtrise :

#### 1) La première ligne de maîtrise : directions opérationnelles

Les risques, recensés dans la cartographie, ont été attribués aux directions opérationnelles qui en sont porteuses, propriétaires et en assument la responsabilité. Leur rôle est de :

- gérer les risques en les réduisant ou en les acceptant ;
- surveiller la modification et/ou la survenance potentielle de ces risques ;
- détecter l'apparition de nouveaux risques ;
- alerter la Direction Générale et informer la Direction Gestion des Risques en cas de changement significatif des risques.

Le contrôle interne est le principal moyen de maîtrise des risques en fonction des processus opérationnels propres à chaque direction. Il est lui-même organisé en 2 niveaux de contrôle : le premier est effectué par les opérationnels et le second niveau par les hiérarchiques.

Le suivi des risques est effectué au niveau de chaque direction porteuse qui a désigné un ou deux référents en charge d'assurer la surveillance et l'évolution des risques.

2) La deuxième ligne de maîtrise : fonctions de contrôle permanent

Composée de la gestion des risques, du contrôle interne, de la conformité, de l'actuariat et du budget, cette ligne de maîtrise assure la supervision et la coordination de l'ensemble des contrôles permanents permettant de concourir à la maîtrise des risques de la société.

3) La troisième ligne de maîtrise : fonction de contrôle périodique

L'ensemble des risques couverts par la cartographie des risques, suivis de manière permanente, peuvent faire l'objet de contrôles aléatoires, menés par l'audit interne. Afin d'évaluer l'adéquation et l'efficacité du dispositif de gestion des risques, chacune des familles de risques devrait faire l'objet d'une vérification au terme du plan pluriannuel d'audit.

### *2.3.2. Cartographie des risques*

La cartographie des risques de la Mutuelle Assurance de l'Education, commune à celle de la Mutuelle MAE, est basée sur la nomenclature IFACI (Institut Français de l'Audit et du Contrôle Interne) et est présentée au Conseil d'administration chaque année après sa mise à jour. Elle constitue la base du dispositif de gestion des risques sur laquelle les lignes de maîtrise décrites ci-dessus s'appuient.

Cette cartographie identifie et évalue, grâce à des notations, les risques auxquels est soumis la Mutuelle Assurance de l'Education dans les domaines suivants :

- les risques financiers ;
- les risques assurantiels ;
- les risques opérationnels ;
- les risques stratégiques et environnementaux ;
- et les risques propres à la MAE.

En 2019, 15 risques majeurs ont été identifiés en raison d'une notation élevée, en termes de fréquence et d'impact, en cas de survenance. Ils sont portés par les directions opérationnelles qui sont responsables de leur notation, du suivi, des moyens de maîtrise de ces risques par la mise en œuvre de plan d'actions afin de réduire ou d'atténuer l'impact en cas de survenance. Ces risques sont répartis dans les domaines financiers (4 risques), de l'assurance (4 risques), de l'opérationnel (2 risques), de la stratégie et environnement (3 risques) et 2 risques propres à la MAE.

Ils font l'objet d'une attention particulière tant au niveau des directions porteuses de ces risques, qu'au niveau de la Direction Générale et de la Direction Gestion des Risques, afin de mettre en œuvre un plan d'actions visant à les réduire lorsque cela est possible.

Ils sont également pris en compte dans le rapport ORSA à travers leur quantification afin d'évaluer leur impact financier, en cas de survenance, sur la marge de solvabilité de la Mutuelle Assurance de l'Education.

### *2.3.3. L'appétence au risque*

L'appétence au risque représente le niveau de risque que la Mutuelle Assurance de l'Education accepte de prendre afin de mener à bien sa stratégie et ses objectifs.

Pour la Mutuelle Assurance de l'Education, l'indicateur retenu porte sur la marge de solvabilité et s'exprime en taux de couverture du SCR par les fonds propres économiques à respecter.

Ce seuil a été déterminé sur la base des comptes prévisionnels élaborés par la Direction Administrative et Financière, qui prennent en compte la stratégie et les objectifs d'activités de la société sur une période de 7 ans constituant le scénario de référence. Une marge de couverture a été ajoutée en cas de survenance possible d'un risque majeur, reflétant un scénario plus pessimiste que le scénario de référence.

Le seuil d'appétence au risque est revu chaque année et validé par le Conseil d'administration à la suite de concertations entre les membres du Comité des risques et conformité, le Directeur Général Délégué, le Directeur Administratif et Financier et la Fonction clé Gestion des Risques qui font des propositions de modification éventuelle.

Il représente le niveau de couverture du SCR par les fonds propres économiques à respecter en-dessous duquel un plan d'actions devra être mis en place par la Direction Générale et les directions opérationnelles en vue de rétablir la limite fixée par le Conseil d'administration.

La mise en œuvre de la stratégie dans le respect de l'appétence au risque est confiée à la Direction Générale.

## **2.4. Evaluation interne des risques et de la solvabilité (ORSA)**

### *2.4.1. Cadre général*

Le rapport ORSA fait partie intégrante de la gestion des risques en ce qu'il est l'aboutissement du dispositif de gestion des risques. Il est confié à la Direction Gestion des Risques, à charge pour celle-ci de s'assurer du suivi du dispositif global de gestion des risques de l'entreprise dans lequel le processus ORSA s'inscrit également.

En lien avec la stratégie et l'environnement économique de la Mutuelle Assurance de l'Education, le processus ORSA propose une mise en perspective de l'activité de la société en termes de risques et de solvabilité sur les 7 prochaines années. Ce processus d'évaluation des risques et de la solvabilité, dont le rapport en constitue la synthèse, permet au Conseil d'administration d'appréhender dans un premier temps le profil de risque de la Mutuelle Assurance de l'Education et dans un second temps, d'envisager sur plusieurs années les actions stratégiques et les effets de leviers possibles.

### *2.4.2. Modalités de révision de l'ORSA*

Conformément à l'article R. 354-3-4 du Code des assurances, l'ORSA est effectué au moins une fois par an et en cas d'évolution notable du profil de risque de la structure.

### *2.4.3. Etapes du processus*

#### **2.4.3.1. Profil de risque de la Mutuelle Assurance de l'Education**

L'ORSA est basé sur des éléments soumis au Conseil d'administration :

- les orientations stratégiques présentées dans le Plan de retour à l'équilibre ;

- les comptes annuels et prudentiels arrêtés au 31 août de l'année sous revue ;
- la dernière mise à jour de la cartographie des risques ;
- les prévisions d'activité à horizon de 7 ans.

Le profil de risque de la Mutuelle Assurance de l'Education est déterminé à partir de l'évolution des éléments techniques sur une période de 5 ans précédant l'exercice sous revue, du contexte économique de la société, des risques majeurs issus de la cartographie des risques et de l'analyse du SCR (capital de solvabilité requis) calculé pour l'exercice concerné.

#### **2.4.3.2. Ecart entre le profil de risque et la formule standard**

Dans cette analyse, 2 types d'écarts sont pris en compte :

- les écarts potentiels relatifs à des risques identifiés dans la formule standard ;
- les écarts potentiels relatifs à des risques non pris en compte dans la formule standard, comme une partie des risques majeurs de la société.

Les écarts entre les hypothèses de profil de risque ayant servi de base à la formule standard et le profil de risque de la Mutuelle Assurance de l'Education sont analysés en fonction de deux critères :

- la correspondance entre les hypothèses d'exposition au risque de la formule standard et l'exposition effective de la société ;
- la pertinence et l'applicabilité à la Mutuelle Assurance de l'Education des chocs retenus dans la formule standard en conséquence de son exposition au risque.

Lorsque l'analyse de ces 2 critères conduit à revoir l'évaluation d'un ou plusieurs sous-modules de la formule standard, cette réévaluation est basée sur des calculs de volatilité des sous-jacents effectivement détenus par société.

En ce qui concerne les écarts dus aux risques majeurs non identifiés dans la formule standard, la méthode retenue consiste à quantifier ces risques sur la base d'hypothèses issues de l'historique des données de la société. L'application de ces hypothèses sur les données prévues pour l'exercice suivant permet de déterminer de manière prospective un coût global de risque en cas de survenance. L'évaluation de ces risques est faite en premier lieu de manière indépendante puis une matrice de corrélation est appliquée afin de tenir compte de l'interdépendance de certains risques entre eux.

#### **2.4.3.3. Besoin global de solvabilité**

Le besoin global de solvabilité (BGS) est défini comme l'agrégation des écarts constatés entre le profil de risque et la formule standard. Il est composé :

- des modules ou sous-modules du SCR non réévalués ;
- des réévaluations des risques identifiés dans la formule standard ;
- des évaluations des risques majeurs non identifiés dans la formule standard.

La détermination du besoin global de solvabilité permet d'ajuster le niveau de fonds propres nécessaires pour couvrir les risques de l'activité de la société et de déterminer si celui-ci se situe au-dessus ou en-dessous de l'exigence réglementaire de solvabilité, le SCR.

#### **2.4.3.4. Respect permanent des exigences réglementaires de solvabilité**

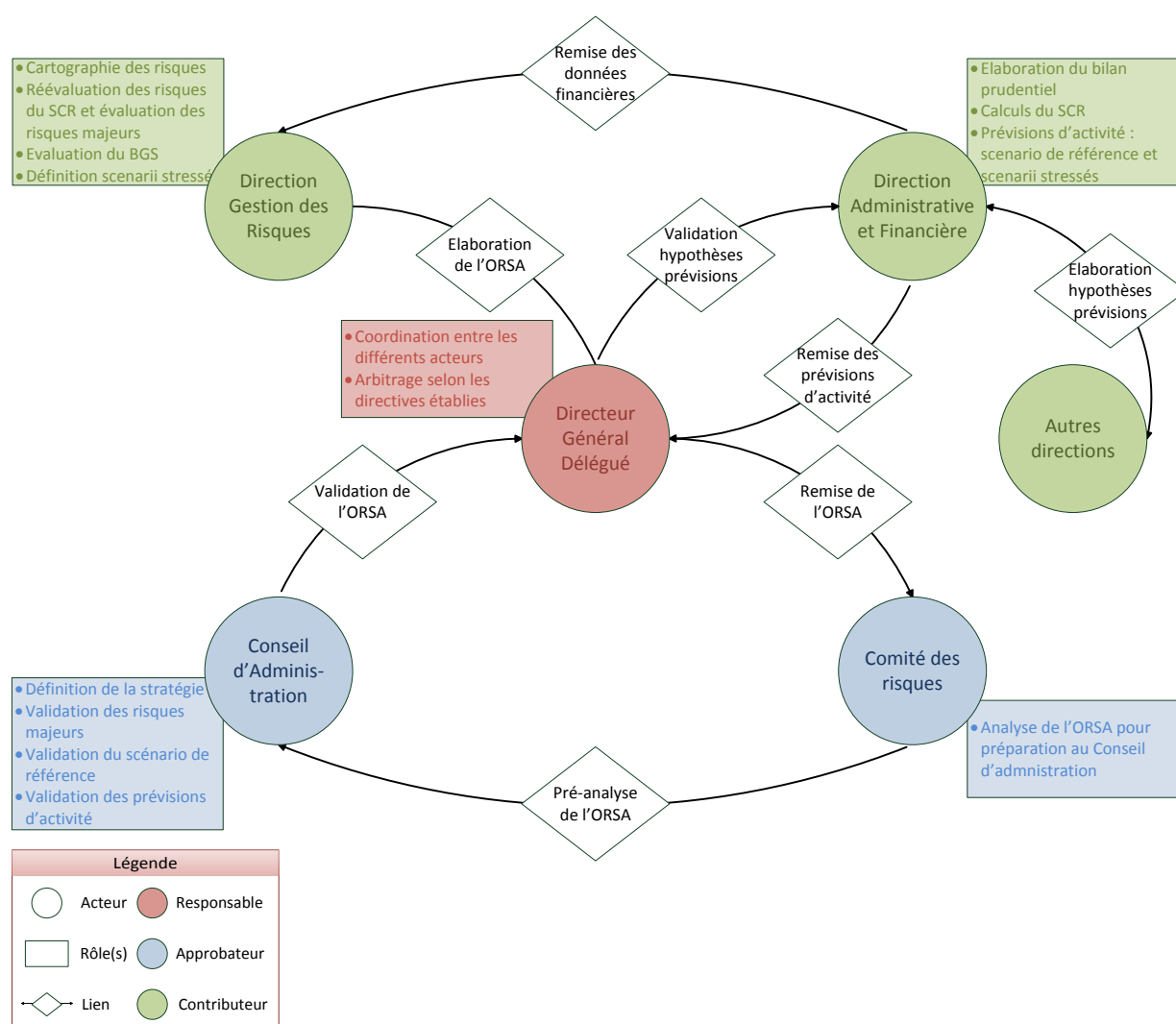
Pour prouver que la couverture du SCR par les fonds propres de la Mutuelle Assurance de l'Education est satisfaisante, des prévisions d'activité sont réalisées par la Direction Administrative et Financière.

Ces prévisions sur 7 ans, basées notamment sur des hypothèses de chiffre d'affaires, de sinistralité et de frais, constituent le scénario de référence, permettant ainsi de s'assurer que :

- les fonds propres économiques couvrent en permanence le SCR ;
- cette couverture est suffisante pour mettre en œuvre les décisions stratégiques de l'entreprise.

En complément, des scénarii stressés correspondant à certains risques majeurs, viennent compléter cette vision et consistent à simuler des événements susceptibles de dégrader la solvabilité de la société par rapport au scénario de référence.

#### 2.4.4. Processus organisationnel d'élaboration et de validation de l'ORSA



Après validation par le Conseil d'administration, le rapport est diffusé à l'autorité de contrôle dans les deux semaines.

Le rapport est également présenté et diffusé à l'ensemble des membres de la direction.

## 2.5. Système de contrôle interne

### 2.5.1. Organisation du système de contrôle interne

Sous la responsabilité et le contrôle du Conseil d'administration de la Mutuelle Assurance de l'Education qui opère les vérifications et contrôles qu'il juge opportuns, la responsabilité de la mise en place du dispositif de contrôle interne et de sa bonne exécution incombe au Président qui doit veiller au bon fonctionnement des organes de la Mutuelle Assurance de l'Education. Il est aidé en cela par le Secrétaire Général qui veille au respect des procédures administratives et des dispositions statutaires, ainsi que par l'Assesseur adjoint chargé du suivi du contrôle interne.

Les Commissaires aux comptes procèdent aux vérifications techniques, comptables et financières par des visites sur place.

Le contrôle interne est le processus mis en place par les dirigeants et le personnel d'une organisation, à quelque niveau que ce soit, destiné à leur donner en permanence une assurance raisonnable que :

- les opérations sont réalisées, sécurisées, optimisées et permettent ainsi à l'organisation d'atteindre ses objectifs en matière de performance, d'équilibre financier et de protection de son patrimoine,
- les informations comptables et financières sont fiables,
- les lois, les réglementations et les directives internes applicables à l'organisation sont respectées, c'est-à-dire que l'organisation prévient et maîtrise les risques liés à son activité.

### 2.5.2. Mise en œuvre du système de contrôle interne

Le système de contrôle interne de la Mutuelle Assurance de l'Education s'appuie sur :

#### 2.5.2.1. Un environnement de contrôles préexistants

- des responsabilités et rôles identifiés et formalisés ;
- la séparation des tâches incompatibles, à même de permettre d'éviter au mieux le risque de fraude ;
- des règles et procédures de fonctionnement internes ;
- une mesure et une surveillance régulière des principaux risques ;
- la traçabilité des opérations.

#### 2.5.2.2. Une organisation structurée des contrôles, bâtie selon une logique « pyramidale » à 3 lignes de maîtrise

- une première ligne constituée des contrôles permanents inclus dans les procédures opérationnelles, complétés par des contrôles réalisés par la hiérarchie des services opérationnels ;
- une deuxième ligne comprenant le suivi du contrôle permanent, effectué par les fonctions gestion des risques, contrôle interne, conformité, actuariat et budget, donnant l'assurance raisonnable du bon fonctionnement du dispositif ;
- une troisième ligne consistant en des contrôles périodiques ou ponctuels réalisés par des entités ou personnes spécialisées sans lien hiérarchique avec l'entité contrôlée (personne responsable de l'audit interne, personne chargée d'études actuarielles, Conseil actuariel externe, Commissaire aux Comptes).

### 2.5.2.3. Un outil informatique à destination des Délégations

Depuis 2015, un outil informatisé de contrôle interne permet de formaliser et d'enregistrer l'ensemble des contrôles effectués dans les Délégations. Il permet aux 92 Délégations, réparties dans les départements en métropole ou dans les DOM, d'effectuer des contrôles selon la même logique « pyramidale » à 3 niveaux décrite ci-dessus :

- le contrôle de premier niveau est effectué, pour chaque acte, par les opérationnels à partir des outils mis à leur disposition sur l'intranet « *bureau MAE* » (règles de gestion, guides méthodologiques, notes techniques relatifs aux contrats, sinistres, procédures de commercialisation, contrôle de caisse etc.) ;
- le contrôle de deuxième niveau est effectué par le mandataire, de manière aléatoire et dans un périmètre défini ;
- une Commission départementale de contrôle interne s'assure que le contrôle interne de deuxième niveau est régulièrement effectué et que les mesures nécessaires ont été prises en cas de dysfonctionnement constaté lors de l'un de ces contrôles. Elle se réunit une fois par an pour émettre un avis formalisé sur la pertinence des contrôles qui sera transmis au Comité d'audit.

Un compte-rendu est effectué, au moins une fois par an, par la Fonction clé Gestion des risques au Comité d'audit et au Conseil d'administration sur l'exhaustivité et la régularité des contrôles de deuxième niveau effectués.

En 2019, à l'instar du dispositif mis en place dans les Délégations, la mise en œuvre de la formalisation des contrôles dans un outil informatique unique a débuté au Centre technique national de Rouen. Basé sur le même principe, les contrôles effectués par les chefs de service ou Directeurs sur les processus clés de leurs domaines respectifs seront formalisés et enregistrés dans un outil informatique unique permettant au contrôle interne de deuxième niveau de s'assurer de l'efficacité et de la complétude des contrôles de premier niveau.

### 2.5.2.4. Une information permanente à partir d'un portail unique

La MAE a mis en place un intranet, appelé « *bureau MAE* », accessible à l'ensemble des salariés, administrateurs et mandataires.

Le « *bureau MAE* » permet la constitution et la mise à jour permanente d'une base de données unique dans plusieurs domaines :

- l'organisation de la société ;
- la vie de la société (Réunions et procès-verbaux des Conseils d'administration, Comités d'entreprise etc.) ;
- les mises à jour des règles métier, des actions commerciales, des fonctionnalités informatiques ;
- les informations relatives aux Ressources humaines (Accords entreprise, supports de formation, etc.) ;
- le référentiel métier contrats et sinistres mis à jour en permanence ;
- les indicateurs et objectifs commerciaux par produit.

### 2.5.2.5. Une information périodique des dirigeants de l'entreprise notamment au travers

- des réunions de Direction de la Mutuelle Assurance de l'Education ;
- des Comités financiers tenus avec le Délégué externe de gestion financière ou via le compte rendu périodique que celui-ci adresse à la MAE.

#### **2.5.2.6. Des contrôles périodiques opérés par différents acteurs**

- l'audit interne dans le cadre du plan d'audit ;
- les Commissaires aux Comptes dans le cadre de leurs missions d'intérim et de vérification des comptes.

#### *2.5.3. Organisation et politique de conformité*

##### **2.5.3.1. Risques de non-conformité**

La Direction des Affaires Juridiques peut être saisie de manière permanente ou sur demande pour toute consultation lors :

- d'envoi de documents commerciaux aux adhérents ;
- de modifications des conditions générales ;
- de la création d'un nouveau produit ou du changement significatif de garanties ;
- de la mise en œuvre d'une évolution réglementaire.

Les avis des consultations sont rendus par écrit et un registre est tenu.

##### **2.5.3.2. Risques de blanchiment**

Conformément aux dispositions législatives et réglementaires relatives à la prévention et à la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme (LCB-FT), le Groupe MAE a élaboré une cartographie des risques LCB-FT. En fonction de celle-ci, des procédures manuelles ont été mises en place afin d'assurer la vigilance nécessaire et proportionnée aux risques de l'activité.

Cette cartographie est revue annuellement et les mesures de vigilance sont adaptées, si nécessaire, en fonction de la modification du profil de risque des activités.

En complément du premier niveau de contrôle exercé par les directions, le deuxième niveau consiste en la vérification annuelle du registre des opérations déclarées par les opérationnels.

##### **2.5.3.3. Veille réglementaire**

Le dispositif de veille réglementaire est basé sur une documentation permanente provenant des principaux acteurs de l'assurance ou du législatif :

- les associations professionnelles de l'assurance,
- l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution,
- l'EIOPA
- le site LexisNexis Compliance Assurance ;
- la presse professionnelle de l'assurance (Argus et Tribune de l'assurance) ;
- le site internet « Légifrance » ;
- lettre d'information quotidienne des Éditions Législatives, consacrée principalement à l'assurance.

La Direction des Affaires Juridiques assure une veille réglementaire, en parallèle à celle effectuée par les directions, pour limiter autant que possible les risques de non-conformité. Elle tient un registre afin de suivre le plus en amont possible les projets ou propositions de lois, les instructions, les recommandations ou tout type de textes réglementaires susceptibles d'impacter le Groupe MAE.

Les impacts des textes sur l'activité du Groupe MAE sont analysés et une information ou alerte est effectuée auprès du Directeur Général Délégué le cas échéant.

Si nécessaire, le sujet de la modification réglementaire peut faire l'objet d'une information en réunion des directions.

La politique de conformité est revue une fois par an au minimum ou lors de changement significatif de la politique de conformité.

## **2.6. Fonction d'audit interne**

La fonction audit interne est définie à l'article 47 de la Directive Solvabilité 2. Son rôle est notamment d'informer le Conseil d'administration des conclusions des travaux menés dans les domaines relevant de sa compétence

### *2.6.1. Organisation de la fonction audit interne*

Au sein du Groupe MAE, la fonction audit interne s'organise de la manière suivante :

- Le responsable de la fonction audit interne :
  - coordonne les travaux et établit le rapport de la fonction audit,
  - participe aux échanges et aux travaux à mettre en place pour le rapport de la fonction audit interne.
- Cette activité est externalisée auprès du Cabinet DENATIS qui conduit les entretiens d'investigation et rédige les comptes rendus.

Des échanges réguliers ont lieu entre le responsable de la fonction audit interne et le Cabinet DENATIS.

Le Responsable de la fonction clé Audit interne comme le Responsable de la conduite des missions d'audit n'ont aucune activité opérationnelle. Cette organisation préserve ainsi l'indépendance et l'objectivité de leurs missions.

### *2.6.2. Mise en œuvre de la fonction audit interne*

Le Responsable de la fonction clé Audit interne a élaboré le plan d'audit après concertation avec les autres fonctions clés, en s'appuyant sur des éléments de risque issus des champs de compétences respectifs des fonctions clés : gestion des risques, vérification de la conformité, actuarielle permettant ainsi de couvrir l'ensemble des domaines de gestion des risques du Groupe MAE.

Le plan d'audit a été élaboré pour 3 années mais peut être révisé chaque année afin d'ajuster les missions à l'émergence de nouveaux risques du Groupe MAE. Le Président du Conseil d'administration ne peut retirer une mission prévue au plan d'audit pluriannuel mais dispose de la prérogative d'ajouter dans celui-ci des missions non prévues initialement.

## 2.7. Fonction actuarielle

### 2.7.1. Organisation de la fonction actuarielle

Au sein du Groupe MAE, la fonction actuarielle s'organise de la manière suivante :

- Le responsable de la fonction actuarielle, Directeur Administratif et Financier (DAF) : coordonne les travaux et établit le rapport de la fonction actuarielle,
- Les participants aux travaux de la fonction actuarielle :
  - Le pôle Actuariat, rattaché au DAF, responsable de la fonction actuarielle : réalise les travaux qui alimentent le rapport de la fonction actuarielle.
  - Les services informatique et comptabilité : participent aux échanges relatifs à la qualité des données,
  - Les gestionnaires de sinistres de la cellule Expertise : participent aux échanges dans la gestion des gros sinistres,
  - Un cabinet de conseil externe : participe aux échanges et aux travaux à mettre en place pour le rapport de la fonction actuarielle.

Des échanges réguliers ont lieu entre le responsable de la fonction actuarielle et le pôle Actuariat.

### 2.7.2. Les principaux travaux de la fonction actuarielle

Les travaux menés dans le cadre de la fonction actuarielle ont porté sur le provisionnement, la souscription et la politique de réassurance.

Sur le provisionnement, la fonction actuarielle a focalisé sur la qualité des données et l'analyse des méthodes utilisées pour le calcul des provisions techniques.

Sur la souscription, la fonction actuarielle s'est penchée sur la cartographie de l'offre produit et l'analyse de la suffisance du tarif avec un focus sur le produit Multirisque Habitation.

Sur la réassurance, les travaux se sont orientés sur l'analyse du plan de réassurance 2018 ainsi que l'analyse des résultats de réassurance.

La fonction actuarielle contribue également à la gestion des risques en effectuant les calculs du Pilier 1 de Solvabilité 2, en participant au processus ORSA et en rédigeant certaines politiques écrites dont la politique de souscription, la politique de provisionnement, la politique d'actifs, la politique de réassurance et la politique de valorisation des actifs et des passifs.

La fonction actuarielle a émis un rapport en 2019.

Ce rapport a été présenté et commenté au Conseil d'administration le 28 août 2019.

Tous les travaux effectués par la fonction actuarielle ont montré notamment leur conformité avec les politiques écrites du Groupe MAE : politique de souscription, politique de provisionnement et politique de réassurance.

## 2.8. Sous-traitance

L'expression "sous-traitance" désigne un accord, quelle que soit sa forme, conclu entre une entreprise et un prestataire de services, soumis ou non à un contrôle, en vertu duquel ce prestataire de services exécute, soit directement, soit en recourant lui-même à l'externalisation, une procédure, un service ou une activité, qui serait autrement exécuté par l'entreprise elle-même. (Définition mentionnée au 13° de l'article L. 310-3 du Code des assurances).

### 2.8.1. Périmètre

*Selon l'Ordonnance n° 2015-378 du 2 avril 2015 transposant la directive 2009/138/CE du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2009 sur l'accès aux activités de l'assurance et de la réassurance, il est spécifié : « Elles prennent des dispositions permettant d'assurer la continuité et la régularité dans l'exercice de leurs activités, ce qui inclut l'élaboration de plans d'urgence. Elles mettent en œuvre, à cette fin, des dispositifs, des ressources et des procédures appropriés et proportionnés ».*

Dans le cadre de l'activité de la Mutuelle Assurance de l'Education, les activités à ce jour externalisées sont sous la responsabilité des Directions qui ont en charge celles-ci

- |                                             |                                        |
|---------------------------------------------|----------------------------------------|
| a) la gestion des placements :              | Direction Administrative et Financière |
| b) la gestion de l'Audit Interne :          | Direction Générale                     |
| c) la gestion de l'assistance :             | Direction de la Gestion Assurance      |
| d) la gestion des expertises et sinistres : | Direction de la Gestion Assurance      |
| e) la gestion du recouvrement des impayés : | Direction de la Gestion Assurance      |

Lors de l'élaboration du contrat des clauses de reporting sont définies. Elles s'assurent que la gestion sous traitée :

- a) n'accroît pas le risque opérationnel,
- b) respecte les obligations réglementaires,
- c) assure un niveau de service satisfaisant à l'égard des adhérents.

Une rencontre annuelle, a minima, entre les parties prenantes, est organisée pour assurer :

- a) le suivi du contrat,
- b) le suivi de la qualité des prestations servies,
- c) définir les améliorations et les nouvelles orientations.

### 2.8.2. Placements et valorisation

#### 2.8.2.1. Gestion des Placements

La Mutuelle Assurance de l'Education a décidé, de manière historique, de sous-traiter la gestion de ses placements mobiliers à long terme. La gestion à long terme d'un portefeuille nécessite des compétences spécifiques, la disponibilité de personnes qualifiées et l'accès aux marchés d'une manière globale et non pas uniquement dans le cadre d'un « petit » portefeuille.

En 2008, après un appel d'offres, la Mutuelle Assurance de l'Education a confié la gestion de ses actifs mobiliers à la Société OFI MANDATS, faisant partie du Groupe OFIVALMO. Un mandat de gestion a été signé, avec des avenants réguliers.

Dans le cadre de la Politique Générale des Placements, les objectifs sont définis par le Conseil d'administration de la Mutuelle Assurance de l'Education, sur proposition du Comité de Placements. Ces objectifs sont ensuite transmis, et discutés, à la Société OFI MANDATS.

Des rencontres régulières ont lieu entre le Comité de Placement et le gestionnaire, ou entre le Trésorier National, le trésorier National Adjoint et le Directeur Administratif et Financier (en présence éventuelle du Président Directeur Général et du Directeur Général Délégué) et OFI MANDATS.

Le point sur les performances passées ou à venir est fait, ainsi que les objectifs en terme de qualité des placements (rating), de duration et de typologie de produits autorisés, avec une allocation cible pour chaque produit.

Toutes dérogations à ces directives font l'objet d'un accord écrit.

### **2.8.2.2. Valorisation des Portefeuilles**

En 2012, la Mutuelle Assurance de l'Education a confié la partie valorisation de ses actifs à une société extérieure. Il s'agit de la Société SEQUANTIS, société indépendante qui est spécialisée dans le conseil et les services de gestion de portefeuilles. Cette société a pour client des grands noms de l'univers de la Mutualité.

Les principaux apports pour la Mutuelle Assurance de l'Education sont :

- la mise à disposition d'une base de données détaillant les différentes poches d'actif de la Mutuelle Assurance de l'Education,
- la production d'états de reporting,
- la valorisation (hors immobilier) des portefeuilles,
- la transparence des OPCVM,
- l'assistance à la réalisation de certains états prudentiels Solvabilité 2 et éléments de SCR.

Des échanges très réguliers ont lieu entre les services de la Direction Administrative et Financière de la Mutuelle Assurance de l'Education et la Société SEQUANTIS.

### **2.8.3. Assistance**

L'activité d'Assistance en cas de sinistres corporels et/ou matériels est assurée par la société Inter Mutuelles Assistance :

Inter Mutuelles Assistance GIE  
118, Avenue de Paris - 79033 NIORT

Les prestations portent sur :

- assistance déplacement,
- assistance domicile,
- assistance habitation.

Les échanges entre les deux structures, IMA et Mutuelle Assurance de l'Education se déroulent comme suit :

- réunion d'information « annuelle » sur l'évolution des prestations et produits proposés par IMA ou demandés par la Mutuelle Assurance de l'Education, sur l'activité globale d'IMA et sur l'activité propre à la Mutuelle Assurance de l'Education (restitution du nombre et des coûts de l'assistance, par nature d'assistance, en complément des statistiques trimestrielles transmises par mail et, en partie, disponibles sur l'intranet IMA) voire sur l'évolution de l'organisation interne d'IMA.
- Comité Stratégique d'IMA (annuel).
- Réunions ponctuelles liées aux partenariats existants entre les filiales d'IMA et la Mutuelle Assurance de l'Education : IM Habitation / IM Technologie (PJ) en moyenne trimestrielles.

IMA gère l'activité Assistance pour le compte de la Mutuelle Assurance de l'Education et lui fournit l'ensemble de ses données sinistres.

#### *2.8.4. Audit interne*

L'activité d'audit interne est externalisée auprès du Cabinet DENATIS.

Les entretiens d'investigations sont conduits en interrogeant les différents intervenants concernés par les thèmes retenus. Les comptes rendus d'analyse sont rédigés en fonctions des renseignements recueillis et des documents communiqués.

L'externalisation de l'activité d'audit interne préserve son indépendance et son objectivité par rapport aux activités qu'elle examine.

#### *2.8.5. Gestion des expertises et sinistres*

Cette activité d'expertises est confiée, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2018, en point d'entrée, auprès d'Inter Mutuelles Habitat (IMH), filiale d'IMA ci-dessus décrite.

IMH est un groupement d'intérêt économique au capital de 100 000 €, dont le siège social est situé au 471 rue Puits Japie - ZA Le Luc - CS 10007 - 79410 Echiré, immatriculé au Registre du Commerce et des Sociétés de Niort sous le numéro 494 671 795.

IMH met en œuvre les prestations d'assistance, de télé chiffrage et de réparation en nature.

Elle tente dans toute la mesure du possible, dans un intérêt qualité de service adhérents (délai de gestion et indemnisation raccourcis), et un intérêt de maîtrise des coûts, de procéder à une expertise à distance et indemnisation des dommages occasionnés aux assurés, sur des typologies de sinistres déterminés, afin de les indemniser au juste prix, si ces dommages ne dépassent pas un certain montant HT.

Ces prestations expertises et indemnisations sont régulièrement contrôlées et pilotées par la Direction Gestion Assurance qui veille au respect des conditions générales de nos contrats et de nos valeurs.

Pour toute autre typologie de sinistres, ou si les dommages subis sont supérieurs à un certain montant HT, le dossier est confié par IMH ou par la MAE, à la SAS Union d'Experts.

Union d'Experts est une société au capital variable de 450 000 € dont le siège social est situé 44 rue Liancourt - 75014 Paris, enregistrée au Registre du Commerce et des Sociétés sous le numéro 509 632 790.

Union d'Experts procède par expertises sur place, des experts agréés d'Etat évaluent le montant des dommages subis et proposent un montant d'indemnisation à l'adhérent et à la Mutuelle Assurance de l'Education. Cette dernière traite et indemnise en interne ces dossiers.

#### *2.8.6. La gestion du recouvrement des impayés*

La SAS SOGEDI est une société au capital de 1 750 000 € dont le siège est situé 48 rue Georges Charpak - 44115 Haute Goulaine, enregistrée au RCS de Nantes sous le numéro 440 614 816. SOGEDI est spécialisée en investigations et en recouvrement amiable de créances d'assurances, sur le territoire national (métropole et DOM).

Une démarche pédagogique, conforme aux valeurs mutualistes de la MAE est mise en œuvre, les premiers dossiers résiliés contentieux pour non-paiement de cotisations leur ont été confiés en juin 2018. Des contrôles a posteriori sont effectués.

### 3. PROFIL DE RISQUE

Conformément aux spécifications de l'article 309 du Règlement délégué, une analyse du profil de risque a été menée. Les risques auxquels la Mutuelle Assurance de l'Education est soumise ont été scindés en grandes catégories, listées dans le tableau ci-après. Pour chaque catégorie, des analyses ont été menées visant à établir :

- Une vision de l'exposition au risque ;
- Les principales concentrations de risques ;
- Les éléments d'atténuation du risque en vigueur ;
- Des analyses de sensibilités et de résistance menés afin de s'assurer de la bonne solidité de la Mutuelle Assurance de l'Education.

Les analyses présentées ci-dessous font l'objet d'une mise à jour annuelle, et les différents indicateurs sont suivis via des tableaux de bords mensuels.

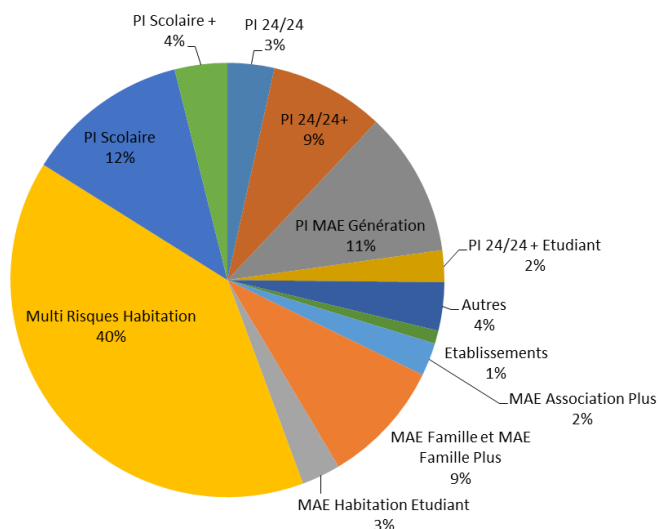
| Familles de risques | Nature du risque                                                                                                                                                                                         | Situations de risques identifiées                                                                                                                                                              |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Souscription        | Les risques de souscription couvrent toutes les sources d'incertitude et de pertes liées à l'activité d'assurance.<br>Ils correspondent aux risques d'évolutions défavorables du résultat technique.     | - Erosion du portefeuille<br>- Hausse des frais<br>- Dégradation de la fréquence et du coût des sinistres<br>- Survenance d'un sinistre exceptionnel                                           |
| Marché              | Les risques de souscription couvrent toutes les sources d'incertitude et de pertes liées au portefeuille de placement.<br>Ils correspondent aux risques d'évolutions défavorables du résultat financier. | - Baisse des marchés actions<br>- Hausse brutale des taux<br>- Baisse des marchés immobiliers<br>- Crise de crédit sur les dettes d'entreprise<br>- Crise de crédit sur les dettes souveraines |
| Crédit              | Les risques de crédit couvrent le non paiement par des contreparties des montants dus.                                                                                                                   | - Défaut d'un réassureur<br>- Défaut d'une banque<br>- Défaut d'une autre contrepartie                                                                                                         |
| Liquidité           | Le risque de liquidité couvre le fait de ne pas pouvoir vendre certains actifs, potentiellement peu liquides, pour faire face à un besoin de trésorerie.                                                 | - Sinistre majeur<br>- Dépense exceptionnelle                                                                                                                                                  |
| Opérationnel        | Les risques opérationnels couvrent les risques de pertes résultant de procédures internes, de membres du personnel ou de systèmes inadéquats ou défaillants, d'événements extérieurs                     | - Défaillance du système d'information<br>- Erreur humaine                                                                                                                                     |

#### 3.1. Risque de souscription

Les risques de souscription couvrent l'ensemble des risques liés aux activités d'assurance, et notamment la dérive de la sinistralité et des frais ainsi que l'érosion du chiffre d'affaires.

### 3.1.1. Description du portefeuille

Répartition du Chiffre d'Affaires 2019



La part du chiffre d'affaires du contrat MRH représente 40 % en 2019. Le nombre de contrats Habitation augmente 4 % en 2019.

Les Protections Individuelles représentent 41 % du chiffre d'affaires 2019.

La part du Chiffre d'Affaires des contrats MAE Famille et MAE Famille Plus représente 9 % du chiffre d'affaires total.

Le solde représente 10 % du chiffre d'affaires. Il se répartit entre différents produits dont notamment Associations, Etablissements, Habitation Etudiant, MAE Mobile Plus, Assistante Maternelle...

### 3.1.2. Description des expositions aux risques

#### ▪ Risques identifiés

Les principales sources de risque identifiées sont :

- ✓ une **baisse de l'activité**, liée à une concurrence accrue ou à une position marché inadéquate ;
- ✓ une **dérive des frais** ;
- ✓ une **hausse de la sinistralité**, liée par exemple à une hausse du nombre de sinistres déclarés, ou de sinistres plus élevés qu'attendus ;
- ✓ la **survenance d'un sinistre majeur**, susceptible à lui seul de modifier significativement le résultat ;
- ✓ un **phénomène de cumul**. Une cause unique pourrait provoquer un grand nombre de sinistres, de coûts éventuellement faibles, mais dont la somme pourrait représenter un montant important.

#### ▪ Risques de baisse de l'activité

L'indicateur privilégié pour le suivi de l'activité est le chiffre d'affaires. A fin août 2019, l'activité de la Mutuelle Assurance de l'Education est en hausse.

Des sensibilités ont par ailleurs été établies pour tester la résistance de la Mutuelle Assurance de l'Education en cas de choc.

| Scenario             | Description de la sensibilité | Perte pour la MAE      |
|----------------------|-------------------------------|------------------------|
|                      |                               | en % des fonds propres |
| Baisse de l'activité | Baisse de 5% de l'activité    | 2,7%                   |
|                      | Baisse de 10% de l'activité   | 5,3%                   |

#### ■ Risque de dérive des frais

L'ensemble des frais techniques de la Mutuelle Assurance de l'Education sont stables par rapport à 2018. Le chiffre d'affaires a évolué de 9 %.

Le niveau des frais fait l'objet d'un suivi particulier par la Direction Générale. Un plan de maîtrise des coûts a été mis en place. Le risque a été identifié comme prioritaire et fait l'objet d'un suivi spécifique.

Les tests de sensibilités réalisés confirment l'importance de ce suivi des frais.

| Scenario         | Description de la sensibilité | Perte pour la MAE      |
|------------------|-------------------------------|------------------------|
|                  |                               | en % des fonds propres |
| Hausse des frais | Hausse des frais de 5%        | 2,7%                   |
|                  | Hausse des frais de 10%       | 5,3%                   |

#### ■ Risque de hausse de la sinistralité

L'analyse et le pilotage du niveau de la sinistralité sont effectués via le ratio S/P, correspondant aux sinistres divisés par les primes (hors frais). Ces ratios sont suivis par produits et par lob. Une distinction est faite entre les sinistres inférieurs à 500 K€ (nombreux, et pouvant faire l'objet d'une analyse statistique) et les sinistres de plus de 500 K€ (par nature beaucoup plus aléatoires). L'analyse de ces ratios S/P montre que la sinistralité de la Mutuelle Assurance de l'Education est en augmentation suite au développement du portefeuille habitation.

La Mutuelle Assurance de l'Education assure un suivi continu de son exposition et de sa sinistralité. Ce suivi est assuré notamment par l'Actuariat. Des tableaux de bords sont produits permettant de suivre les différents indicateurs pertinents, et notamment le ratio de sinistralité et les sinistres graves. Ces tableaux de bords font l'objet de présentations aux dirigeants du Groupe et régulièrement au Conseil d'administration.

Les scenarios de choc montrent le caractère limité du risque de dérive de la sinistralité (hors graves).

| Scenario                  | Description de la sensibilité                               | Perte pour la MAE      |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------|
|                           |                                                             | en % des fonds propres |
| Hausse de la sinistralité | Déviations de la sinistralité Dommage d'un écart-type       | 3,9%                   |
|                           | Déviations de la sinistralité Protection RC d'un écart-type | 2,3%                   |

## ▪ Risque de survenance d'un sinistre majeur

La Mutuelle Assurance de l'Education est peu exposée aux sinistres graves. 21 sinistres de plus de 500 K€ ont été observés depuis 1994 (4 en incendie et 17 en Responsabilité Civile). Le nombre limité de sinistres graves s'explique par le caractère globalement peu risqué du portefeuille :

- En RC, la Mutuelle Assurance de l'Education ne propose que des garanties de type RC du particulier, par essence moins dangereuse. Le risque de cumul est évoqué ci-après.
- En dommage, le portefeuille est composé principalement de contrats habitation (majoritairement locataire).

La charge des sinistres graves reste modérée, mais présente néanmoins une volatilité importante. Pour se prémunir contre le risque de survenance d'un tel sinistre, la Mutuelle Assurance de l'Education a mis en place des couvertures de réassurance.

### ➤ En responsabilité civile

La Mutuelle Assurance de l'Education couvre le risque responsabilité civile, via notamment ses contrats protection individuelle, famille et multirisque habitation. Conformément aux spécifications du Code des assurances, les garanties corporelles sont illimitées.

Du fait de ce profil de risque, la Mutuelle Assurance de l'Education se couvre, via un traité en excédent de sinistres contre la survenance d'un sinistre majeur, ou d'un événement causant un grand nombre de victimes.

### ➤ En dommages aux biens

Le traité dommages aux biens couvre les contrats habitations (Multi Risques Habitation et MAE Habitation Etudiant), associations et établissements scolaires. Sur ces garanties, l'analyse du profil de risque montre deux sources principales de risque :

- la survenance d'un incendie majeur,
- la survenance d'une tempête.

La couverture 2019 correspond à un excédent de sinistres pouvant jouer par risque ou par événement. Pour les biens dont la valeur dépassant la portée du traité, des traités facultatifs sont souscrits pour prendre en charge la part non couverte par le traité principal.

Du fait de ces couvertures de réassurance, le coût d'un sinistre majeur reste limité :

| Scenari         | Description de la sensibilité                             | Perte pour la MAE      |
|-----------------|-----------------------------------------------------------|------------------------|
|                 |                                                           | en % des fonds propres |
| Sinistre majeur | Sinistre RC coporelle avec forte probabilité d'invalidité | 5,4%                   |
|                 | Incendie majeur dans une résidence                        | 1,5%                   |

## ▪ Risque de cumul

A ce stade, la Mutuelle Assurance de l'Education n'a jamais subi de phénomènes de cumul fort de sinistres. Du fait du développement du portefeuille MRH, l'exposition à ce risque est néanmoins en hausse. Des traités de réassurance dédiés ont été mis en place.

Des scenarios d'événements catastrophes ont été testés. A ce stade, ils reposent sur des approches simplifiées basées sur la part de marché du groupe.

| Scenario           | Description de la sensibilité | Perte pour la MAE      |
|--------------------|-------------------------------|------------------------|
|                    |                               | en % des fonds propres |
| Phénomène de cumul | Tempête Klaus                 | 1,4%                   |
|                    | Tempête Lothar                | 1,9%                   |
|                    | Inondation majeure (Cat Nat)  | 2,5%                   |

En 2020, la couverture tempête a été réhaussée de 2 M€ afin de tenir compte de l'évolution prévue du portefeuille.

### 3.1.3. Concentrations de risques

Le portefeuille est suivi de façon à éviter les concentrations de risques, et à s'assurer qu'un sinistre ou un événement unique ne puisse pas générer un montant non supportable. A ce stade, aucune concentration de risque atypique sur un individu ou une zone géographique n'a été observée.

## 3.2. Marché

Les risques de marché couvrent l'ensemble des risques liés au portefeuille de placements.

La stratégie de la Mutuelle Assurance de l'Education est de privilégier les investissements obligataires, qui constituent l'essentiel des portefeuilles. Une part de l'actif est néanmoins placée en actions, pour optimiser le rendement à moyen terme. Le portefeuille est composé de titres sûrs, liquides et dont l'entité est en capacité d'appréhender les risques. La Mutuelle Assurance de l'Education ne souhaite pas être exposée aux marchés à terme. Elle ne détient aucun produit dérivé en direct, et son exposition via des OPCVM a vocation à rester marginale.

La gestion d'actif est sous-traitée à des gérants d'actifs spécialisés, sélectionnés sur proposition du Comité des Placements, et confirmé par le Conseil d'administration. Le suivi et le contrôle des risques de marché sont effectués via les mandats de gestion, les échanges réguliers entre les gérants d'actifs et les responsables du Groupe, et le suivi des reportings de placements.

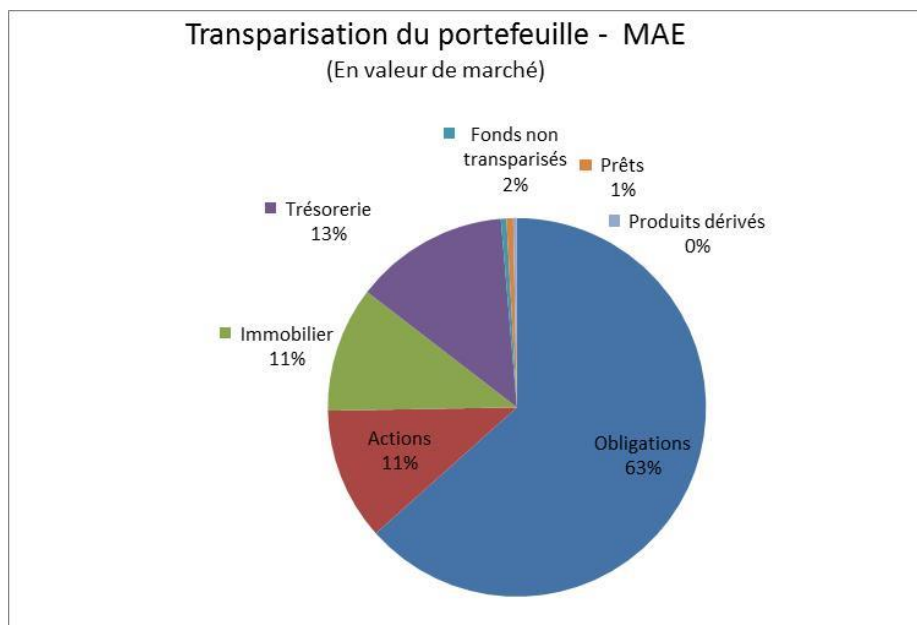
Les mandats de gestion fixent les contraintes que la Mutuelle Assurance de l'Education impose à ses sous-traitants en matière de choix d'investissement. Ils indiquent a minima, pour chaque grande classe d'actifs (obligation, action, immobilier, trésorerie) une allocation cible (allocation stratégique) ainsi qu'un niveau minimum et maximum que le gérant doit respecter (marges tactiques). Par ailleurs, la Mutuelle Assurance de l'Education souhaite mener une gestion d'actif prudente, et s'attache à la qualité des titres sur lesquels elle investit. Les mandats incluent donc des contraintes sur la notation des contreparties et la décomposition du portefeuille par zone géographique.

Le Conseil d'administration de la Mutuelle Assurance de l'Education, sur proposition du comité des placements, a investi en direct sur des titres obligataires à fort rendement et a accepté de prendre des risques sur des titres non notés.

### 3.2.1. Description du portefeuille de placements

Au 31 août 2019, les placements de la Mutuelle Assurance de l'Education représentent 158 M€. Ces placements englobent :

- des titres détenus en direct (79 % de la valeur de marché) ;
- des titres détenus via des fonds d'investissement.



La Mutuelle Assurance de l'Education privilégie des actifs sûrs, solides et dont elle est en état de bien appréhender le risque. Les investissements sont réalisés dans une optique de détention et de création de richesse à moyen terme :

- les titres obligataires, offrant un rendement fiable, sont privilégiés et représentent 63 % du portefeuille ;
- les actions représentent 11 % du portefeuille. Cette classe d'actifs permet de protéger le rendement, dans un contexte de taux historiquement bas ;
- le portefeuille immobilier totalise 11 % de la valeur des placements. Il est composé principalement des immeubles d'exploitations mais aussi d'immeubles de placement détenus dans le cadre d'une gestion à très long terme ;
- la trésorerie représente 13 % du portefeuille. Cette classe d'actif est peu risquée.
- la Mutuelle Assurance de l'Education ne souhaite pas détenir de produits dérivés. Une exposition infime est constatée (0,03 %) via des titres détenus dans des OPCVM.

### 3.2.2. Description des expositions aux risques

#### ■ Risques identifiés

Les principales sources de risque de marché, pour la Mutuelle Assurance de l'Education, sont :

- ✓ une **baisse des marchés actions** ;
- ✓ une **baisse des marchés immobiliers** ;
- ✓ une **hausse brutale des taux d'intérêt, entraînant une chute de la valeur des titres obligataires** ;
- ✓ des taux d'intérêt durablement proche de zéro, entraînant des rendements d'actifs faibles sur une longue période ;
- ✓ une perte de confiance des marchés entraînant une **crise obligataire**. Cette crise pourrait découler :
  - d'une situation du type « fuite vers la qualité », entraînant une baisse de la valeur des dettes d'entreprise ;
  - d'une défiance envers les dettes des états européens.

#### ■ Risque de chute des marchés actions

Les actifs sensibles au risque action totalisent 11 % du portefeuille (dont 0,1 % d'obligations convertibles soumises au risque de taux et également au risque action), les actions détenues dans les SCI sont soumises au marché de l'immobilier. La Mutuelle Assurance de l'Education ne souhaite pas investir en direct sur des actions (hors participation stratégique).

Le portefeuille d'actions ordinaires est fortement diversifié et présente 103 émetteurs distincts. La plus grosse ligne représente 44 % du total des actions. Cette ligne correspond aux parts de la MAE Vie (participation stratégique) filiale à 99,99 % de la Mutuelle Assurance de l'Education, non cotée et présentant un risque de marché plus faible. La Mutuelle Assurance de l'Education privilégie par ailleurs les actions cotées sur des marchés de l'OCDE, qui représentent 86 % du total des actions ordinaires (hors parts de la MAE Vie).

Cette stratégie de gestion d'actif prudente de la Mutuelle Assurance de l'Education permet de limiter le risque action. En cas de réalisation, les pertes resteraient néanmoins non négligeables.

| Scenario                 | Description de la sensibilité | Perte pour la MAE<br>en % des fonds<br>propres |
|--------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------|
|                          |                               |                                                |
| Chute des marchés action | Baisse de 10% des marchés     | 1,7%                                           |
|                          | Baisse de 20% des marchés     | 3,4%                                           |

#### ■ Risque de chute des marchés immobilier

Les actifs sensibles aux niveaux des marchés immobiliers totalisent 11 % du portefeuille de placements. Ils comprennent les immeubles d'exploitation, les immeubles de placements, les parts de sociétés civiles immobilières et les immobilisations corporelles.

Les biens immobiliers sont détenus dans une optique de gestion à long terme, et non de revente. Une baisse du marché de l'immobilier n'entraînerait pas de perte de richesse réelle.

| Scenario                     | Description de la sensibilité      | Perte pour la MAE<br>en % des fonds<br>propres |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------|
|                              |                                    |                                                |
| Chute des marchés immobilier | Baisse de 5% des biens immobilier  | 1,5%                                           |
|                              | Baisse de 10% des biens immobilier | 2,9%                                           |

#### ■ Risque de taux

Le résultat et le bilan prudentiel de la Mutuelle Assurance de l'Education sont sensibles aux niveaux des taux d'intérêt du fait :

- à l'actif, de la détention du portefeuille obligataire ;
- au passif, du fait de l'actualisation des provisions.

Les deux facteurs jouent en sens inverses : en cas de hausse des taux, la valeur des obligations baisserait, mais les provisions prudentielles seraient réduites. De même, une baisse des taux entraînerait un gain sur le portefeuille, mais une hausse de provisions. L'exposition découle donc au final de l'écart entre les flux d'actifs et ceux de passif.

Au 31 août 2019, la valeur du portefeuille obligataire est inférieure à celle des provisions. La Mutuelle Assurance de l'Education est donc structurellement exposée au risque de hausse des taux. Une projection des flux futurs (y compris *Best Estimate* de primes futures) confirme cette analyse. La Mutuelle Assurance de l'Education présente des flux nets très forts sur les maturités intermédiaires (quatre à sept ans) et très faibles sur les maturités basses (un à trois ans). Il est donc particulièrement sensible à une hausse brutale des taux sur ces maturités.

| Scenario                   | Description de la sensibilité | Perte pour la MAE      |
|----------------------------|-------------------------------|------------------------|
|                            |                               | en % des fonds propres |
| Hausse des taux d'intérêts | Hausse de 50 bp des taux      | 1,6%                   |
|                            | Hausse de 100 bp des taux     | 3,0%                   |

#### ▪ Risque de crédit obligataire

Du fait de la détention du portefeuille obligataire, la Mutuelle Assurance de l'Education est structurellement exposée au risque de crédit obligataire. Ce risque pourrait prendre la forme :

- du défaut d'un émetteur ;
- de la dégradation d'un titre, entraînant une forte chute de sa valeur ;
- d'une perte de confiance du marché, entraînant une hausse des spread et une perte de valeur de tous les titres.

#### Obligations d'entreprises :

Au 31 août 2019, la Mutuelle Assurance de l'Education détient (directement, via des fonds obligations ou via des placements de trésorerie) des titres de dettes d'entreprise représentant 62 % de ses placements.

La Mutuelle Assurance de l'Education favorise les obligations de qualité (notation BBB ou supérieur), qui représentent 79 % du total. L'essentiel du portefeuille présente une notation A ou BBB. La maturité moyenne est de 3 ans. Enfin, l'exposition aux dérivés et aux structurés de crédit (CDO, CDS...) est quasi nulle.

#### Obligations d'Etat :

Au 31 août 2019, la Mutuelle Assurance de l'Education détient (directement, via des fonds obligations ou via des placements de trésorerie) 3,3 M€ de dettes souveraines. Le risque pour la Mutuelle Assurance de l'Education d'une attaque sur les dettes souveraine est donc très limité : l'exposition représente 2 % du portefeuille total, et il est investi pour 71 % dans des dettes d'Etats Européens, dont 21 % en dette française et 25 % en dette italienne.

La Mutuelle Assurance de l'Education est modérément exposée au risque de crise du marché obligataire, notamment via son portefeuille de titres d'entreprise.

| Scenario          | Description de la sensibilité                                                                     | Perte pour la MAE      |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
|                   |                                                                                                   | en % des fonds propres |
| Crise obligataire | Hausse de 50 bp des spread sur les titres d'entreprise et 100 bp sur les titres à haut rendement  | 2,6%                   |
|                   | Hausse de 100 bp des spread sur les titres d'entreprise et 200 bp sur les titres à haut rendement | 5,3%                   |
|                   | Crise des dettes souveraines : France +25 bp, Espagne + 125 bp, Italie + 250 bp                   | 0,6%                   |

### 3.2.3. Concentration

La Mutuelle Assurance de l'Education privilégie un placement diversifié de ses actifs. Des limites par émetteurs sont fixées aux différents gérants, et une analyse consolidée de l'exposition est réalisée une fois par an dans le cadre de la clôture du bilan prudentiel. Aucun risque de concentration majeur n'apparaît.

### 3.3. Crédit

Les risques de crédit couvrent le risque de remboursement par des contreparties de montants dus à la Mutuelle Assurance de l'Education. Le risque vient notamment :

- des réassureurs ;
- des banques ;
- des bénéficiaires de prêts ;
- des entités sur lesquels le Groupe détient des créances diverses.

Le risque lié aux émetteurs obligataires a été abordé dans la section relative aux risques de marché, et n'est pas repris ci-dessous.

#### 3.3.1. Description du portefeuille

L'exposition du groupe aux risques de crédit est limitée, et sensiblement inférieure aux expositions aux risques de souscription et de marché. Les actifs exposés au risque de crédit proviennent principalement des créances intragroupe, des comptes courants et des créances diverses.

#### 3.3.2. Description des expositions aux risques

##### Réassurance :

Les traités sont placés auprès de contreparties solides, diversifiées et leur notation fait l'objet d'un suivi. Tous les réassureurs avec lesquels travaille la Mutuelle Assurance de l'Education bénéficient d'une notation A ou supérieure mis à part un réassureur qui n'est pas noté et qui détient une faible part de provisions cédées (0,01 %). Les provisions cédées font par ailleurs l'objet d'un nantissement garantissant que les montants dus seront versés.

##### Créances vis-à-vis des banques :

La Mutuelle Assurance de l'Education détient des comptes courants, soit en direct, soit via la trésorerie de ses OPCVM. Les contreparties bancaires sont de qualité. Ces comptes présentent par ailleurs une très forte liquidité, et seraient fermés en cas de doute sur la solidité de l'établissement.

##### Prêts :

La politique générale de la Mutuelle Assurance de l'Education est de ne pas accorder de prêts.

##### Autres créances :

Les autres créances sont composées principalement de créances envers l'Etat.

##### Expositions globale :

Le risque de crédit apparait comme mineur pour la Mutuelle Assurance de l'Education, du fait de la qualité des contreparties avec lesquelles elle travaille. La Mutuelle Assurance de l'Education suit la solidité de ses banques et de ses réassureurs, ainsi que leurs notations. Les créances de bas de bilan concernent principalement l'Etat et d'autres entités du groupe, et ne présentent donc pas de caractère de risque aggravé.

### 3.4. Liquidité

La Mutuelle Assurance de l'Education a mis en place un suivi et une optimisation de la trésorerie. Ce suivi doit lui permettre de disposer en permanence d'un niveau de liquidité suffisant pour faire face à ses engagements, tout en optimisant le rendement. Les fonds disponibles peuvent notamment être placés sur des comptes bloqués ou des comptes à terme.

Un plan de trésorerie est réalisé tous les mois. Il synthétise les prévisions de flux entrants (cotisations ou recours) et sortant (prestations, salaires et frais généraux notamment). Ce plan permet de détecter d'éventuelles insuffisances ou excédent de trésorerie. Un suivi quotidien du niveau des comptes courants est par ailleurs réalisé. Il peut conduire à des arbitrages entre comptes courants et comptes rémunérés.

A ce stade, le risque de liquidité de la Mutuelle Assurance de l'Education est perçu comme faible. Les principaux éléments de maîtrise sont :

- une volatilité relativement limitée de la sinistralité, qui permet une bonne prévisibilité des flux de trésorerie sortant ;
- un suivi, via la constitution de plan de trésorerie et le suivi des comptes courants, qui permettent d'anticiper les besoins ;
- un portefeuille obligataire générant des flux de trésorerie réguliers et prévisibles ;
- un portefeuille d'actif composé pour une part importante d'actifs liquides (titres obligataires de bonne qualité).

A ce jour, la Mutuelle Assurance de l'Education n'a jamais eu à faire face à une crise de liquidité majeure. La Mutuelle Assurance de l'Education est par ailleurs attentive à la liquidité des marchés actions et obligations.

### 3.5. Exposition au risque opérationnel

Ce risque est défini comme étant le risque de perte résultant de procédures internes, de membres du personnel ou de systèmes inadéquats ou défaillants, d'événements extérieurs.

Ce risque est défini comme étant le risque de perte résultant de procédures internes, de membres du personnel ou de systèmes inadéquats ou défaillants, d'événements extérieurs.

Le risque opérationnel de la Mutuelle Assurance de l'Education est identifié à travers la cartographie des risques qui regroupe 5 familles de risques, dont celui-ci. Il inclut le risque de non-conformité des opérations relatives aux adhérents.

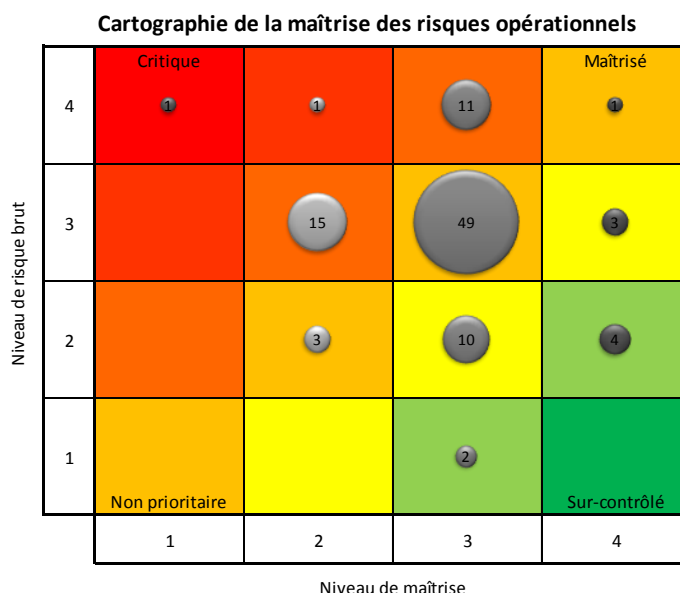
Cette famille de risques est constituée d'une centaine de risques opérationnels répartis sur l'ensemble des directions opérationnelles responsables de la notation, du suivi et de la gestion des risques qui leur sont attribués.

Les risques opérationnels couvrent l'ensemble des différents domaines suivants :

- clients, produits et pratiques commerciales ;
- exécution, livraison et gestion des processus ;
- dysfonctionnement des activités et des systèmes ;
- pratiques en matière d'emploi et de sécurité du lieu de travail ;
- dommages aux actifs corporels ;
- fraude interne ;
- fraude externe.

Chacun des risques opérationnels a fait l'objet d'une notation par les directions opérationnelles en termes de fréquence et d'impact potentiels sur la société en cas de survenance. Cette mesure est complétée par la valorisation des moyens de maîtrise mis en œuvre pour contrer ce risque afin d'en déterminer la mesure résiduelle du risque.

Le graphique ci-dessous représente l'exposition de la Mutuelle Assurance de l'Education aux risques opérationnels.



La diagonale du graphique représente l'équilibre entre le risque brut et l'adéquation de la maîtrise mise en place face à ce risque. 72 % des risques opérationnels de la Mutuelle Assurance de l'Education sont correctement maîtrisés, 26 % pourraient entraîner un dysfonctionnement dans les processus de la société et enfin, 2 % des risques opérationnels pourraient s'avérer critiques pour la Mutuelle Assurance de l'Education dans l'atteinte de ses objectifs en cas de survenance, ce sont les risques majeurs.

Ces derniers sont suivis au niveau de la Direction Gestion des Risques et font l'objet de plan d'actions visant à les réduire mis en place par la direction porteuse du risque.

## 4. VALORISATION DES POSTES DU BILAN

### 4.1. Valorisation des Actifs

Tous les actifs ont été traités et analysés :

|                                                        | Valeur comptes sociaux | Valorisation Solvabilité 2 | Mode de valorisation                                                         | Source valorisation     |
|--------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Actifs incorporels                                     | 550                    | -                          |                                                                              |                         |
| Immobilisations corporelles pour usage propre          | 16 015                 | 8 840                      | Selon expertise et actualisation immobilière Hébert Expertises               | Hébert Expertises 2019  |
| Immobilier (autre que pour usage propre)               | 3 519                  | 5 533                      | Selon expertise et actualisation immobilière Hébert Expertises               | Hébert Expertises 2019  |
| Participations                                         | 3 365                  | 9 101                      | Evaluation selon mise en équivalence                                         | Bilan société concernée |
| Actions cotées                                         | 141                    | 141                        | Dernier prix coté sur la place principale de cotation du titre               | Séquantis               |
| Actions non cotées                                     | 15                     | 15                         | Méthode simplifiée, solde comptable                                          | Bilan                   |
| Obligations                                            | 76 599                 | 81 363                     | Dernière moyenne des prix des 5 contributeurs les plus liquides, Dirty price | Séquantis               |
| Prêts et prêts hypothécaires                           | 8 004                  | 8 005                      | Principe proportionnalité, solde comptable                                   | Bilan                   |
| Fonds d'investissement                                 | 31 496                 | 33 410                     | Dernière VL publiée<br>Selon expertise immobilière pour les parts de SCI     | Séquantis<br>Expertises |
| Provisions techniques cédées                           | 8 445                  | 4 715                      | Voir § 4.4                                                                   | Service actuariat       |
| Créances nées d'opérations d'assurance                 | 343                    | 343                        | Principe proportionnalité, solde comptable                                   | Bilan                   |
| Créances nées d'opérations de réassurance              | 488                    | 488                        | Principe proportionnalité, solde comptable                                   | Bilan                   |
| Autres créances (hors assurance)                       | 1 347                  | 1 347                      | Principe proportionnalité, solde comptable                                   | Bilan                   |
| Trésorerie et équivalent trésorerie                    | 11 886                 | 11 886                     | Juste valeur, valeur dans les comptes                                        | Bilan                   |
| Impôts différés actif                                  | -                      | 4 998                      | Norme solvabilité 2                                                          | Norme solvabilité 2     |
| Frais d'acquisition reportés                           | 156                    | -                          | Valeur nulle en S2                                                           | Bilan                   |
| Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus | 1 975                  | 309                        | NC en S2, comptes reclassés                                                  | Bilan                   |
|                                                        | <b>164 344</b>         | <b>170 493</b>             |                                                                              |                         |

Les principales variations entre les valeurs des états financiers et les valeurs à des fins de solvabilité sont expliquées par les variations sur les immobilisations, les placements et les provisions.

Les valeurs des immeubles d'exploitation et de placement ont été fournies par la société Hébert Expertises, lors des expertises de 2016 et de l'actualisation de 2018. Concernant les agencements des immeubles d'exploitation et de placement, ceux-ci sont inclus dans la valeur globale expertisée de l'immeuble.

Les autres actifs corporels d'exploitation (autre qu'immeubles d'exploitation et agencements) ont été valorisés, soit selon une côte officielle lorsqu'il en existe une, soit d'après une méthode simplifiée estimée à 10 % de la valeur nette comptable.

Les placements financiers sont valorisés par la Société SEQUANTIS, en utilisant les valeurs de marché, selon les articles 7 à 10 du Règlement délégué 201/35. SEQUANTIS est une société française de service de gestion de portefeuille et de traitement des données financières. La société SEQUANTIS, valorise le portefeuille financier du Groupe MAE.

Dans le respect du principe de proportionnalité, toutes les créances ont été valorisées selon la méthode que la Mutuelle Assurance de l'Education utilise pour l'élaboration de ses comptes annuels.

La trésorerie est évaluée à sa juste valeur, c'est-à-dire à la valeur figurant dans les comptes de la Mutuelle Assurance de l'Education.

Les autres actifs non mentionnés ci-dessus dans les comptes sociaux pour 1 975 K€ comprennent les intérêts courus et les différences sur les prix de remboursement à percevoir, qui ont été reclassés dans les lignes des placements concernés dans le bilan Solvabilité 2.

## 4.2. Valorisation des Passifs

|                                                         | Valeur comptes sociaux | Valorisation Solvabilité 2 | Mode de valorisation                       | Source valorisation |
|---------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|--------------------------------------------|---------------------|
| Provisions techniques                                   | 80 076                 | 76 372                     | Voir § 4.4                                 | Service actuariat   |
| Provisions autres que provisions techniques             | 432                    | 432                        | Conformément aux règles de la norme IAS 37 | Cabinets Avocats    |
| Provision pour retraite et autres avantages             | 1 775                  | 1 775                      | Conformément aux règles de la norme IAS 19 | GALEA Actuaires     |
| Dettes pour dépôts espèces des réassureurs              | 1 177                  | 1 177                      | Principe proportionnalité, solde comptable | Bilan               |
| Impôts différés passifs                                 | -                      | 4 074                      | Norme solvabilité 2                        | Norme solvabilité 2 |
| Dettes nées d'opérations d'assurance et de réassurance  | 6 634                  | 6 634                      | Principe proportionnalité, solde comptable | Bilan               |
| Autres dettes (non liées aux opérations d'assurance)    | 21 035                 | 21 035                     | Principe proportionnalité, solde comptable | Bilan               |
| Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus | 908                    | 11                         | NC en S2, comptes reclassés                | Bilan               |
|                                                         | <b>112 037</b>         | <b>111 510</b>             |                                            |                     |

Les principales variations entre les valeurs des états financiers et les valeurs à des fins de solvabilité sont expliquées par les écarts de valorisation des provisions.

Les engagements pour retraite sont calculés et comptabilisés selon la norme IAS 19, par conséquent il n'y a pas de différence de valorisation entre les états financiers annuels et la valorisation Solvabilité 2.

Les impôts différés ont été calculés selon la norme Solvabilité 2 (cf. 4.3).

Dans le respect du principe de proportionnalité, toutes les dettes ont été valorisées selon la méthode que la Mutuelle Assurance de l'Education utilise pour l'élaboration de ses comptes annuels. Les autres dettes non liées aux opérations d'assurance comprennent les comptes courants des sociétés qui combinent avec la MAE.

Les autres dettes non mentionnées ci-dessus dans les comptes sociaux pour 908 K€ comprennent les amortissements des différences sur les prix de remboursement, qui ont été reclassés dans les lignes concernées des placements dans le bilan Solvabilité 2.

## 4.3. Impôts différés

Conformément à l'article 15 du Règlement délégué, la Mutuelle Assurance de l'Education a calculé des impôts différés sur tous les actifs et passifs, à partir de la différence entre la valorisation Solvabilité 2 et la valeur fiscale.

| CALCUL IMPOTS DIFFERES                                         | Montant de la variation actif ou passif | Taux IS      | IDA          | IDP          |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Frais d'acquisition reportés                                   | -156                                    | 33 1/3 %     | 52           |              |
| Immobilisations corporelles pour usage propre                  | -7 175                                  | 33 1/3 %     | 2 392        |              |
| Placements hors titres participation                           | 8 692                                   | 33 1/3 %     |              | 2 897        |
| ICNE / Obligations                                             | -1 562                                  | 33 1/3 %     |              | (521)        |
| Retraitements fiscaux 2058B 08/2017 OPCVM                      | -1 214                                  | 33 1/3 %     | 405          |              |
| Participations hors MAE VIE                                    | 794                                     | 33 1/3 %     |              | 265          |
| Participation MAE VIE                                          | 593                                     | 33 1/3 %     |              | 198          |
| Provisions cédées                                              | -3 730                                  | 33 1/3 %     | 1 243        | -            |
| Provisions techniques – non-vie                                | -3 704                                  | 33 1/3 %     |              | 1 235        |
| Retraitements fiscaux 2058B 08/2017 Prov <sup>2</sup> /tardifs | 943                                     | 33 1/3 %     | 314          |              |
| Provision pour retraite et autres avantages                    | -1 775                                  | 33 1/3 %     | 592          |              |
|                                                                |                                         |              | <b>4 998</b> | <b>4 074</b> |
|                                                                |                                         | <b>Solde</b> |              | <b>(924)</b> |

Le tableau ci-dessus reprend les bases de calcul de l'impôt différé, poste par poste, correspondant aux différences de valorisation des actifs et passifs entre Solvabilité 2 et Solvabilité 1 ainsi que les valeurs fiscales.

Le taux d'imposition appliqué est de 33 1/3 %.

Les reports de déficit antérieurs n'ont pas été pris en compte.

L'impôt différé net fait ressortir un solde de (924) K€.

La MAE selon ses prévisions d'activité incluses dans le Plan de retour à l'équilibre, pense pouvoir imputer le solde net d'impôt différé actif de 924 K€ dans les 2 années à venir, il est donc décidé de tenir compte des IDA et IDP dans les comptes valorisés sous Solvabilité 2.

#### 4.4. Valorisation des provisions techniques

En normes comptables françaises, les provisions sociales se composent :

- des provisions pour sinistres à payer, relatives aux contrats en cours de type non vie ;
- des provisions mathématiques, correspondant aux provisions pour sinistres à payer sur les rentes ;
- des provisions pour primes émises non acquises et des provisions pour risques en cours, permettant de couvrir les sinistres à venir sur une période future et dont les cotisations ont d'ores et déjà été émises ;
- de la provision pour égalisation, utilisée afin de faire face à toute évolution exceptionnelle de sinistralité, notamment pour les risques de nature catastrophique.

En normes Solvabilité 2, le montant des provisions techniques correspond à la somme :

- de la meilleure estimation des sinistres (ou *Best Estimate* de sinistres), égale à la différence de la valeur actuelle probable des flux de prestations et de frais de gestion et de la valeur actuelle probable des flux des recours à encaisser relatifs aux sinistres déjà survenus.
- de la meilleure estimation relative aux primes futures (ou *Best Estimate* de primes), égale à la différence de la valeur actuelle probable des flux entrants (primes des contrats engagés pour l'année à venir) et de la valeur actuelle probable des flux sortants (sinistres futurs et frais rattachés aux contrats engagés).
- d'une marge de risque, qui représente le coût d'immobilisation du capital pour une entreprise de référence, qui porterait exactement les mêmes risques à l'exception du risque de marché.

Au 31 août 2019, les provisions techniques de la Mutuelle Assurance de l'Éducation par ligne d'activité se présentent comme suit :

| <b>PROVISIONS TECHNIQUES - PASSIF<br/>EN K€</b> | <b>Risques</b> | <b>Provisions<br/>Sociales</b> | <b>Best<br/>Estimate des<br/>sinistres<br/>(1)</b> | <b>Best<br/>Estimate des<br/>Primes<br/>futures<br/>(2)</b> | <b>Marge de<br/>risque<br/>(3)</b> | <b>Best Estimate<br/>+ Marge de<br/>Risque<br/>(1) + (2) + (3)</b> |
|-------------------------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Lob 1 : Frais médicaux                          | Santé          | 131                            | 80                                                 | 25                                                          | 7                                  | 112                                                                |
| Lob 2 : Protection du revenu                    | Santé          | 235                            | 134                                                | 50                                                          | 70                                 | 253                                                                |
| Lob 7 : Incendie et autres dommages aux biens   | Non Vie        | 16 524                         | 15 944                                             | 239                                                         | 1 284                              | 17 467                                                             |
| Lob 8 : RC Générale                             | Non Vie        | 62 211                         | 59 360                                             | - 4 968                                                     | 3 228                              | 57 620                                                             |
| Lob 10 : Protection juridique                   | Non Vie        | 58                             | 44                                                 | - 25                                                        | 7                                  | 26                                                                 |
| Lob 11 : Assistance                             | Non Vie        | 46                             | 13                                                 | 23                                                          | 6                                  | 42                                                                 |
| Lob 12 : Pertes Pécuniaires                     | Non Vie        | 26                             | 25                                                 | - 96                                                        | 15                                 | - 56                                                               |
| Lob 34 : Rentes non vie                         | Vie            | 845                            | 888                                                |                                                             | 19                                 | 908                                                                |
| <b>TOTAL</b>                                    |                | <b>80 076</b>                  | <b>76 488</b>                                      | <b>- 4 754</b>                                              | <b>4 637</b>                       | <b>76 372</b>                                                      |

| <b>PROVISIONS TECHNIQUES CEDEES - ACTIF<br/>EN K€</b> | <b>Risques</b> | <b>Provisions<br/>Sociales</b> | <b>Best<br/>Estimate de<br/>cession de<br/>Sinistres<br/>(1)</b> | <b>Best<br/>Estimate de<br/>cession de<br/>Primes<br/>Futures<br/>(2)</b> |  | <b>Total Best<br/>Estimate de<br/>cession<br/>(1) + (2)</b> |
|-------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--|-------------------------------------------------------------|
| Lob 2 : Protection du revenu                          | Santé          | 36                             | 37                                                               | - 41                                                                      |  | - 4                                                         |
| Lob 7 : Incendie et autres dommages aux biens         | Non Vie        | 1 524                          | 1 560                                                            | - 2 038                                                                   |  | - 478                                                       |
| Lob 8 : RC Générale                                   | Non Vie        | 6 137                          | 6 050                                                            | - 1 636                                                                   |  | - 4 414                                                     |
| Lob 34 : Rentes non Vie                               | Vie            | 747                            | 784                                                              |                                                                           |  | 784                                                         |
| <b>TOTAL</b>                                          |                | <b>8 445</b>                   | <b>8 430</b>                                                     | <b>- 3 715</b>                                                            |  | <b>4 715</b>                                                |

### **Best Estimate de sinistres**

Pour les principaux risques non vie (Incendie et autres dommages aux biens et Responsabilité Civile Générale), les *Best Estimate* de sinistres sont estimés sur la base de cadences de règlements (méthode *Chain Ladder* sur 5 ans pour l'incendie et autres dommages aux biens et 22 à 27 ans selon les sous risques en Responsabilité Civile Générale).

Pour les autres risques non vie ainsi que les sinistres graves (montants supérieurs à 100 K€ en RC et en DAB), les *Best Estimate* de sinistres sont estimés à partir d'estimation unitaire par dossier : pour la plupart des dossiers, l'estimation repose sur des éléments statistiques et pour les plus gros dossiers, l'estimation est réalisée par un expert sinistre.

Pour les risques vie (Rentes non vie), le *Best Estimate* est calculé à partir d'une table de mortalité réglementaire (TD 88-90).

Les *Best Estimate* de sinistres intègrent également une estimation relative aux frais de gestion. Les frais de gestion futurs sont estimés à partir de cadences sur les nombres de sinistres et de coût de gestion moyen par sinistres. Ils sont également majorés par un taux de frais relatif à la gestion des placements. Ces flux sont actualisés à partir de la courbe des taux sans risque préconisée par l'EIOPA sans prise en compte de l'ajustement pour volatilité. Il s'agit d'une convention prudente, l'utilisation de cet ajustement aurait pu permettre de réduire davantage le montant des provisions techniques.

### **Best Estimate de primes**

Les *Best Estimate* au titre de la production future ont été estimés à partir d'un ratio combiné [(sinistres + frais) / primes] calculé par Lob et par produit. Le ratio retenu se base sur un historique de 4 ans et correspond à une bonne estimation de l'exercice suivant :

- Les primes retenues sont celles des contrats soit en tacite reconduction soit ayant déjà été souscrits au 31 août 2019.
- Les sinistres intégrés correspondent à une estimation des prestations à payer pour la survenance 2020.

- Les frais retenus sont les frais d'acquisition, d'administration, de gestion de sinistres, des autres charges techniques nettes des autres produits techniques et de placements.

De la même manière, les flux sont actualisés à partir de la courbe des taux sans risque préconisée par l'EIOPA sans prise en compte de l'ajustement pour volatilité.

### Marge de risque

La marge de risque a été calculée à partir de la méthode du coût du capital exposée à l'article 37 du Règlement délégué. Cette méthode nécessite de projeter les futurs SCR jusqu'à extinction du portefeuille. La méthode utilisée par la Mutuelle Assurance de l'Education, pour estimer les SCR futurs, repose sur une approximation de chaque sous modules de risque que comporte les modules opérationnel, contrepartie et souscription :

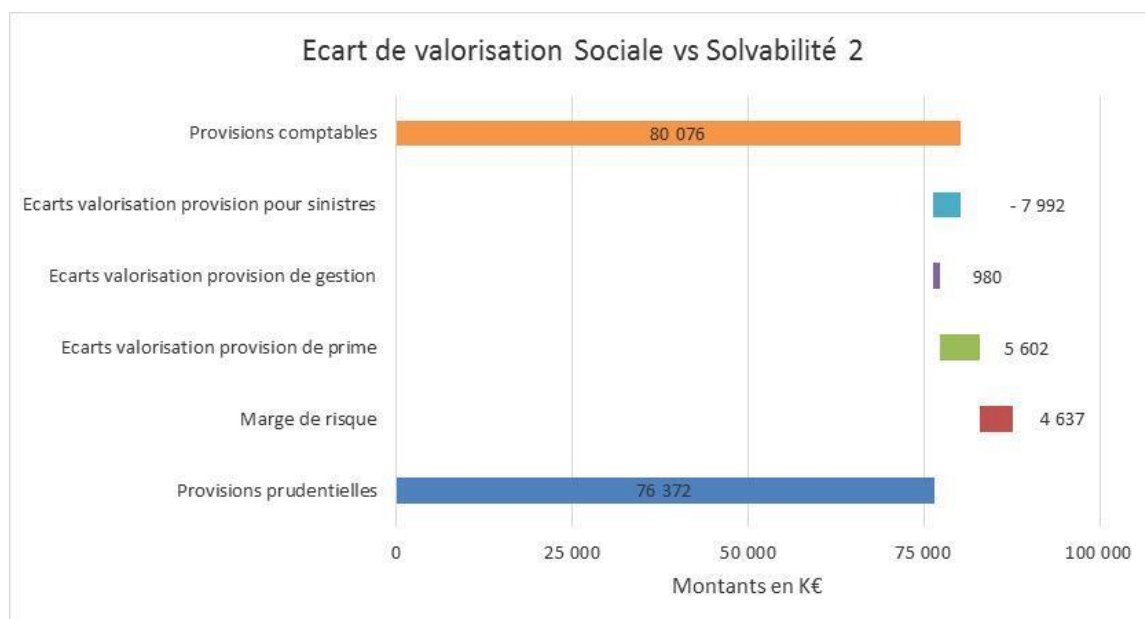
- le risque opérationnel est estimé à partir des *Best Estimate* (Sinistres et primes) bruts recalculés à chaque date future en utilisant la courbe des taux forward et des primes des contrats engagés pour 2020 ;
- le risque de souscription non vie et santé est estimé à partir de l'agrégation des sous modules de risques ;
- les risques de catastrophe et de chute sont estimés à zéro à partir du 31 août 2020 puisqu'en situation d'extinction de portefeuille la Mutuelle Assurance de l'Education n'aura plus d'engagement en 2021 ;
- les risques de primes et provisions sont estimés à partir du volume de provisions recalculé à chaque date future en utilisant la courbe des taux forward et les paramètres de volatilité des provisions ;
- le risque de défaut de contrepartie des réassureurs a été projeté au prorata de provisions techniques cédées estimées à chaque date future en utilisant la courbe des taux forward.

Les modules de risque sont ensuite agrégés en utilisant la matrice de corrélation indiquée dans le Règlement délégué.

La marge de risque est répartie par Lob en fonction de leur apport en SCR.

### Ecart de valorisation

Dans le référentiel Solvabilité 2, les provisions techniques s'élèvent à **76 372K€** (soit 95 % des provisions techniques comptables).



Si le montant des provisions techniques comptables est au global proche du montant des provisions prudentielles, les méthodes de valorisation diffèrent et les remarques suivantes peuvent être formulées :

- Le montant du *Best Estimate* de sinistres (hors frais) dont la définition est proche des provisions pour sinistres à payer (hors frais), est plus faible en valorisation Solvabilité 2 qu'en valorisation Solvabilité 1. Cela s'explique par le choix de méthodes de provisionnement prudentes dans les comptes (notamment en lob 8 Responsabilité Civile Générale) et également par le phénomène d'actualisation.
- Le montant du *Best Estimate* au titre des frais de gestion calculé selon des hypothèses de continuité d'exploitation s'avère supérieur au montant de provision de gestion comptable, estimé en situation d'extinction de portefeuille.
- Les provisions prudentielles intègrent un *Best Estimate* au titre des primes futures, correspondant à des gains anticipés par la Mutuelle Assurance de l'Éducation sur l'exercice suivant sur les engagements pris à la date de clôture. Ce montant n'a pas de véritable équivalent en norme comptable.
- L'absence de marge de prudence dans l'estimation des *Best Estimate* est en partie compensée en Solvabilité 2 par l'intégration d'une marge de risque.

### **Best Estimate de sinistres cédés**

Les *Best Estimate* des traités de réassurance (RC, RC Locative, Dommages aux biens, Terrorisme et Catastrophe Naturelle) ont été estimés comme la somme d'un *Best Estimate* de sinistres et d'un *Best Estimate* de primes.

Le *Best Estimate* de sinistres est évalué à partir de cadences de règlements, en prenant en compte la courbe des taux préconisée par l'EIOPA sans l'ajustement pour volatilité et les probabilités de défaut des réassureurs.

Le *Best Estimate* de primes correspond à la différence entre la valeur actuelle des sinistres à survenir sur le prochain exercice et la valeur actuelle des primes à payer au réassureur au titre du traité 2020.

## 5. GESTION DU CAPITAL

### 5.1. Fonds propres Solvabilité 2

Tableau de passage des fonds propres S1 au fonds propres S2 :

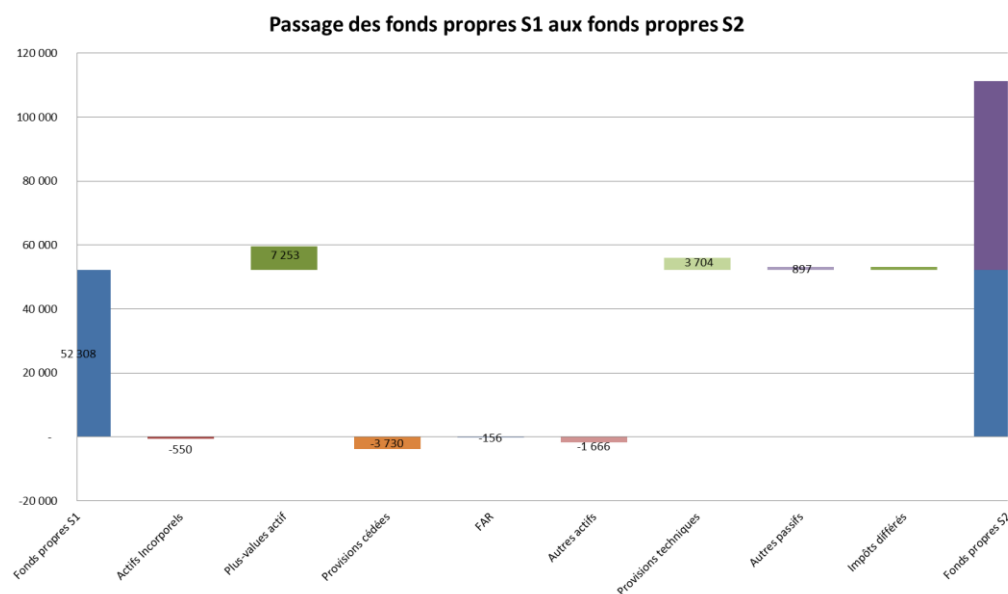
|                                    |               |
|------------------------------------|---------------|
| <b>Fds Etablissement S1</b>        | <b>1 734</b>  |
| <b>Autres Réserves et résultat</b> | <b>50 574</b> |
| <b>Fonds propres S1</b>            | <b>52 308</b> |
| Actifs Incorporels                 | - 550         |
| Plus-values actif                  | 7 253         |
| Provisions cédées                  | - 3 730       |
| FAR                                | - 156         |
| Autres actifs                      | - 1 666       |
| Provisions techniques              | 3 704         |
| Autres passifs                     | 897           |
| IDA                                | 4 998         |
| IDP                                | - 4 074       |
| <b>Réserve de réconciliation</b>   | <b>57 250</b> |
| <b>Fonds propres S2</b>            | <b>58 984</b> |

La totalité des fonds propres de la Mutuelle Assurance de l'Éducation relève du Tier 1 à l'exception des IDA.

Le fonds initial représente 1 734 K€ sur les 58 984 K€ de fonds propres totaux Solvabilité 2.

La réserve de réconciliation de 57 250 K€ est constituée de :

- Autres réserves et bénéfices non répartis issus des états financiers : 50 574 K€
- Différence de valorisation des actifs : 1 151 K€
- IDA net : 924 K€
- Différence de valorisation des provisions techniques : 3 704 K€
- Différence de valorisation des autres passifs : 897 K€

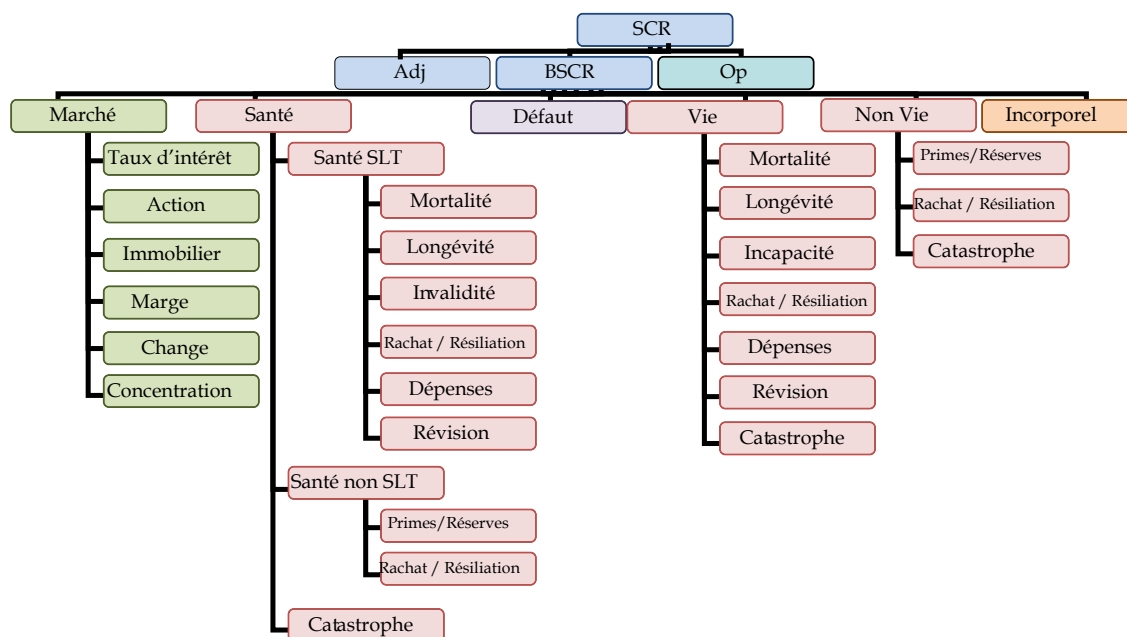


## 5.2. Capital de Solvabilité Requis (SCR) et Minimum de Capital Requis (MCR)

### Le SCR

Le Capital de Solvabilité Requis (SCR) correspond au montant minimum de fonds propres économiques requis avant déclenchement d'un plan de redressement. Il est estimé sur la base d'une probabilité de faillite à 1 an inférieure à 0,5 %.

Dans le cadre de la Mutuelle Assurance de l'Éducation, le SCR a été calculé en utilisant la formule standard telle que présentée dans le Règlement délégué.



Au 31 août 2019, le montant du capital de solvabilité requis de la Mutuelle Assurance de l'Education s'élève à 42 149 K€ et se décompose de la manière suivante :

| Montant en K€                                                      |                      | 2019          | 2018          |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------|---------------|
| <b>SCR Mkt</b><br>(risque de marché)                               | Taux d'intérêt       | 1 750         | 1 756         |
|                                                                    | Actions              | 5 239         | 7 194         |
|                                                                    | Immobilier           | 4 242         | 3 866         |
|                                                                    | Signature            | 6 860         | 7 969         |
|                                                                    | Concentration        | 2 343         | 2 462         |
|                                                                    | Change               | 457           | 505           |
| <b>Total SCR de Marché</b>                                         |                      | <b>14 891</b> | <b>17 418</b> |
| <b>% du BSCR</b>                                                   |                      | <b>39%</b>    | <b>45%</b>    |
| <b>Total SCR Défaut de contrepartie</b>                            |                      | <b>1 756</b>  | <b>1 114</b>  |
| <b>% du BSCR</b>                                                   |                      | <b>4%</b>     | <b>3%</b>     |
| <b>Total SCR Vie</b>                                               |                      | <b>11</b>     | <b>10</b>     |
| <b>% du BSCR</b>                                                   |                      | <b>0%</b>     | <b>0%</b>     |
| <b>SCR NL</b><br>(risque de souscription non vie)                  | Primes et provisions | 30 775        | 29 425        |
|                                                                    | Chute                | 3 337         | 3 266         |
|                                                                    | Catastrophe          | 4 925         | 5 330         |
| <b>Total SCR Non Vie</b>                                           |                      | <b>32 531</b> | <b>31 358</b> |
| <b>% du BSCR</b>                                                   |                      | <b>81%</b>    | <b>78%</b>    |
| <b>SCR Health ST</b><br>(risque de souscription santé court terme) | Primes et provisions | 148           | 140           |
|                                                                    | Chute                | 4             | -             |
|                                                                    | Catastrophe          | 615           | 620           |
| <b>Total SCR Santé</b>                                             |                      | <b>668</b>    | <b>669</b>    |
| <b>% du BSCR</b>                                                   |                      | <b>2%</b>     | <b>2%</b>     |
| <b>BSCR ("Basic SCR")</b>                                          |                      | <b>40 020</b> | <b>40 155</b> |
| <b>Total SCR Opérationnel</b>                                      |                      | <b>2 129</b>  | <b>1 927</b>  |
| <b>Ajustement Impôts différés</b>                                  |                      | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>SCR</b>                                                         |                      | <b>42 149</b> | <b>42 082</b> |

Le SCR de la Mutuelle Assurance de l'Education s'élève 42 149 K€ au 31 août 2019 contre 42 082 K€ au 31 août 2018. Cet écart de 67 K€ s'explique principalement par :

- une hausse du SCR de souscription Non Vie de de 1 173 K€ liée principalement à la hausse du portefeuille MRH,
- une baisse du SCR Marché de **2 527 K€**.

La Mutuelle Assurance de l'Education n'utilise pas de calculs simplifiés pour l'estimation du SCR et n'a pas non plus recours à des paramètres propres.

### Le MCR

Le Minimum de Capital Requis (MCR) correspond au montant minimum absolu de fonds propres économiques requis.

La méthode de calcul du MCR repose sur une formule linéaire associée à un plafond de 45 % et un plancher de 25 % du SCR. Le MCR ne peut être inférieur à un plancher absolu, qui varie suivant le type d'activité de l'entreprise. Il est de 3 700 K€ pour la Mutuelle Assurance de l'Education.

Le MCR s'élève ainsi à **13 386 K€** pour la Mutuelle Assurance de l'Education au 31 août 2019 contre 12 457 K€ au 31 août 2018. Le calcul du MCR est égal au MCR linéaire estimé à partir de primes et des provisions.

### **5.3. Utilisation de la duration dans le risque action**

La Mutuelle Assurance de l'Education n'a pas recours à l'utilisation de la duration dans le risque action.

### **5.4. Modèle interne**

La Mutuelle Assurance de l'Education n'a pas mis en place de modèle interne. En effet, le profil de risque de la Mutuelle Assurance de l'Education est globalement cohérent avec la formule standard.

## 6. ANNEXE EN K€

### 6.1. Etat S.02.01.01

#### Balance sheet

|                                                                                        |              | Solvency II value | Statutory accounts value |
|----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|--------------------------|
|                                                                                        |              | C0010             | C0020                    |
| <b>Assets</b>                                                                          |              |                   |                          |
| Goodwill                                                                               | R0010        |                   |                          |
| Deferred acquisition costs                                                             | R0020        |                   | 156                      |
| Intangible assets                                                                      | R0030        |                   | 550                      |
| Deferred tax assets                                                                    | R0040        | 4 998             |                          |
| Pension benefit surplus                                                                | R0050        |                   |                          |
| Property, plant & equipment held for own use                                           | R0060        | 8 840             | 16 015                   |
| Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)        | R0070        | 137 564           | 123 136                  |
| Property (other than for own use)                                                      | R0080        | 5 533             | 3 519                    |
| Holdings in related undertakings, including participations                             | R0090        | 9 101             | 3 365                    |
| Equities                                                                               | R0100        | 156               | 156                      |
| Equities - listed                                                                      | R0110        | 141               | 141                      |
| Equities - unlisted                                                                    | R0120        | 15                | 15                       |
| Bonds                                                                                  | R0130        | 81 363            | 76 599                   |
| Government Bonds                                                                       | R0140        |                   |                          |
| Corporate Bonds                                                                        | R0150        | 80 728            | 76 084                   |
| Structured notes                                                                       | R0160        | 635               | 515                      |
| Collateralised securities                                                              | R0170        |                   |                          |
| Collective Investments Undertakings                                                    | R0180        | 33 410            | 31 496                   |
| Derivatives                                                                            | R0190        |                   |                          |
| Deposits other than cash equivalents                                                   | R0200        | 8 001             | 8 001                    |
| Other investments                                                                      | R0210        |                   |                          |
| Assets held for index-linked and unit-linked contracts                                 | R0220        |                   |                          |
| Loans and mortgages                                                                    | R0230        | 4                 | 4                        |
| Loans on policies                                                                      | R0240        |                   |                          |
| Loans and mortgages to individuals                                                     | R0250        | 4                 | 4                        |
| Other loans and mortgages                                                              | R0260        |                   |                          |
| Reinsurance recoverables from:                                                         | R0270        | 4 715             | 8 445                    |
| Non-life and health similar to non-life                                                | R0280        | 3 931             | 7 697                    |
| Non-life excluding health                                                              | R0290        | 3 936             | 7 661                    |
| Health similar to non-life                                                             | R0300        | -4                | 36                       |
| Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked     | R0310        | 784               | 747                      |
| Health similar to life                                                                 | R0320        |                   |                          |
| Life excluding health and index-linked and unit-linked                                 | R0330        | 784               | 747                      |
| Life index-linked and unit-linked                                                      | R0340        |                   |                          |
| Deposits to cedants                                                                    | R0350        |                   |                          |
| Insurance and intermediaries receivables                                               | R0360        | 343               | 343                      |
| Reinsurance receivables                                                                | R0370        | 488               | 488                      |
| Receivables (trade, not insurance)                                                     | R0380        | 1 347             | 1 347                    |
| Own shares (held directly)                                                             | R0390        |                   |                          |
| Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in | R0400        |                   |                          |
| Cash and cash equivalents                                                              | R0410        | 11 886            | 11 886                   |
| Any other assets, not elsewhere shown                                                  | R0420        | 309               | 1 975                    |
| <b>Total assets</b>                                                                    | <b>R0500</b> | <b>170 493</b>    | <b>164 344</b>           |

|                                                                                 |              | Solvency II value | Statutory accounts value |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------|--------------------------|
|                                                                                 |              | <b>C0010</b>      | <b>C0020</b>             |
| <b>Liabilities</b>                                                              |              |                   |                          |
| Technical provisions – non-life                                                 | <b>R0510</b> | 75 464            | 79 231                   |
| Technical provisions – non-life (excluding health)                              | <b>R0520</b> | 75 098            | 78 864                   |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | <b>R0530</b> |                   |                          |
| Best Estimate                                                                   | <b>R0540</b> | 70 558            |                          |
| Risk margin                                                                     | <b>R0550</b> | 4 541             |                          |
| Technical provisions - health (similar to non-life)                             | <b>R0560</b> | 365               | 367                      |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | <b>R0570</b> |                   |                          |
| Best Estimate                                                                   | <b>R0580</b> | 288               |                          |
| Risk margin                                                                     | <b>R0590</b> | 77                |                          |
| Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)            | <b>R0600</b> | 908               | 845                      |
| Technical provisions - health (similar to life)                                 | <b>R0610</b> |                   |                          |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | <b>R0620</b> |                   |                          |
| Best Estimate                                                                   | <b>R0630</b> |                   |                          |
| Risk margin                                                                     | <b>R0640</b> |                   |                          |
| Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked) | <b>R0650</b> | 908               | 845                      |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | <b>R0660</b> |                   |                          |
| Best Estimate                                                                   | <b>R0670</b> | 888               |                          |
| Risk margin                                                                     | <b>R0680</b> | 19                |                          |
| Technical provisions – index-linked and unit-linked                             | <b>R0690</b> |                   |                          |
| Technical provisions calculated as a whole                                      | <b>R0700</b> |                   |                          |
| Best Estimate                                                                   | <b>R0710</b> |                   |                          |
| Risk margin                                                                     | <b>R0720</b> |                   |                          |
| Other technical provisions                                                      | <b>R0730</b> |                   |                          |
| Contingent liabilities                                                          | <b>R0740</b> |                   |                          |
| Provisions other than technical provisions                                      | <b>R0750</b> | 432               | 432                      |
| Pension benefit obligations                                                     | <b>R0760</b> | 1 775             | 1 775                    |
| Deposits from reinsurers                                                        | <b>R0770</b> | 1 177             | 1 177                    |
| Deferred tax liabilities                                                        | <b>R0780</b> | 4 074             |                          |
| Derivatives                                                                     | <b>R0790</b> |                   |                          |
| Debts owed to credit institutions                                               | <b>R0800</b> |                   |                          |
| Financial liabilities other than debts owed to credit institutions              | <b>R0810</b> |                   |                          |
| Insurance & intermediaries payables                                             | <b>R0820</b> | 5 714             | 5 714                    |
| Reinsurance payables                                                            | <b>R0830</b> | 920               | 920                      |
| Payables (trade, not insurance)                                                 | <b>R0840</b> | 21 035            | 21 035                   |
| Subordinated liabilities                                                        | <b>R0850</b> |                   |                          |
| Subordinated liabilities not in Basic Own Funds                                 | <b>R0860</b> |                   |                          |
| Subordinated liabilities in Basic Own Funds                                     | <b>R0870</b> |                   |                          |
| Any other liabilities, not elsewhere shown                                      | <b>R0880</b> | 11                | 908                      |
| <b>Total liabilities</b>                                                        | <b>R0900</b> | 111 510           | 112 037                  |
| <b>Excess of assets over liabilities</b>                                        | <b>R1000</b> | 58 984            | 52 308                   |

## 6.2. Etat S.05.01.01

### Premiums, claims and expenses by line of business

#### Non-Life

|                                                |       | Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance) |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
|------------------------------------------------|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|------------|----------------------------------------|
|                                                |       | Medical<br>expense<br>insurance                                                                                              | Income<br>protection<br>insurance | Workers'<br>compensati<br>on<br>insurance | Motor<br>vehide<br>liability<br>insurance | Other<br>motor<br>insurance | Marine,<br>aviation<br>and<br>transport<br>insurance | Fire and<br>other<br>damage to<br>property<br>insurance | General<br>liability<br>insurance | Credit and<br>suretyship<br>insurance | Legal<br>expenses<br>insurance | Assistance | Miscellane<br>ous<br>financial<br>loss |
|                                                |       | C0010                                                                                                                        | C0020                             | C0030                                     | C0040                                     | C0050                       | C0060                                                | C0070                                                   | C0080                             | C0090                                 | C0100                          | C0110      | C0120                                  |
| <b>Premiums written</b>                        |       |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Direct Business                        | R0110 | 250                                                                                                                          | 293                               |                                           |                                           | 0                           |                                                      | 26 459                                                  | 38 112                            |                                       | 119                            | 112        | 156                                    |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0120 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0130 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Reinsurers' share                              | R0140 |                                                                                                                              | 168                               |                                           |                                           |                             |                                                      | 2 312                                                   | 1 783                             |                                       |                                |            |                                        |
| Net                                            | R0200 | 250                                                                                                                          | 125                               |                                           |                                           | 0                           |                                                      | 24 147                                                  | 36 329                            |                                       | 119                            | 112        | 156                                    |
| <b>Premiums earned</b>                         |       |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Direct Business                        | R0210 | 257                                                                                                                          | 250                               |                                           |                                           | 0                           |                                                      | 26 468                                                  | 38 136                            |                                       | 119                            | 109        | 156                                    |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0220 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0230 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Reinsurers' share                              | R0240 |                                                                                                                              | 134                               |                                           |                                           |                             |                                                      | 2 312                                                   | 1 783                             |                                       |                                |            |                                        |
| Net                                            | R0300 | 257                                                                                                                          | 116                               |                                           |                                           | 0                           |                                                      | 24 156                                                  | 36 353                            |                                       | 119                            | 109        | 156                                    |
| <b>Claims incurred</b>                         |       |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Direct Business                        | R0310 | 12                                                                                                                           | -2                                |                                           |                                           |                             |                                                      | 22 756                                                  | 11 725                            |                                       | 25                             | 78         | 18                                     |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0320 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0330 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Reinsurers' share                              | R0340 |                                                                                                                              | 1                                 |                                           |                                           |                             |                                                      | 1 462                                                   | 1 025                             |                                       |                                |            |                                        |
| Net                                            | R0400 | 12                                                                                                                           | -4                                |                                           |                                           |                             |                                                      | 21 294                                                  | 10 700                            |                                       | 25                             | 78         | 18                                     |
| <b>Changes in other technical provisions</b>   |       |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Direct Business                        | R0410 |                                                                                                                              | -8                                |                                           |                                           |                             |                                                      | 7                                                       | -9                                |                                       |                                |            | -1                                     |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0420 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Non- proportional reinsurance accepted | R0430 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Reinsurers'share                               | R0440 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Net                                            | R0500 |                                                                                                                              | -8                                |                                           |                                           |                             |                                                      | 7                                                       | -9                                |                                       |                                |            | -1                                     |
| <b>Expenses incurred</b>                       | R0550 | 235                                                                                                                          | 324                               |                                           |                                           | 0                           |                                                      | 8 943                                                   | 22 033                            |                                       | 95                             | 75         | 69                                     |
| <b>Administrative expenses</b>                 |       |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Direct Business                        | R0610 | 97                                                                                                                           | 370                               |                                           |                                           | 0                           |                                                      | 2 306                                                   | 2 942                             |                                       | 34                             | 74         | 30                                     |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0620 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0630 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Reinsurers' share                              | R0640 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Net                                            | R0700 | 97                                                                                                                           | 370                               |                                           |                                           | 0                           |                                                      | 2 306                                                   | 2 942                             |                                       | 34                             | 74         | 30                                     |
| <b>Investment management expenses</b>          |       |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Direct Business                        | R0710 | 0                                                                                                                            | 1                                 |                                           |                                           |                             |                                                      | 141                                                     | 548                               |                                       | 0                              | 0          | 0                                      |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0720 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0730 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Reinsurers' share                              | R0740 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Net                                            | R0800 | 0                                                                                                                            | 1                                 |                                           |                                           |                             |                                                      | 141                                                     | 548                               |                                       | 0                              | 0          | 0                                      |
| <b>Claims management expenses</b>              |       |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Direct Business                        | R0810 | 135                                                                                                                          | 16                                |                                           |                                           |                             |                                                      | 4 420                                                   | 2 727                             |                                       | 21                             |            | 11                                     |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0820 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0830 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Reinsurers' share                              | R0840 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Net                                            | R0900 | 135                                                                                                                          | 16                                |                                           |                                           |                             |                                                      | 4 420                                                   | 2 727                             |                                       | 21                             |            | 11                                     |
| <b>Acquisition expenses</b>                    |       |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Direct Business                        | R0910 | 4                                                                                                                            | 10                                |                                           |                                           | 0                           |                                                      | 1 532                                                   | 10 489                            |                                       | 39                             | 2          | 26                                     |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0920 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0930 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Reinsurers' share                              | R0940 |                                                                                                                              | 82                                |                                           |                                           |                             |                                                      | -43                                                     |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Net                                            | R1000 | 4                                                                                                                            | -72                               |                                           |                                           | 0                           |                                                      | 1 575                                                   | 10 489                            |                                       | 39                             | 2          | 26                                     |
| <b>Overhead expenses</b>                       |       |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Direct Business                        | R1010 | -1                                                                                                                           | 8                                 |                                           |                                           | 0                           |                                                      | 502                                                     | 5 326                             |                                       | 1                              | -1         | 1                                      |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R1020 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R1030 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Reinsurers' share                              | R1040 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| Net                                            | R1100 | -1                                                                                                                           | 8                                 |                                           |                                           | 0                           |                                                      | 502                                                     | 5 326                             |                                       | 1                              | -1         | 1                                      |
| <b>Other expenses</b>                          | R1200 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |
| <b>Total expenses</b>                          | R1300 |                                                                                                                              |                                   |                                           |                                           |                             |                                                      |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                        |

|                                                |       | Line of business for: accepted non-proportional |          |                                   |          | Total  |
|------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------------|----------|-----------------------------------|----------|--------|
|                                                |       | Health                                          | Casualty | Marine,<br>aviation,<br>transport | Property |        |
|                                                |       | C0130                                           | C0140    | C0150                             | C0160    |        |
| <b>Premiums written</b>                        |       |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Direct Business                        | R0110 |                                                 |          |                                   |          | 65 501 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0120 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0130 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Reinsurers' share                              | R0140 |                                                 |          |                                   |          | 4 263  |
| Net                                            | R0200 |                                                 |          |                                   |          | 61 238 |
| <b>Premiums earned</b>                         |       |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Direct Business                        | R0210 |                                                 |          |                                   |          | 65 495 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0220 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0230 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Reinsurers' share                              | R0240 |                                                 |          |                                   |          | 4 229  |
| Net                                            | R0300 |                                                 |          |                                   |          | 61 267 |
| <b>Claims incurred</b>                         |       |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Direct Business                        | R0310 |                                                 |          |                                   |          | 34 613 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0320 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0330 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Reinsurers' share                              | R0340 |                                                 |          |                                   |          | 2 488  |
| Net                                            | R0400 |                                                 |          |                                   |          | 32 124 |
| <b>Changes in other technical provisions</b>   |       |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Direct Business                        | R0410 |                                                 |          |                                   |          | -11    |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0420 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Non- proportional reinsurance accepted | R0430 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Reinsurers'share                               | R0440 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Net                                            | R0500 |                                                 |          |                                   |          | -11    |
| <b>Expenses incurred</b>                       | R0550 |                                                 |          |                                   |          | 31 774 |
| <b>Administrative expenses</b>                 |       |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Direct Business                        | R0610 |                                                 |          |                                   |          | 5 854  |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0620 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0630 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Reinsurers' share                              | R0640 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Net                                            | R0700 |                                                 |          |                                   |          | 5 854  |
| <b>Investment management expenses</b>          |       |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Direct Business                        | R0710 |                                                 |          |                                   |          | 691    |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0720 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0730 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Reinsurers' share                              | R0740 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Net                                            | R0800 |                                                 |          |                                   |          | 691    |
| <b>Claims management expenses</b>              |       |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Direct Business                        | R0810 |                                                 |          |                                   |          | 7 331  |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0820 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0830 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Reinsurers' share                              | R0840 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Net                                            | R0900 |                                                 |          |                                   |          | 7 331  |
| <b>Acquisition expenses</b>                    |       |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Direct Business                        | R0910 |                                                 |          |                                   |          | 12 103 |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R0920 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R0930 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Reinsurers' share                              | R0940 |                                                 |          |                                   |          | 39     |
| Net                                            | R1000 |                                                 |          |                                   |          | 12 064 |
| <b>Overhead expenses</b>                       |       |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Direct Business                        | R1010 |                                                 |          |                                   |          | 5 835  |
| Gross - Proportional reinsurance accepted      | R1020 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted  | R1030 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Reinsurers' share                              | R1040 |                                                 |          |                                   |          |        |
| Net                                            | R1100 |                                                 |          |                                   |          | 5 835  |
| <b>Other expenses</b>                          | R1200 |                                                 |          |                                   |          |        |
| <b>Total expenses</b>                          | R1300 |                                                 |          |                                   |          | 31 774 |

## Life

|                                              |       | Line of Business for: life insurance obligations |                                     |                                        |                      |                                                                                                   | Life reinsurance obligations                                                                                                       |                    | Total |
|----------------------------------------------|-------|--------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------|
|                                              |       | Health insurance                                 | Insurance with profit participation | Index-linked and unit-linked insurance | Other life insurance | Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations | Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations | Health reinsurance |       |
|                                              |       | C0210                                            | C0220                               | C0230                                  | C0240                | C0250                                                                                             | C0260                                                                                                                              | C0270              |       |
| <b>Premiums written</b>                      |       |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Gross                                        | R1410 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Reinsurers' share                            | R1420 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Net                                          | R1500 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| <b>Premiums earned</b>                       |       |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Gross                                        | R1510 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Reinsurers' share                            | R1520 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Net                                          | R1600 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| <b>Claims incurred</b>                       |       |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Gross                                        | R1610 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   | 88                                                                                                                                 |                    | 88    |
| Reinsurers' share                            | R1620 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   | 84                                                                                                                                 |                    | 84    |
| Net                                          | R1700 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   | 4                                                                                                                                  |                    | 4     |
| <b>Changes in other technical provisions</b> |       |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Gross                                        | R1710 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Reinsurers' share                            | R1720 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Net                                          | R1800 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| <b>Expenses incurred</b>                     |       | R1900                                            |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| <b>Administrative expenses</b>               |       |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Gross                                        | R1910 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Reinsurers' share                            | R1920 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Net                                          | R2000 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| <b>Investment management expenses</b>        |       |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Gross                                        | R2010 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Reinsurers' share                            | R2020 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Net                                          | R2100 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| <b>Claims management expenses</b>            |       |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Gross                                        | R2110 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Reinsurers' share                            | R2120 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Net                                          | R2200 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| <b>Acquisition expenses</b>                  |       |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Gross                                        | R2210 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Reinsurers' share                            | R2220 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Net                                          | R2300 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| <b>Overhead expenses</b>                     |       |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Gross                                        | R2310 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Reinsurers' share                            | R2320 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| Net                                          | R2400 |                                                  |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| <b>Other expenses</b>                        |       | R2500                                            |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| <b>Total expenses</b>                        |       | R2600                                            |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |
| <b>Total amount of surrenders</b>            |       | R2700                                            |                                     |                                        |                      |                                                                                                   |                                                                                                                                    |                    |       |

## 6.3. Etat S.05.02.01

### Premiums, claims and expenses by country

#### Non-life obligations

|                                               |       | Home country | Total Top 5 and home country | Country (by amount of gross premiums written) - non-life obligations |
|-----------------------------------------------|-------|--------------|------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                               |       | C0080        | C0140                        | C0090                                                                |
| Country                                       | R0010 |              |                              | FRANCE                                                               |
| <b>Premiums written</b>                       |       |              |                              |                                                                      |
| Gross - Direct Business                       | R0110 | 65 501       | 131 002                      | 65 501                                                               |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0120 |              |                              |                                                                      |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0130 |              |                              |                                                                      |
| Reinsurers' share                             | R0140 | 4 263        | 8 526                        | 4 263                                                                |
| Net                                           | R0200 | 61 238       | 122 476                      | 61 238                                                               |
| <b>Premiums earned</b>                        |       |              |                              |                                                                      |
| Gross - Direct Business                       | R0210 | 65 495       | 130 991                      | 65 495                                                               |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0220 |              |                              |                                                                      |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0230 |              |                              |                                                                      |
| Reinsurers' share                             | R0240 | 4 229        | 8 457                        | 4 229                                                                |
| Net                                           | R0300 | 61 267       | 122 534                      | 61 267                                                               |
| <b>Claims incurred</b>                        |       |              |                              |                                                                      |
| Gross - Direct Business                       | R0310 | 34 613       | 69 225                       | 34 613                                                               |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0320 |              |                              |                                                                      |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0330 |              |                              |                                                                      |
| Reinsurers' share                             | R0340 | 2 488        | 4 977                        | 2 488                                                                |
| Net                                           | R0400 | 32 124       | 64 248                       | 32 124                                                               |
| <b>Changes in other technical provisions</b>  |       |              |                              |                                                                      |
| Gross - Direct Business                       | R0410 | -11          | -22                          | -11                                                                  |
| Gross - Proportional reinsurance accepted     | R0420 |              |                              |                                                                      |
| Gross - Non-proportional reinsurance accepted | R0430 |              |                              |                                                                      |
| Reinsurers' share                             | R0440 |              |                              |                                                                      |
| Net                                           | R0500 | -11          | -22                          | -11                                                                  |
| <b>Expenses incurred</b>                      | R0550 | 31 774       | 63 549                       | 31 774                                                               |
| <b>Other expenses</b>                         | R1200 |              |                              |                                                                      |
| <b>Total expenses</b>                         | R1300 |              | 63 549                       |                                                                      |

#### Life obligations

|                                              |       | Home country | Total Top 5 and home country | Country (by amount of gross premiums written) - life obligations |
|----------------------------------------------|-------|--------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------|
|                                              |       | C0220        | C0280                        | C0230                                                            |
| Country                                      | R0010 |              |                              | FRANCE                                                           |
| <b>Premiums written</b>                      |       |              |                              |                                                                  |
| Gross                                        | R1410 |              |                              |                                                                  |
| Reinsurers' share                            | R1420 |              |                              |                                                                  |
| Net                                          | R1500 |              |                              |                                                                  |
| <b>Premiums earned</b>                       |       |              |                              |                                                                  |
| Gross                                        | R1510 |              |                              |                                                                  |
| Reinsurers' share                            | R1520 |              |                              |                                                                  |
| Net                                          | R1600 |              |                              |                                                                  |
| <b>Claims incurred</b>                       |       |              |                              |                                                                  |
| Gross                                        | R1610 | 88           | 175                          | 88                                                               |
| Reinsurers' share                            | R1620 | 84           | 167                          | 84                                                               |
| Net                                          | R1700 | 4            | 8                            | 4                                                                |
| <b>Changes in other technical provisions</b> |       |              |                              |                                                                  |
| Gross                                        | R1710 |              |                              |                                                                  |
| Reinsurers' share                            | R1720 |              |                              |                                                                  |
| Net                                          | R1800 |              |                              |                                                                  |
| <b>Expenses incurred</b>                     | R1900 |              |                              |                                                                  |
| <b>Other expenses</b>                        | R2500 |              |                              |                                                                  |
| <b>Total expenses</b>                        | R2600 |              |                              |                                                                  |

## 6.4. Etat S.12.01.01

### Life and Health SLT Technical Provisions

|                                                                                                                                                                   |       | Insurance with profit participation | Index-linked and unit-linked insurance   |                                      | Other life insurance                     |                                      |                                     | Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations | Accepted reinsurance                   |                      |                                                                                                                                            |       |       | Total (Life other than health insurance, including Unit-Linked) |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|-----------------------------------------------------------------|-------|
|                                                                                                                                                                   |       |                                     | Contracts without options and guarantees | Contracts with options or guarantees | Contracts without options and guarantees | Contracts with options or guarantees | Insurance with profit participation |                                                                                                                                   | Index-linked and unit-linked insurance | Other life insurance | Annuities stemming from non-life accepted insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations |       |       |                                                                 |       |
|                                                                                                                                                                   |       |                                     |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
|                                                                                                                                                                   |       | C0020                               | C0030                                    | C0040                                | C0050                                    | C0060                                | C0070                               | C0080                                                                                                                             | C0090                                  | C0100                | C0110                                                                                                                                      | C0120 | C0130 | C0140                                                           | C0150 |
| Technical provisions calculated as a whole                                                                                                                        |       | R0010                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole |       | R0020                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Technical provisions calculated as a sum of BE and RM                                                                                                             |       |                                     |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Best Estimate                                                                                                                                                     |       |                                     |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Gross Best Estimate                                                                                                                                               | R0030 |                                     |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   | 888                                    |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 | 888   |
| Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default                                       |       | R0040                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses                                                                    |       | R0050                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses                                                                                                       |       | R0060                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses                                                                                                 |       | R0070                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default                                        |       | R0080                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   | 784                                    |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 | 784   |
| Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re                                                                                               |       | R0090                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   | 105                                    |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 | 105   |
| Risk Margin                                                                                                                                                       |       | R0100                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   | 19                                     |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 | 19    |
| Amount of the transitional on Technical Provisions                                                                                                                |       |                                     |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Technical Provisions calculated as a whole                                                                                                                        |       | R0110                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Best estimate                                                                                                                                                     |       | R0120                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Risk margin                                                                                                                                                       |       | R0130                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Technical provisions - total                                                                                                                                      |       | R0200                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   | 908                                    |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 | 908   |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total                                                                                |       | R0210                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   | 124                                    |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 | 124   |
| Best Estimate of products with a surrender option                                                                                                                 |       | R0220                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   | 888                                    |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Gross BE for Cash flow                                                                                                                                            |       |                                     |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Cash out-flows                                                                                                                                                    |       |                                     |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Future guaranteed and discretionary benefits                                                                                                                      |       | R0230                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Future guaranteed benefits                                                                                                                                        |       | R0240                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Future discretionary benefits                                                                                                                                     |       | R0250                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Future expenses and other cash out-flows                                                                                                                          |       | R0260                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Cash in-flows                                                                                                                                                     |       |                                     |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Future premiums                                                                                                                                                   |       | R0270                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Other cash in-flows                                                                                                                                               |       | R0280                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations                                                                                                 |       | R0290                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Surrender value                                                                                                                                                   |       | R0300                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Best estimate subject to transitional of the interest rate                                                                                                        |       | R0310                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Technical provisions without transitional on interest rate                                                                                                        |       | R0320                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Best estimate subject to volatility adjustment                                                                                                                    |       | R0330                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures                                                                       |       | R0340                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Best estimate subject to matching adjustment                                                                                                                      |       | R0350                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |
| Technical provisions without matching adjustment and without all the others                                                                                       |       | R0360                               |                                          |                                      |                                          |                                      |                                     |                                                                                                                                   |                                        |                      |                                                                                                                                            |       |       |                                                                 |       |

|                                                                                                                                                                   |       | Health insurance (direct business)       |                                      |       | Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations | Health reinsurance (reinsurance accepted) | Total (Health similar to life insurance) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|------------------------------------------|--------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                   |       | Contracts without options and guarantees | Contracts with options or guarantees |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
|                                                                                                                                                                   |       | C0160                                    | C0170                                | C0180 | C0190                                                                                             | C0200                                     | C0210                                    |
| Technical provisions calculated as a whole                                                                                                                        |       | R0010                                    |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole | R0020 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Technical provisions calculated as a sum of BE and RM                                                                                                             |       |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Best Estimate                                                                                                                                                     |       |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Gross Best Estimate                                                                                                                                               | R0030 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Total recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default                                       | R0040 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Re) before adjustment for expected losses                                                                    | R0050 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses                                                                                                       | R0060 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Recoverables from Finite Re before adjustment for expected losses                                                                                                 | R0070 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default                                        | R0080 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re                                                                                               | R0090 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Risk Margin                                                                                                                                                       | R0100 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Amount of the transitional on Technical Provisions                                                                                                                |       |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Technical Provisions calculated as a whole                                                                                                                        | R0110 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Best estimate                                                                                                                                                     | R0120 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Risk margin                                                                                                                                                       | R0130 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Technical provisions - total                                                                                                                                      | R0200 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total                                                                                | R0210 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Best Estimate of products with a surrender option                                                                                                                 | R0220 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Gross BE for Cash flow                                                                                                                                            |       |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Cash out-flows                                                                                                                                                    |       |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Future guaranteed and discretionary benefits                                                                                                                      | R0230 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Future guaranteed benefits                                                                                                                                        | R0240 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Future discretionary benefits                                                                                                                                     | R0250 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Future expenses and other cash out-flows                                                                                                                          | R0260 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Cash in-flows                                                                                                                                                     |       |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Future premiums                                                                                                                                                   | R0270 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Other cash in-flows                                                                                                                                               | R0280 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations                                                                                                 | R0290 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Surrender value                                                                                                                                                   | R0300 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Best estimate subject to transitional of the interest rate                                                                                                        | R0310 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Technical provisions without transitional on interest rate                                                                                                        | R0320 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Best estimate subject to volatility adjustment                                                                                                                    | R0330 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures                                                                       | R0340 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Best estimate subject to matching adjustment                                                                                                                      | R0350 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |
| Technical provisions without matching adjustment and without all the others                                                                                       | R0360 |                                          |                                      |       |                                                                                                   |                                           |                                          |

## 6.5. Etat S.17.01.01

### Non-Life Technical Provisions

|                                                                                                                                                                   |       | Direct business and accepted proportional reinsurance |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|------------|---------------------------------|
|                                                                                                                                                                   |       | Medical<br>expense<br>insurance                       | Income<br>protection<br>insurance | Workers'<br>compensation<br>insurance | Motor<br>vehicle<br>liability<br>insurance | Other motor<br>insurance | Marine,<br>aviation and<br>transport<br>insurance | Fire and<br>other<br>damage to<br>property<br>insurance | General<br>liability<br>insurance | Credit and<br>suretyship<br>insurance | Legal<br>expenses<br>insurance | Assistance | Miscellaneous<br>financial loss |
|                                                                                                                                                                   |       | C0020                                                 | C0030                             | C0040                                 | C0050                                      | C0060                    | C0070                                             | C0080                                                   | C0090                             | C0100                                 | C0110                          | C0120      | C0130                           |
| Technical provisions calculated as a whole                                                                                                                        | R0010 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Direct business                                                                                                                                                   | R0020 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Accepted proportional reinsurance business                                                                                                                        | R0030 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Accepted non-proportional reinsurance                                                                                                                             | R0040 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole | R0050 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Technical provisions calculated as a sum of BE and RM                                                                                                             |       |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Best estimate                                                                                                                                                     |       |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Premium provisions                                                                                                                                                |       |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Gross - Total                                                                                                                                                     | R0060 | 25                                                    | 50                                |                                       |                                            | 0                        |                                                   | 239                                                     | -4 968                            |                                       | -25                            | 23         | -96                             |
| Gross - direct business                                                                                                                                           | R0070 | 25                                                    | 50                                |                                       |                                            | 0                        |                                                   | 239                                                     | -4 968                            |                                       | -25                            | 23         | -96                             |
| Gross - accepted proportional reinsurance business                                                                                                                | R0080 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Gross - accepted non-proportional reinsurance business                                                                                                            | R0090 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default                                        | R0100 |                                                       | -41                               |                                       |                                            |                          |                                                   | -2 038                                                  | -1 636                            |                                       |                                |            |                                 |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses                                                           | R0110 |                                                       | -41                               |                                       |                                            |                          |                                                   | -2 038                                                  | -1 636                            |                                       |                                |            |                                 |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses                                                                                                       | R0120 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses                                                                                        | R0130 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default                                         | R0140 |                                                       | -41                               |                                       |                                            |                          |                                                   | -2 038                                                  | -1 636                            |                                       |                                |            |                                 |
| Net Best Estimate of Premium Provisions                                                                                                                           | R0150 | 25                                                    | 91                                |                                       |                                            | 0                        |                                                   | 2 277                                                   | -3 333                            |                                       | -25                            | 23         | -96                             |
| Claims provisions                                                                                                                                                 |       |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Gross - Total                                                                                                                                                     | R0160 | 80                                                    | 134                               |                                       |                                            |                          |                                                   | 15 944                                                  | 59 360                            |                                       | 44                             | 13         | 25                              |
| Gross - direct business                                                                                                                                           | R0170 | 80                                                    | 134                               |                                       |                                            |                          |                                                   | 15 944                                                  | 59 360                            |                                       | 44                             | 13         | 25                              |
| Gross - accepted proportional reinsurance business                                                                                                                | R0180 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Gross - accepted non-proportional reinsurance business                                                                                                            | R0190 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default                                        | R0200 |                                                       | 37                                |                                       |                                            |                          |                                                   | 1 561                                                   | 6 061                             |                                       |                                |            |                                 |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses                                                           | R0210 |                                                       | 37                                |                                       |                                            |                          |                                                   | 1 561                                                   | 6 061                             |                                       |                                |            |                                 |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses                                                                                                       | R0220 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses                                                                                        | R0230 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default                                         | R0240 |                                                       | 37                                |                                       |                                            |                          |                                                   | 1 560                                                   | 6 050                             |                                       |                                |            |                                 |
| Net Best Estimate of Claims Provisions                                                                                                                            | R0250 | 80                                                    | 97                                |                                       |                                            |                          |                                                   | 14 384                                                  | 53 310                            |                                       | 44                             | 13         | 25                              |
| Total Best estimate - gross                                                                                                                                       | R0260 | 105                                                   | 183                               |                                       |                                            | 0                        |                                                   | 16 183                                                  | 54 392                            |                                       | 19                             | 35         | -71                             |
| Total Best estimate - net                                                                                                                                         | R0270 | 105                                                   | 188                               |                                       |                                            | 0                        |                                                   | 16 661                                                  | 49 978                            |                                       | 19                             | 35         | -71                             |
| Risk margin                                                                                                                                                       | R0280 | 7                                                     | 70                                |                                       |                                            | 0                        |                                                   | 1 284                                                   | 3 228                             |                                       | 7                              | 6          | 15                              |
| Amount of the transitional on Technical Provisions                                                                                                                |       |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| TP as a whole                                                                                                                                                     | R0290 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Best estimate                                                                                                                                                     | R0300 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Risk margin                                                                                                                                                       | R0310 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Technical provisions - total                                                                                                                                      |       |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Technical provisions - total                                                                                                                                      | R0320 | 112                                                   | 253                               |                                       |                                            | 0                        |                                                   | 17 467                                                  | 57 620                            |                                       | 26                             | 42         | -56                             |
| Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total                              | R0330 |                                                       | -4                                |                                       |                                            |                          |                                                   | -478                                                    | 4 414                             |                                       |                                |            |                                 |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re- total                                                                                 | R0340 | 112                                                   | 258                               |                                       |                                            | 0                        |                                                   | 17 945                                                  | 53 206                            |                                       | 26                             | 42         | -56                             |
| Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)                                                                                                  |       |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups                                                                                                      | R0350 | 0                                                     | 0                                 |                                       |                                            | 0                        |                                                   | 0                                                       | 0                                 |                                       | 0                              | 0          | 0                               |
| Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups                                                                                                       | R0360 | 0                                                     | 0                                 |                                       | 0                                          | 0                        |                                                   | 0                                                       | 0                                 |                                       | 0                              | 0          | 0                               |
| Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)                                                                                                     |       |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Cash out-flows                                                                                                                                                    |       |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Future benefits and claims                                                                                                                                        | R0370 | 12                                                    | 23                                |                                       |                                            |                          |                                                   | 19 861                                                  | 11 807                            |                                       | 22                             | 37         | 22                              |
| Future expenses and other cash-out flows                                                                                                                          | R0380 | 101                                                   | 144                               |                                       |                                            | 0                        |                                                   | 7 819                                                   | 14 484                            |                                       | 69                             | 31         | 55                              |
| Cash in-flows                                                                                                                                                     |       |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Future premiums                                                                                                                                                   | R0390 | 89                                                    | 118                               |                                       |                                            | 0                        |                                                   | 27 532                                                  | 31 379                            |                                       | 117                            | 46         | 173                             |
| Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)                                                                                            | R0400 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)                                                                                                      |       |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Cash out-flows                                                                                                                                                    |       |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Future benefits and claims                                                                                                                                        | R0410 | 49                                                    | 128                               |                                       |                                            |                          |                                                   | 14 758                                                  | 56 338                            |                                       | 41                             | 12         | 22                              |
| Future expenses and other cash-out flows                                                                                                                          | R0420 | 31                                                    | 4                                 |                                       |                                            |                          |                                                   | 1 821                                                   | 3 804                             |                                       | 3                              | 0          | 3                               |
| Cash in-flows                                                                                                                                                     |       |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Future premiums                                                                                                                                                   | R0430 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)                                                                                            | R0440 |                                                       |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   | 753                                                     | 1 715                             |                                       |                                |            |                                 |
| Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations                                                                                                 |       | R0450                                                 |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Best estimate subject to transitional of the interest rate                                                                                                        |       | R0460                                                 |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Technical provisions without transitional on interest rate                                                                                                        |       | R0470                                                 |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Best estimate subject to volatility adjustment                                                                                                                    |       | R0480                                                 |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |
| Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures                                                                       |       | R0490                                                 |                                   |                                       |                                            |                          |                                                   |                                                         |                                   |                                       |                                |            |                                 |

|                                                                                                                                                                   |       | accepted non-proportional reinsurance |                                       |                                                             |                                       | Total Non-Life obligation |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------|
|                                                                                                                                                                   |       | Non-proportional health reinsurance   | Non-proportional casualty reinsurance | Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance | Non-proportional property reinsurance |                           |
|                                                                                                                                                                   |       | C0140                                 | C0150                                 | C0160                                                       | C0170                                 |                           |
| Technical provisions calculated as a whole                                                                                                                        | R0010 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Direct business                                                                                                                                                   | R0020 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Accepted proportional reinsurance business                                                                                                                        | R0030 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Accepted non-proportional reinsurance                                                                                                                             | R0040 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole | R0050 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Technical provisions calculated as a sum of BE and RM                                                                                                             |       |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Best estimate                                                                                                                                                     |       |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Premium provisions                                                                                                                                                |       |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Gross - Total                                                                                                                                                     | R0060 |                                       |                                       |                                                             |                                       | -4 754                    |
| Gross - direct business                                                                                                                                           | R0070 |                                       |                                       |                                                             |                                       | -4 754                    |
| Gross - accepted proportional reinsurance business                                                                                                                | R0080 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Gross - accepted non-proportional reinsurance business                                                                                                            | R0090 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default                                        | R0100 |                                       |                                       |                                                             |                                       | -3 715                    |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses                                                           | R0110 |                                       |                                       |                                                             |                                       | -3 715                    |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses                                                                                                       | R0120 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses                                                                                        | R0130 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default                                         | R0140 |                                       |                                       |                                                             |                                       | -3 715                    |
| Net Best Estimate of Premium Provisions                                                                                                                           | R0150 |                                       |                                       |                                                             |                                       | -1 039                    |
| Claims provisions                                                                                                                                                 |       |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Gross - Total                                                                                                                                                     | R0160 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 75 600                    |
| Gross - direct business                                                                                                                                           | R0170 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 75 600                    |
| Gross - accepted proportional reinsurance business                                                                                                                | R0180 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Gross - accepted non-proportional reinsurance business                                                                                                            | R0190 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the adjustment for expected losses due to counterparty default                                        | R0200 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 7 659                     |
| Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses                                                           | R0210 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 7 659                     |
| Recoverables from SPV before adjustment for expected losses                                                                                                       | R0220 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses                                                                                        | R0230 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default                                         | R0240 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 7 646                     |
| Net Best Estimate of Claims Provisions                                                                                                                            | R0250 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 67 954                    |
| Total Best estimate - gross                                                                                                                                       | R0260 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 70 846                    |
| Total Best estimate - net                                                                                                                                         | R0270 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 66 915                    |
| Risk margin                                                                                                                                                       | R0280 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 4 618                     |
| Amount of the transitional on Technical Provisions                                                                                                                |       |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| TP as a whole                                                                                                                                                     | R0290 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Best estimate                                                                                                                                                     | R0300 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Risk margin                                                                                                                                                       | R0310 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Technical provisions - total                                                                                                                                      |       |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Technical provisions - total                                                                                                                                      | R0320 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 75 464                    |
| Recoverable from reinsurance contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total                              | R0330 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 3 931                     |
| Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total                                                                                | R0340 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 71 532                    |
| Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)                                                                                                  |       |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups                                                                                                      | R0350 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups                                                                                                       | R0360 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Cash-flows of the Best estimate of Premium Provisions (Gross)                                                                                                     |       |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Cash out-flows                                                                                                                                                    |       |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Future benefits and claims                                                                                                                                        | R0370 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 31 784                    |
| Future expenses and other cash-out flows                                                                                                                          | R0380 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 22 703                    |
| Cash in-flows                                                                                                                                                     |       |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Future premiums                                                                                                                                                   | R0390 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 59 451                    |
| Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)                                                                                            | R0400 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Cash-flows of the Best estimate of Claims Provisions (Gross)                                                                                                      |       |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Cash out-flows                                                                                                                                                    |       |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Future benefits and claims                                                                                                                                        | R0410 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 71 349                    |
| Future expenses and other cash-out flows                                                                                                                          | R0420 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 5 666                     |
| Cash in-flows                                                                                                                                                     |       |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Future premiums                                                                                                                                                   | R0430 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)                                                                                            | R0440 |                                       |                                       |                                                             |                                       | 2 468                     |
| Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations                                                                                                 | R0450 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Best estimate subject to transitional of the interest rate                                                                                                        | R0460 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Technical provisions without transitional on interest rate                                                                                                        | R0470 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Best estimate subject to volatility adjustment                                                                                                                    | R0480 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |
| Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures                                                                       | R0490 |                                       |                                       |                                                             |                                       |                           |

## 6.6. Etat S.19.01.21

### Non-life Insurance Claims Information Total Non-Life Business

|                                      |              |                       |
|--------------------------------------|--------------|-----------------------|
| Accident year /<br>Underwriting year | <b>Z0010</b> | Accident year<br>[AY] |
|--------------------------------------|--------------|-----------------------|

#### Gross Claims Paid (non-cumulative) (absolute amount)

| Development year |       |        |        |       |       |       |       |       |       |       |        | In Current year | Sum of years (cumulative) |
|------------------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-----------------|---------------------------|
| Year             | 0     | 1      | 2      | 3     | 4     | 5     | 6     | 7     | 8     | 9     | 10 & + |                 |                           |
|                  | C0010 | C0020  | C0030  | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110  | C0170           | C0180                     |
| Prior            | R0100 |        |        |       |       |       |       |       |       |       | 649    | R0100           | 649                       |
| N-9              | R0160 | 4 834  | 4 515  | 1 439 | 3 676 | 607   | 241   | 427   | 261   | 55    | 676    | R0160           | 676                       |
| N-8              | R0170 | 5 032  | 4 452  | 1 130 | 873   | 526   | 266   | 579   | 245   | 300   |        | R0170           | 300                       |
| N-7              | R0180 | 6 268  | 4 638  | 1 297 | 830   | 337   | 255   | 299   | 181   |       |        | R0180           | 181                       |
| N-6              | R0190 | 6 115  | 5 195  | 1 377 | 899   | 470   | 471   | 81    |       |       |        | R0190           | 81                        |
| N-5              | R0200 | 7 357  | 5 588  | 1 539 | 1 062 | 379   | 1 081 |       |       |       |        | R0200           | 1 081                     |
| N-4              | R0210 | 8 312  | 6 738  | 1 785 | 1 138 | 443   |       |       |       |       |        | R0210           | 443                       |
| N-3              | R0220 | 10 899 | 7 993  | 2 306 | 1 607 |       |       |       |       |       |        | R0220           | 1 607                     |
| N-2              | R0230 | 11 767 | 7 802  | 2 534 |       |       |       |       |       |       |        | R0230           | 2 534                     |
| N-1              | R0240 | 13 330 | 10 444 |       |       |       |       |       |       |       |        | R0240           | 10 444                    |
| N                | R0250 | 13 211 |        |       |       |       |       |       |       |       |        | R0250           | 13 211                    |
| Total            |       |        |        |       |       |       |       |       |       |       |        | R0260           | 31 205                    |

#### Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions (absolute amount)

| Development year |       |        |        |        |       |       |       |       |       |       |        | Year end<br>(discounted) |        |        |
|------------------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------------------------|--------|--------|
| Year             | 0     | 1      | 2      | 3      | 4     | 5     | 6     | 7     | 8     | 9     | 10 & + |                          |        |        |
|                  | C0200 | C0210  | C0220  | C0230  | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0290 | C0300  |                          | C0360  |        |
| Prior            | R0100 |        |        |        |       |       |       |       |       |       | 5 272  | R0100                    | 5 373  |        |
| N-9              | R0160 | -      | -      | -      | 2 733 | 2 881 | 2 357 | 1 770 | 1 446 | 1 316 | 715    | R0160                    | 731    |        |
| N-8              | R0170 | -      | -      | 3 038  | 3 215 | 2 225 | 1 749 | 1 528 | 1 166 | 1 188 |        | R0170                    | 1 211  |        |
| N-7              | R0180 | -      | 4 656  | 6 877  | 4 596 | 4 529 | 4 389 | 4 063 | 2 741 |       |        | R0180                    | 2 790  |        |
| N-6              | R0190 | 8 863  | 4 594  | 2 504  | 1 591 | 1 256 | 1 296 | 1 596 |       |       |        | R0190                    | 1 625  |        |
| N-5              | R0200 | 16 614 | 10 789 | 6 030  | 5 411 | 4 965 | 4 032 |       |       |       |        | R0200                    | 4 095  |        |
| N-4              | R0210 | 10 727 | 5 326  | 4 097  | 3 117 | 3 488 |       |       |       |       |        | R0210                    | 3 540  |        |
| N-3              | R0220 | 14 179 | 6 607  | 5 213  | 3 943 |       |       |       |       |       |        | R0220                    | 4 004  |        |
| N-2              | R0230 | 24 123 | 17 584 | 16 958 |       |       |       |       |       |       |        | R0230                    | 17 218 |        |
| N-1              | R0240 | 18 478 | 8 098  |        |       |       |       |       |       |       |        | R0240                    | 8 201  |        |
| N                | R0250 | 20 848 |        |        |       |       |       |       |       |       |        | R0250                    | 21 073 |        |
|                  |       |        |        |        |       |       |       |       |       |       |        | Total                    | R0260  | 69 861 |

## **6.7. Etat S.22.01.21**

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

La Mutuelle Assurance de l'Education n'est pas concernée par cet état.

## 6.8. Etat S.23.01.01

### Own funds

|                                                                                                                                                                                    |              | Total          | Tier 1 - unrestricted | Tier 1 - restricted | Tier 2 | Tier 3     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|-----------------------|---------------------|--------|------------|
|                                                                                                                                                                                    |              | C0010          | C0020                 | C0030               | C0040  | C0050      |
| <b>Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>                                     |              |                |                       |                     |        |            |
| Ordinary share capital (gross of own shares)                                                                                                                                       | R0010        |                |                       |                     |        |            |
| Share premium account related to ordinary share capital                                                                                                                            | R0030        |                |                       |                     |        |            |
| Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings                                                              | R0040        | 1 734          | 1 734                 |                     |        |            |
| Subordinated mutual member accounts                                                                                                                                                | R0050        |                |                       |                     |        |            |
| Surplus funds                                                                                                                                                                      | R0070        |                |                       |                     |        |            |
| Preference shares                                                                                                                                                                  | R0090        |                |                       |                     |        |            |
| Share premium account related to preference shares                                                                                                                                 | R0110        |                |                       |                     |        |            |
| Reconciliation reserve                                                                                                                                                             | R0130        | 56 326         | 56 326                |                     |        |            |
| Subordinated liabilities                                                                                                                                                           | R0140        |                |                       |                     |        |            |
| An amount equal to the value of net deferred tax assets                                                                                                                            | R0160        | 924            |                       |                     |        | 924        |
| Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above                                                                                  | R0180        |                |                       |                     |        |            |
| <b>Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b> |              |                |                       |                     |        |            |
| Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds        | R0220        |                |                       |                     |        |            |
| <b>Deductions</b>                                                                                                                                                                  |              |                |                       |                     |        |            |
| Deductions for participations in financial and credit institutions                                                                                                                 | R0230        |                |                       |                     |        |            |
| <b>Total basic own funds after deductions</b>                                                                                                                                      | <b>R0290</b> | <b>58 984</b>  | <b>58 060</b>         |                     |        | <b>924</b> |
| <b>Ancillary own funds</b>                                                                                                                                                         |              |                |                       |                     |        |            |
| Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand                                                                                                                      | R0300        |                |                       |                     |        |            |
| Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand                      | R0310        |                |                       |                     |        |            |
| Unpaid and uncalled preference shares callable on demand                                                                                                                           | R0320        |                |                       |                     |        |            |
| A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand                                                                                           | R0330        |                |                       |                     |        |            |
| Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC                                                                                                  | R0340        |                |                       |                     |        |            |
| Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC                                                                                       | R0350        |                |                       |                     |        |            |
| Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC                                                                                 | R0360        |                |                       |                     |        |            |
| Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC                                                                    | R0370        |                |                       |                     |        |            |
| Other ancillary own funds                                                                                                                                                          | R0390        |                |                       |                     |        |            |
| <b>Total ancillary own funds</b>                                                                                                                                                   | <b>R0400</b> |                |                       |                     |        |            |
| <b>Available and eligible own funds</b>                                                                                                                                            |              |                |                       |                     |        |            |
| Total available own funds to meet the SCR                                                                                                                                          | R0500        | 58 984         | 58 060                |                     |        | 924        |
| Total available own funds to meet the MCR                                                                                                                                          | R0510        | 58 060         | 58 060                |                     |        |            |
| Total eligible own funds to meet the SCR                                                                                                                                           | R0540        | 58 984         | 58 060                | 0,00                | 0,00   | 924        |
| Total eligible own funds to meet the MCR                                                                                                                                           | R0550        | 58 060         | 58 060                | 0,00                | 0,00   |            |
| <b>SCR</b>                                                                                                                                                                         | <b>R0580</b> | <b>42 149</b>  |                       |                     |        |            |
| <b>MCR</b>                                                                                                                                                                         | <b>R0600</b> | <b>13 386</b>  |                       |                     |        |            |
| <b>Ratio of Eligible own funds to SCR</b>                                                                                                                                          | <b>R0620</b> | <b>139,94%</b> |                       |                     |        |            |
| <b>Ratio of Eligible own funds to MCR</b>                                                                                                                                          | <b>R0640</b> | <b>433,73%</b> |                       |                     |        |            |

## Reconciliation reserve

|                                                                                                             |              | C0060  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|
| <b>Reconciliation reserve</b>                                                                               |              |        |
| Excess of assets over liabilities                                                                           | R0700        | 58 984 |
| Own shares (held directly and indirectly)                                                                   | R0710        |        |
| Foreseeable dividends, distributions and charges                                                            | R0720        |        |
| Other basic own fund items                                                                                  | R0730        | 2 657  |
| Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds | R0740        |        |
| <b>Reconciliation reserve</b>                                                                               | <b>R0760</b> | 56 326 |
| <b>Expected profits</b>                                                                                     |              |        |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business                                        | R0770        |        |
| Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business                                    | R0780        | 71     |
| <b>Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)</b>                                           | <b>R0790</b> | 71     |

## 6.9. Etat S.25.01.01

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

### Basic Solvency Capital Requirement

|                                           |              | Net solvency capital requirement | Gross solvency capital requirement | Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios |
|-------------------------------------------|--------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
|                                           |              | C0030                            | C0040                              | C0050                                                                      |
| Market risk                               | R0010        | 14 891                           | 14 891                             |                                                                            |
| Counterparty default risk                 | R0020        | 1 756                            | 1 756                              |                                                                            |
| Life underwriting risk                    | R0030        | 11                               | 11                                 |                                                                            |
| Health underwriting risk                  | R0040        | 668                              | 668                                |                                                                            |
| Non-life underwriting risk                | R0050        | 32 531                           | 32 531                             |                                                                            |
| Diversification                           | R0060        | -9 837                           | -9 837                             |                                                                            |
| Intangible asset risk                     | R0070        |                                  |                                    |                                                                            |
| <b>Basic Solvency Capital Requirement</b> | <b>R0100</b> | 40 020                           | 40 020                             |                                                                            |

### Calculation of Solvency Capital Requirement

|                                                                                             |              | Value  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|
|                                                                                             |              | C0100  |
| Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation                                                  | R0120        |        |
| Operational risk                                                                            | R0130        | 2 129  |
| Loss-absorbing capacity of technical provisions                                             | R0140        |        |
| Loss-absorbing capacity of deferred taxes                                                   | R0150        |        |
| Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC | R0160        |        |
| <b>Solvency Capital Requirement excluding capital add-on</b>                                | <b>R0200</b> | 42 149 |
| Capital add-on already set                                                                  | R0210        |        |
| Solvency capital requirement                                                                | R0220        | 42 149 |
| <b>Other information on SCR</b>                                                             |              |        |
| Capital requirement for duration-based equity risk sub-module                               | R0400        |        |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part                   | R0410        |        |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds                | R0420        |        |
| Total amount of Notional Solvency Capital Requirement for matching adjustment portfolios    | R0430        |        |
| Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304                         | R0440        |        |
| Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation                     | R0450        |        |
| Net future discretionary benefits                                                           | R0460        |        |

## 6.10. Etat S.25.02.21

Capital de solvabilité requis – pour les entreprises qui utilisent la formule standard et un modèle interne partiel

La Mutuelle Assurance de l'Education n'est pas concernée par cet état.

## 6.11. Etat S.25.03.21

Capital de solvabilité requis – pour les entreprises qui utilisent un modèle interne intégral

La Mutuelle Assurance de l'Education n'est pas concernée par cet état.

## 6.12. Etat S.28.01.01

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations

| MCR components           |       |        |
|--------------------------|-------|--------|
| C0010                    |       |        |
| MCR <sub>NL</sub> Result | R0010 | 13 384 |

### Background information

|                                                                          |       | Net (of reinsurance/SPV)<br>best estimate and TP<br>calculated as a whole | Net (of reinsurance)<br>written premiums in the<br>last 12 months |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                          |       | C0020                                                                     | C0030                                                             |
| Medical expense insurance and proportional reinsurance                   | R0020 | 105                                                                       | 250                                                               |
| Income protection insurance and proportional reinsurance                 | R0030 | 188                                                                       | 159                                                               |
| Workers' compensation insurance and proportional reinsurance             | R0040 |                                                                           |                                                                   |
| Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance           | R0050 |                                                                           |                                                                   |
| Other motor insurance and proportional reinsurance                       | R0060 |                                                                           | 0                                                                 |
| Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance    | R0070 |                                                                           |                                                                   |
| Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance | R0080 | 16 661                                                                    | 24 147                                                            |
| General liability insurance and proportional reinsurance                 | R0090 | 49 978                                                                    | 36 329                                                            |
| Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance             | R0100 |                                                                           |                                                                   |
| Legal expenses insurance and proportional reinsurance                    | R0110 | 19                                                                        | 119                                                               |
| Assistance and proportional reinsurance                                  | R0120 | 35                                                                        | 112                                                               |
| Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance      | R0130 |                                                                           | 156                                                               |
| Non-proportional health reinsurance                                      | R0140 |                                                                           |                                                                   |
| Non-proportional casualty reinsurance                                    | R0150 |                                                                           |                                                                   |
| Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance              | R0160 |                                                                           |                                                                   |
| Non-proportional property reinsurance                                    | R0170 |                                                                           |                                                                   |

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations

| C0040                   |       |   |
|-------------------------|-------|---|
| MCR <sub>L</sub> Result | R0200 | 2 |

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations

|                                                                       |       | Net (of reinsurance/SPV)<br>best estimate and TP<br>calculated as a whole | Net (of reinsurance/SPV)<br>total capital at risk |
|-----------------------------------------------------------------------|-------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
|                                                                       |       | C0050                                                                     | C0060                                             |
| Obligations with profit participation - guaranteed benefits           | R0210 |                                                                           |                                                   |
| Obligations with profit participation - future discretionary benefits | R0220 |                                                                           |                                                   |
| Index-linked and unit-linked insurance obligations                    | R0230 |                                                                           |                                                   |
| Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations         | R0240 | 105                                                                       |                                                   |
| Total capital at risk for all life (re)insurance obligations          | R0250 |                                                                           | 103                                               |

### Overall MCR calculation

| C0070                              |              |               |
|------------------------------------|--------------|---------------|
| Linear MCR                         | R0300        | 13 386        |
| SCR                                | R0310        | 42 149        |
| MCR cap                            | R0320        | 18 967        |
| MCR floor                          | R0330        | 10 537        |
| Combined MCR                       | R0340        | 13 386        |
| Absolute floor of the MCR          | R0350        | 3 700         |
| <b>Minimum Capital Requirement</b> | <b>R0400</b> | <b>13 386</b> |

### **6.13. Etat S.28.02.01**

Minimum de capital requis – Activité d’assurance ou de réassurance à la fois vie et non-vie

La Mutuelle Assurance de l’Education n’est pas concernée par cet état.