



**Rapport sur la solvabilité et la situation
financière
(Rapport SFCR)
CDC Mutuelle
*Au 31/12/2018***

Paris, le 26 juin 2019

SOMMAIRE

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 1. | SYNTHESE | 4 |
| 2. | A ACTIVITES ET RESULTATS | 5 |
| 2.1. | A.1 ACTIVITE | 5 |
| 2.2. | A.2 RESULTATS DE SOUSCRIPTION | 5 |
| 2.3. | A.3 RESULTATS DES INVESTISSEMENTS | 6 |
| 2.4. | A.4 RESULTATS DES AUTRES ACTIVITES | 6 |
| 2.5. | A.5 AUTRES INFORMATIONS | 6 |
| 3. | B GOUVERNANCE | 7 |
| 3.1. | B.1 INFORMATIONS GENERALES SUR LE SYSTEME DE GOUVERNANCE | 7 |
| 3.1.1. | B.1.a Organisation générale | 7 |
| 3.1.2. | B.1.b Conseil d'administration | 8 |
| 3.1.3. | B.1.c Direction effective | 10 |
| 3.1.4. | B.1.d Fonctions clés | 11 |
| 3.1.5. | B.1.e Eventuels changement importants survenus au cours de l'exercice | 11 |
| 3.1.6. | B.1.f Pratique et politique de rémunération | 11 |
| 3.1.7. | B.1.g Adéquation du système de gouvernance | 11 |
| 3.2. | B.2 EXIGENCES DE COMPETENCE ET D'HONORABILITE | 11 |
| 3.2.1. | B.2.a Politique de compétence et d'honorabilité | 12 |
| 3.2.2. | B.2.b Exigences d'honorabilité et processus d'appréciation | 12 |
| 3.2.3. | B.2.c Exigences de compétence et processus d'appréciation | 12 |
| 3.3. | B.3 SYSTEME DE GESTION DES RISQUES Y COMPRIS L'EVALUATION INTERNE DES RISQUES ET DE LA SOLVABILITE | 12 |
| 3.3.1. | B.3.a Organisation du système de gestion des risques | 12 |
| 3.3.2. | B.3.b Evaluation interne des risques et de la solvabilité | 13 |
| 3.3.3. | B.3.c Rôle spécifique de la fonction gestion des risques | 14 |
| 3.4. | B.4 SYSTEME DE CONTROLE INTERNE | 14 |
| 3.4.1. | B.4.a description du système | 14 |
| 3.4.2. | B.4.b Rôle spécifique de la fonction conformité | 15 |
| 3.5. | B.5 FONCTION D'AUDIT INTERNE | 15 |
| 3.6. | B.6 FONCTION ACTUARIELLE | 16 |
| 3.7. | B.7 SOUS-TRAITANCE | 16 |
| 3.8. | B.8 AUTRES INFORMATIONS | 16 |
| 4. | C PROFIL DE RISQUE | 16 |
| 4.1. | C.1 RISQUE DE SOUSCRIPTION | 18 |
| 4.1.1. | C.1.a Appréhension du risque de souscription au sein de CDC Mutuelle | 19 |
| 4.1.2. | C.1.a Mesure du risque de souscription et risques majeurs | 19 |
| 4.1.3. | C.1.a Maitrise du risque de souscription | 19 |
| 4.2. | C.2 RISQUE DE MARCHE | 20 |
| 4.2.1. | C.2.a Appréhension du risque de marché au sein de CDC Mutuelle | 20 |
| 4.2.2. | C.2.b Mesure du risque de marché et risques majeurs | 20 |
| 4.2.3. | C.2.c Maitrise du risque de marché | 20 |
| 4.3. | C.3 RISQUE DE CREDIT | 21 |
| 4.3.1. | C.3.a Appréhension du risque de crédit au sein de CDC Mutuelle | 21 |
| 4.3.2. | C.3.b Mesure du risque de crédit et risques majeurs | 21 |
| 4.4. | C.4 RISQUE DE LIQUIDITE | 21 |
| 4.4.1. | C.4.a Appréhension du risque de liquidité au sein de CDC Mutuelle | 21 |
| 4.4.2. | C.4.b Mesure du risque de liquidité et risques majeurs | 21 |
| 4.4.3. | C.4.c Maitrise du risque de liquidité | 21 |
| 4.5. | C.5 RISQUE OPERATIONNEL | 22 |
| 4.5.1. | C.5.a Appréhension du risque opérationnel au sein de CDC Mutuelle | 22 |
| 4.5.2. | C.5.b Mesure du risque opérationnel et risques majeurs | 22 |
| 4.5.3. | C.5.c Maitrise du risque opérationnel | 22 |
| 4.6. | C.6 AUTRES RISQUES IMPORTANTS | 22 |
| 4.7. | C.7 AUTRES INFORMATIONS | 23 |

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 5. | D VALORISATION A DES FINS DE SOLVABILITE | 24 |
| 5.1. | D.1 ACTIFS | 24 |
| 5.1.1. | <i>D.1.a Présentation du bilan</i> | <i>24</i> |
| 5.1.2. | <i>D.1.b Base générale de comptabilisation des actifs</i> | <i>25</i> |
| 5.1.3. | <i>D.1.c Immobilisations incorporelles significatives</i> | <i>25</i> |
| 5.1.4. | <i>D.1.e Impôts différés actifs</i> | <i>25</i> |
| 5.1.5. | <i>D.1.f Entreprises liées</i> | <i>25</i> |
| 5.2. | D.2 PROVISIONS TECHNIQUES..... | 25 |
| 5.2.1. | <i>D.2.a Montant des provisions techniques et méthodologie</i> | <i>25</i> |
| 5.2.2. | <i>D.2.b Incertitude liée à la valeur des provisions techniques.....</i> | <i>26</i> |
| 5.3. | D.3 AUTRES PASSIFS..... | 28 |
| 5.3.1. | <i>D.3.a Montant des autres passifs et méthodologie.....</i> | <i>28</i> |
| 5.3.2. | <i>D.3.b Accords de location</i> | <i>28</i> |
| 5.3.3. | <i>D.3.c Impôts différés Passif.....</i> | <i>28</i> |
| 5.3.4. | <i>D.3.d Avantages économiques et avantages du personnel.....</i> | <i>29</i> |
| 5.4. | D.4 METHODES DE VALORISATION ALTERNATIVES..... | 29 |
| 5.5. | D.5 AUTRES INFORMATIONS | 29 |
| 6. | E GESTION DU CAPITAL..... | 30 |
| 6.1. | E.1 FONDS PROPRES..... | 30 |
| 6.1.1. | <i>E.1.a Structure des fonds propres.....</i> | <i>30</i> |
| 6.1.2. | <i>E.1.b Passifs subordonnés.....</i> | <i>30</i> |
| 6.1.3. | <i>E.1.c Fonds Propres éligibles et disponibles.....</i> | <i>31</i> |
| 6.2. | E.2 CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS ET MINIMUM DE CAPITAL REQUIS..... | 32 |
| 6.2.1. | <i>E.2.a Capital de solvabilité requis.....</i> | <i>32</i> |
| 6.2.2. | <i>E.2.b Minimum de capital de requis</i> | <i>32</i> |
| 6.3. | E.3 UTILISATION DU SOUS-MODULE « RISQUE SUR ACTIONS » FONDE SUR LA DUREE DANS LE CALCUL DU CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS | 32 |
| 6.4. | E.4 DIFFERENCE ENTRE LA FORMULE STANDARD ET TOUT MODELE INTERNE UTILISE | 33 |
| 6.5. | E.5 NON-RESPECT DU CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS ET NON-RESPECT DU MINIMUM DE CAPITAL REQUIS..... | 33 |
| 6.6. | E.6 AUTRES INFORMATIONS | 33 |
| 7. | ANNEXE : QRT DEMANDES..... | 34 |

1. Synthèse

CDC Mutuelle est une mutuelle régie par le code de la mutualité, agréée pour pratiquer les opérations relevant de la branche 1 et 2 (accident et maladie).

CDC Mutuelle est une mutuelle santé du Livre II qui se structure autour de valeurs fondatrices de la Mutualité :

- **l'accès à des soins de qualité** pour tous selon un principe d'égalité et de solidarité,
- **un tarif Santé unique** : nous ne faisons pas de différence selon l'âge ou la situation médicale,
- **une maîtrise des coûts des prestations** (services de santé à prix négociés) : la finalité d'une mutuelle n'est pas le profit mais le bien-être de ses adhérents.

En termes de gouvernance, CDC Mutuelle repose sur les trois types d'acteurs suivants :

- Le Conseil d'administration et la direction opérationnelle salariée qui porte la responsabilité de la définition, la quantification de la stratégie ainsi que de la validation des politiques écrites.
- Les dirigeants effectifs (président et dirigeant opérationnel) qui mettent en œuvre la stratégie définie précédemment et peuvent engager CDC Mutuelle auprès de tiers.
- Les fonctions clés qui participent au pilotage et à la surveillance de l'activité, sur leurs champs spécifiques.

Cette gouvernance repose sur le respect de deux principes essentiels :

- Le principe des quatre yeux : Toute décision significative doit être au moins vue par deux personnes (en l'occurrence le président et le dirigeant opérationnel).
- Le principe de la personne prudente : CDC Mutuelle appréhende spécifiquement les risques liés aux investissements et ceux-ci sont réalisés dans le meilleur intérêt des adhérents.

Pour l'exercice 2018, CDC Mutuelle présente les indicateurs de référence suivants :

| Indicateurs de référence (k€) | 2018 |
|-------------------------------|------------------|
| Cotisations nettes de taxes | 6 417 milliers € |
| Résultat de souscription | 246 milliers € |
| Résultat des investissements | 37 milliers € |
| Ratio de couverture du SCR | 293,7 % |
| Ratio de couverture du MCR | 368,0 % |

L'année 2018 a vu son résultat de souscription se restaurer grâce à l'effet combiné de la hausse des tarifs sur les cotisations et la baisse des prestations. Cette situation permet CDC Mutuelle de consolider une position de solvabilité très confortable et d'envisager sereinement les prochains exercices.

2. A Activités et Résultats

2.1. A.1 Activité

CDC Mutuelle est une mutuelle du livre II du Code de la mutualité inscrite sous le numéro SIREN 784 301 434. Ses agréments lui permettent d'assurer un portefeuille « accident » (branche 1), « maladie » (branche 2).

CDC Mutuelle, en application de l'article L612-2 du code monétaire et financier, est soumise au contrôle de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) située 61 Rue Taitbout, 75009 Paris. CDC Mutuelle a donné mandat pour la certification de ses comptes annuels à KPMG Audit représenté par Mr Régis Tribout.

Les garanties commercialisées par CDC Mutuelle sont donc affiliées à la ligne d'activité Solvabilité 2 : Assurance des frais médicaux dont la commercialisation intervient sur le territoire français.

Parallèlement, aux garanties santé la mutuelle présente au nom des assureurs des garanties de prévoyance (et des services complémentaires à ses adhérents (assistance)).

Au regard de son positionnement spécifique, la mutuelle poursuit plus des exigences qualitatives que des exigences afférentes à la progression de son chiffre d'affaires.

2.2. A.2 Résultats de souscription

Au titre de son activité d'assurance, CDC Mutuelle a perçu 6,4 M€ de cotisations et son résultat de souscription se présente de la manière suivante :

| Ligne d'activité (k€) | Cotisations brutes acquises | Charge de sinistralité et Dépenses | Autres éléments | Résultat de souscription 2018 |
|-----------------------|-----------------------------|------------------------------------|-----------------|-------------------------------|
| Santé | 417 ⁶ | 5 530 | - 641 | 246 |

La mutuelle présente un résultat de souscription positif pour l'année 2018 après un résultat déficitaire en 2017. Ce redressement est la conséquence directe des décisions des acteurs de la gouvernance et relatif, de la hausse des cotisations et des améliorations de prestations prévues.

2.3. A.3 Résultats des investissements

Au titre de son activité d'investissement, CDC Mutuelle dispose d'un portefeuille de placements (dont trésorerie) s'élevant à 12,4 M€.

Les produits et charges financiers du résultat des investissements se décomposent ainsi :

| Catégorie d'actifs | Produits | Charges | plus et moins-values latentes |
|-----------------------------|------------|-----------|-------------------------------|
| Actions | 71 | | |
| Fonds d'investissement | 0 | | 1 |
| Titres structurés | 11 | | |
| Trésorerie et dépôts | 7 | | |
| Immobilisations corporelles | 23 | | - |
| Autres placements | 12 | | |
| Total | 114 | 77 | 1 |

Le résultat des investissements (114 K€) même en retrait par rapport à l'exercice 2017 permet ainsi d'asseoir la solidité financière de la mutuelle. La baisse des marchés financiers en fin d'année n'a pas eu d'impact significatif sur le portefeuille de la mutuelle.

Le résultat des investissements ainsi que les plus et moins-values latentes viennent directement impacter les fonds propres Solvabilité 2 de la manière suivante :

- Le résultat des investissements est une composante du résultat net qui impacte les fonds excédentaires.
- Le total des plus et moins-values latentes, net des impôts différés, vient augmenter/imputer la réserve de réconciliation.

2.4. A.4 Résultats des autres activités

CDC Mutuelle ne dispose pas d'autres produits ou dépenses importants hors ceux indiqués dans les paragraphes précédents.

2.5. A.5 Autres informations

Aucune autre information importante ou qualifiée comme telle par CDC Mutuelle susceptible d'impacter l'activité ou les résultats n'est à mentionner.

3. B Gouvernance

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

3.1.1.B.1.a Organisation générale

Le choix du système de gouvernance de CDC Mutuelle a été opéré en conformité avec les articles 41 à 49 de la Directive, transposés aux articles L.114-21, L.211-12 à 14 du Code de la mutualité et détaillés dans les articles 258 à 260, 266 à 275 des actes délégués de la réforme Solvabilité 2.

La gouvernance de CDC Mutuelle est ainsi fondée sur la complémentarité entre :

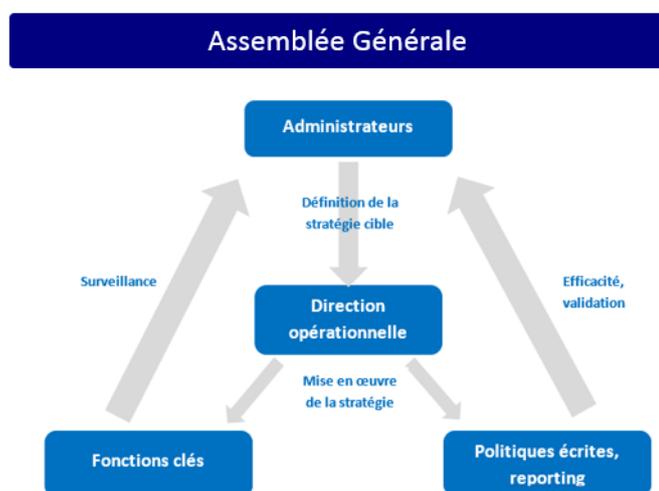
- Les administrateurs élus (Conseil d'administration),
- Les dirigeants effectifs (Président et Dirigeant opérationnel),
- Les fonctions clés (actuariat, gestion des risques, vérification de la conformité et audit interne).

L'organisation générale de la gouvernance est décrite dans les statuts de CDC Mutuelle approuvée par l'Assemblée générale.

Par ailleurs, le Conseil d'administration contribue à l'actualisation des politiques écrites de CDC Mutuelle. Ainsi, les rôles et responsabilités d'acteurs ont été clairement identifiés et définis permettant de s'assurer d'une correcte séparation des missions entre les fonctions d'administration, de gestion et de contrôle.

Les canaux de communication entre ses acteurs sont également définis.

La vision schématique du système de gouvernance se présente comme suit :



3.1.2.B.1.b Conseil d'administration

Composition et tenues du Conseil d'administration :

Le Conseil d'administration est composé de 18 administrateurs élus et se réunit selon les statuts au moins quatre fois dans l'année. Il s'est réuni dix fois au cours de l'exercice 2018 :

- 16-janvier 2018
- 20-février 2018
- 11-avril 2018
- 17-avril 2018
- 16-mai 2018
- 5-juin 2018
- 4-juillet 2018
- 15-octobre 2018
- 14-novembre 2018
- 13-décembre 2018

Prérogatives du Conseil d'administration et travaux réalisés durant l'année :

Dans le cadre de Solvabilité 2, le Conseil d'administration joue un rôle central dans le système de gouvernance de CDC Mutuelle. A ce titre, les missions du Conseil d'administration sont les suivantes:

- **Stratégie** : fixe l'appétence et les limites de tolérance générale, approuve les stratégies et politiques principales de gestion des risques et fixe les principes généraux de la politique de rémunération.
- **Interactions avec les fonctions clés** : auditionne au minimum une fois par an et autant que nécessaires les responsables de fonctions clés.
- **Validation et surveillance** : approuve et réexamine annuellement les politiques écrites, approuve les rapports sur la solvabilité et la situation financière et l'ORSA, en cas de recours à la sous-traitance, veille à ce que les dispositions afférentes pour chaque prestataire soient mises en place. Enfin, il assume la responsabilité finale du respect par l'organisme de la directive Solvabilité 2.
- **Prérogative spécifique vis-à-vis du dirigeant opérationnel** : approuve les éléments du contrat de travail du Dirigeant opérationnel.
- **Fixe les délégations de pouvoirs** au Président et au Dirigeant opérationnel.

Parallèlement, les administrateurs détiennent d'autres prérogatives (*détermination des orientations de la mutuelle, surveillance des comptes annuels, approbation du rapport de gestion...*).

Dans ce contexte, le Conseil d'administration a notamment au cours de l'exercice :

- Etudié et amélioré les prestations servies,
- Restructuré les documents statutaires,
- Validé les rapports règlementaires,
- S'est assuré de la revue et de la mise à jour les politiques écrites.

Par ailleurs, la création de commissions issues du Conseil d'administration permet la spécialisation de certains de ses membres :

Commission des finances:

Cette commission s'est réunie cinq fois au cours de l'exercice 2018 et détient notamment les prérogatives suivantes :

- examiner la couverture des risques de marché et de contrepartie (proposition des limites de risque et proposition de l'allocation stratégique et la sélection des titres investis sur la base d'une charte de la gestion financière en annexe),
- étudier le choix des investissements mobiliers,
- contrôler la correcte application de l'allocation stratégique,
- suivre la réalisation des plus-values, marge financière,
- piloter le risque technique (tarification au regard du niveau des prestations santé),
- valider en 1er niveau les budgets de fonctionnement,
- proposer l'affectation de subventions ou de dons aux partenaires de la Mutuelle (exemple : Fondation de l'Avenir).
- Ses résultats se traduisent par des:
 - o décisions d'investissements,
 - o proposition de nouveaux supports d'investissements,
 - o plus ou moins-values réalisées,
 - o marges financières et techniques.

Commission de la communication :

Cette commission s'est réunie six fois au cours de l'exercice 2018.

Son rôle consiste notamment à :

- définir annuellement un plan de communication,
- à le présenter pour validation au Conseil d'administration,
- et à s'assurer de la conformité des documents de communication de la Mutuelle et de leur utilisation selon les décisions de la gouvernance.

Commission du personnel:

Cette commission s'est réunie cinq fois au cours de l'exercice 2018. Son rôle consiste notamment à :

- arrêter la politique de formation des administrateurs,
- émettre des propositions en matière de politique salariale et de formation du personnel.

Commission prestations (santé et prévoyance) :

La commission s'est réunie deux fois au cours de l'exercice 2018. Son rôle consiste notamment à :

- proposer des limites de risque,
- proposer des aménagements de garanties,
- proposer des décisions de modification du Règlement Mutualiste (tarif, garanties) en lien avec la Commission des statuts,
- suivre la rentabilité a posteriori,
- suivre l'évolution statistiques des prestations et services,
- suivre l'environnement économique,
- proposer les évolutions des provisions à constituer,
- proposer le recours éventuel à la réassurance et l'analyse du système de provisionnement.

Commission des statuts :

Cette commission s'est réunie quatre fois au cours de l'exercice 2018. Son rôle consiste notamment à :

- mener une veille réglementaire,
- proposer les évolutions demandées par le Conseil d'administration du bloc statutaire (Statut, Règlement mutualiste et Règlement intérieur),
- S'assurer de la conformité du bloc statutaire aux normes supérieures.

Comité d'audit :

Le comité d'audit s'est réuni six fois en 2018. Le Comité d'Audit est notamment chargé du suivi :

- du processus d'élaboration de l'information,
- de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de la gestion du risque dans le cadre de la cartographie adoptée,
- du contrôle légal des Commissaires aux comptes.

Le Comité d'Audit émet une recommandation sur les Commissaires aux comptes proposés à la désignation de l'Assemblée Générale.

Les fonctions d'administrateurs au sein de la mutuelle sont gratuites et ne donnent pas lieu à rémunération.

3.1.3.B.1.c Direction effective

La direction effective de CDC Mutuelle en 2018 est assurée par deux dirigeants effectifs :

- Le Président du Conseil d'administration,
- Le dirigeant opérationnel

Dans le respect du principe des quatre yeux, les dirigeants effectifs de CDC Mutuelle sont impliqués dans les décisions significatives de CDC Mutuelle, disposent de pouvoirs suffisants, d'une vue complète et approfondie de l'ensemble de l'activité.

Prérogatives spécifiques du Président :

Le Conseil d'Administration peut confier l'exécution de certaines missions, sous sa responsabilité et son contrôle, au Président, au bureau, à un ou plusieurs administrateurs, au directeur opérationnel de la mutuelle ainsi qu'à une ou plusieurs commissions.

Le Président est élu par le Conseil d'Administration en qualité de personne physique. Il organise et dirige les travaux de celui-ci et en rend compte à l'Assemblée Générale. Il informe le Conseil des procédures engagées application des articles L.510-8 et L.510-10 du code de la Mutualité.

Il veille au bon fonctionnement des organes de la mutuelle, des différentes commissions et comités et s'assure en particulier que les administrateurs sont en mesure de remplir les attributions qui leur sont confiées.

Le Président convoque le Conseil d'administration et en établit l'ordre du jour. Il donne avis aux commissaires aux comptes de toutes les conventions autorisées. Il engage les dépenses. Le Président représente la mutuelle en justice et dans tous les actes de la vie civile. Il est compétent pour décider d'agir en justice ou de défendre la mutuelle dans les actions intentées contre elle.

Prérogatives spécifiques du dirigeant opérationnel :

Conformément aux règlement intérieur, le Conseil d'administration délègue au Dirigeant opérationnel :

- Les pouvoirs nécessaires pour assurer, conformément au contrat de travail du dirigeant opérationnel, le fonctionnement de la mutuelle,
- L'organisation des services, les moyens et les procédures mis en œuvre sont de la responsabilité du Dirigeant opérationnel qui veille à l'application des règles définies par les instances de CDC Mutuelle,
- Le pouvoir et la signature de certains actes ou certaines décisions,

3.1.4.B.1.d Fonctions clés

Conformément à la réglementation Solvabilité 2, CDC Mutuelle a nommé les quatre responsables de fonctions clés sur les domaines suivants :

| Fonction clé | Fonction exercée au sein de la mutuelle |
|-------------------------------|---|
| Gestion des risques | Responsable comptabilité et contrôle de gestion |
| Actuarielle | Responsable comptabilité et contrôle de gestion |
| Audit interne | Président du comité d'audit |
| Vérification de la conformité | Responsable juridique et social |

Les fonctions clés assure la présentation de leurs travaux au cours des Conseils d'administration de l'année. Comme indiqué dans le tableau précédent, l'organisation de CDC Mutuelle prévoit que la fonction actuariat et la fonction gestion des risques soient portées par la même personne. Le cumul de ces fonctions se justifie par l'application du principe de proportionnalité : la nature, l'ampleur et la complexité des activités de la mutuelle permettent à la mutuelle d'appliquer ce principe.

Les principales missions et responsabilités des fonctions clés sont décrites dans la suite du rapport.

3.1.5.B.1.e Eventuels changement importants survenus au cours de l'exercice

La structure de la gouvernance de CDC Mutuelle n'a pas évolué par rapport à l'exercice précédent. Il est toutefois signalé que le dirigeant opérationnel a cessé d'exercer ses fonctions, à son initiative, à la fin du premier semestre. Un nouveau recrutement a été effectué et la prise de fonction du nouveau Dirigeant opérationnel a été effectué le 11 juin 2018.

3.1.6.B.1.f Pratique et politique de rémunération

Concernant les pratiques de rémunération, CDC Mutuelle a défini et validé une politique de risque ressources humaines spécifiant les éléments liés à la rémunération. Cette politique prévoit qu'aucun salarié de CDC Mutuelle ne dispose d'une rémunération variable.

3.1.7.B.1.g Adéquation du système de gouvernance

Le système de gouvernance est vérifié annuellement par le Comité d'audit.

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

Conformément à l'article L.114-21 du code de la mutualité, les administrateurs, les dirigeants et responsables des fonctions clés sont soumis à une exigence double de compétence et d'honorabilité.

3.2.1.B.2.a Politique de compétence et d'honorabilité

A cet effet, CDC Mutuelle a défini une politique de risques ressources humaines validée par le Conseil d'administration qui prévoit pour les administrateurs, dirigeants effectifs et les porteurs de fonctions clés un dossier individualisé dans lesquels elle conserve :

- Formations initiales ou professionnelles
- Parcours dans les instances externes ou internes du secteur mutualiste
- Expérience de problématiques spécifiques aux organismes assureurs
- Autres expériences pouvant servir dans le cadre de leurs prérogatives
- Potentiels conflits d'intérêts
- Mandats des administrateurs dans des Conseils d'administration

La commission du personnel est chargée de l'étude de chaque dossier. Spécifiquement pour les administrateurs, la commission donne un avis qui est transmis au Conseil d'administration.

3.2.2.B.2.b Exigences d'honorabilité et processus d'appréciation

Les exigences d'honorabilité pour l'ensemble des acteurs de la gouvernance sont assurées par la présentation du bulletin n°3 du casier judiciaire ainsi qu'une déclaration sur l'honneur attestant de l'honorabilité.

3.2.3.B.2.c Exigences de compétence et processus d'appréciation

La compétence des acteurs de la gouvernance s'apprécie au travers des aptitudes, compétences, et diplômes, et de deux manières :

- De manière collective pour les administrateurs
- De manière individuelle pour les dirigeants effectifs et les fonctions clés

Le suivi des compétences des administrateurs est assuré par la commission du personnel qui réalise un suivi formalisé.

3.3. B.3 Système de gestion des risques y compris l'évaluation interne des risques et de la solvabilité

3.3.1.B.3.a Organisation du système de gestion des risques

La mutuelle est tenue de mettre en place un système de gestion des risques.

Ainsi, Le Conseil d'administration et la Direction opérationnelle sont particulièrement vigilants quant à la mise en œuvre des ressources et moyens contribuant à l'objectif de maîtrise des risques, afin de renforcer l'assurance raisonnable apportée au Comité d'Audit que les risques acceptables résultant de la stratégie sont identifiés et maîtrisés. Le processus d'identification des risques se déroule à la fois au niveau de la Direction et au niveau opérationnel. Les fonctions chargées d'évaluer des risques spécifiques contribuent également au dispositif global de gestion des risques. Il en découle ainsi la hiérarchisation des risques en fonction de leur corrélation avec les objectifs, les valeurs ou les ressources de la Mutuelle.

La structure en trois lignes de maîtrise du dispositif de maîtrise globale des risques permet une approche efficiente des rôles et responsabilités du management opérationnel, des fonctions transverses et de l'audit interne.

Ainsi, la 1^{ère} ligne de maîtrise des activités est constituée par les opérationnels, la 2^{ème} ligne des services fonctionnels responsables de domaines d'expertise et des fonctions dédiées à l'animation

Rapport sur la solvabilité et la situation financière 2018

du dispositif global de maîtrise des risques. Enfin, la fonction d'audit interne, indépendante et rattachée au plus haut niveau de l'organisation, constitue la 3^{ème} ligne de maîtrise.

| | 1 ^{ère} ligne de maîtrise | | 2 ^{ème} ligne de maîtrise | 3 ^{ème} ligne de maîtrise |
|---|--|--|---|--|
| | Fonctions opérationnelles | Fonctions « spécialistes » | Fonctions « Risques » | Fonctions « Audit » |
| Périmètre | Toutes les fonctions : Production, comptabilité, SI, RH, Moyens généraux, etc. | Finances / Actuariat (tarification, provisionnement, sous- traitance, etc.) | - Gestion des Risques, - Contrôle interne, - Conformité, - Actuariat | Audit interne |
| Principes et normes de la politique des Risques | N/A | Propose | Reçoit et valide / propose | Réalise des revues indépendantes et a posteriori sur : - la pertinence des dispositifs - leur correcte application |
| Mise en œuvre de la politique de risque | Applique | Propose / Applique | Coordonne | |
| Contrôle du risque | Applique / Propose | Applique / Propose | Supervise, consolide, analyse | |
| Reporting du risque | Produit | Produit / Analyse | Consolide, analyse, pilote | |
| Plans d'action du risque | Applique | Propose / Applique | Valide et pilote | |

Les responsables de Fonction Clé sont sous la supervision du Directeur Opérationnel, qui, responsable du système de gestion des Risques, a pour principales missions de :

- superviser le système de gestion des risques,
- s'assurer de la mise en œuvre de la gestion des risques,
- s'assurer de la mise en œuvre de la stratégie de gestion des risques.

La responsabilité des opérationnels au quotidien dans la gestion des risques est encadrée et suivie par un certain nombre de fonctions et systèmes spécialement dédiés à la gestion des risques :

- les Fonctions Clés : Gestion des risques, Actuariat, Conformité, Audit interne dans les conditions d'indépendance exigée pour le fonctionnement sain et efficace de ce dernier,
- le système global de Contrôle Interne, sous la responsabilité du Directeur Opérationnel.

Les responsables de Fonction Clé ont un accès direct au Conseil d'administration et/ou au Directeur opérationnel.

Une charte de gouvernance et de gestion des risques a été formalisée et validée par le Conseil d'administration.

3.3.2.B.3.b Evaluation interne des risques et de la solvabilité

Le dispositif d'évaluation interne des risques et de la solvabilité (noté ORSA) est intégré au fonctionnement de l'entreprise et s'inscrit dans le cadre du dispositif de gestion des risques. Une politique ORSA validée par le Conseil d'administration précise l'organisation du processus ORSA. Plus particulièrement, la politique ORSA prévoit :

- Une réalisation annuelle de l'ORSA, voire infra-annuelle en cas de changement significatif de l'environnement ou du profil de risques.
- Une validation du rapport ORSA par le Conseil d'administration qui peut selon son jugement exiger de revoir et/ou corriger des paramètres concernant l'environnement externe (concurrence, juridique, économie, fiscalité, etc.) ou interne (interdépendances de décisions, évolution du niveau d'appétence aux risques fixé, adaptation de la stratégie et/ou de l'organisation, etc.).
- Une démarche ORSA placée sous la responsabilité conjointe de la fonction gestion des risques.

Le processus ORSA est mis à jour au moins une fois par an et à chaque changement majeur affectant la stratégie de l'organisme.

L'ORSA est considéré comme un outil de pilotage de CDC Mutuelle qui permet notamment de :

- Définir de la stratégie de la mutuelle, déclinée en suite de manière opérationnelle en production commerciale par les équipes opérationnelles de la mutuelle
- Analyser les risques majeurs et l'analyse de la cohérence globale des résultats obtenus via la formule standard avec la perception du conseil de l'exposition aux risques de la mutuelle.
- Analyse de l'impact des stress sur la solvabilité et les résultats de la mutuelle, et ses conséquences sur la stratégie à moyen terme de la mutuelle.

Dans le cadre de cet exercice, CDC Mutuelle analyse, évalue et s'assure de la couverture de l'ensemble des risques auxquels elle est soumise et détermine ses besoins de solvabilité.

Pour cela, la démarche ORSA de CDC Mutuelle se fonde sur les étapes suivantes :

- Une identification préalable du besoin global de solvabilité.
- Un respect permanent des exigences réglementaires en projetant l'activité de CDC Mutuelle dans des conditions normales et dans des conditions adverses.
- Une étude de la déviation du profil de risque de CDC Mutuelle par rapport à la formule standard proposée par la législation.

Au regard de l'évaluation du Besoin Global de Solvabilité, la mutuelle s'appuie sur l'utilisation de la formule standard pour l'ensemble des risques technique et financiers modélisés et considère que les autres risques (qualitatifs notamment) ne génèrent pas d'exigence de marge complémentaire.

3.3.3.B.3.c Rôle spécifique de la fonction gestion des risques

Dans le cadre du système de gestion des risques, le responsable de la fonction gestion des risques assume les prérogatives spécifiques suivantes :

- Aider l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle et les autres fonctions à mettre efficacement en œuvre le système de gestion des risques ;
- Assurer le suivi du système de gestion des risques ;
- Assurer le suivi du profil de risque général de l'entreprise dans son ensemble ;
- Rendre compte des expositions au risque de manière détaillée et conseiller l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle sur les questions de gestion des risques, y compris en relation avec des questions stratégiques telles que la stratégie de l'entreprise, et les projets et investissements significatifs ;
- Identifier et évaluer les risques émergents.

3.4. B.4 Système de contrôle interne

3.4.1.B.4.a description du système

CDC Mutuelle dispose d'un dispositif de contrôle interne. CDC Mutuelle a réalisé sa politique de contrôle interne et de conformité décrivant les objectifs, responsabilités, processus et procédures de contrôle interne.

Le contrôle interne est destiné à fournir une assurance raisonnable quant à la réalisation des objectifs suivants :

- la conformité aux lois et règlements,
- l'application des instructions et des orientations fixées par la présidence,
- le bon fonctionnement des processus internes de la mutuelle, notamment ceux concourant à la sauvegarde des actifs,
- la fiabilité des informations financières et comptables.

D'une façon générale, le dispositif de contrôle interne contribue à la maîtrise de ses activités, à l'efficacité de ses opérations et à l'utilisation efficiente de ses ressources.

Il repose sur :

- Une organisation établie sur des principes de scission des responsabilités et des habilitations,
- Une cartographie des risques couvrant les principaux risques de la mutuelle.

Un premier dispositif de contrôle interne a été créé en 2012. Toutefois, compte tenu des évolutions récentes de la Mutuelle et de la réglementation, le service du contrôle interne est doté de moyens humains afin de renforcer et de systématiser les dispositifs de contrôle pour mieux garantir la bonne maîtrise des risques opérationnels et plus particulièrement :

- ✓ De procéder à une révision des procédures, de la cartographie des risques et des moyens de maîtrise associés
- ✓ d'établir des indicateurs orientés résultats / processus et satisfaction, qui concourent au pilotage du dispositif de contrôle interne,
- ✓ de sensibiliser, au travers d'une formation et de projets ad hoc, les équipes aux enjeux du contrôle interne et de les impliquer dans la démarche ;

L'équipe dédiée est rattachée à la Directeur opérationnel, dont l'approche en mode projet est soutenue par le Président.

3.4.2.B.4.b Rôle spécifique de la fonction conformité

La fonction de vérification de la conformité a la responsabilité :

- De mettre en place une politique et un plan de conformité,
- Définir, les responsabilités, les compétences et les obligations de reporting liées à la conformité,
- D'identifier et d'évaluer le risque de conformité en particulier sur les thèmes suivants :
 - Dispositif de prévention du blanchiment,
 - Protection de la clientèle,
 - Conformité des activités de la mutuelle aux lois et règlements et à la déontologie,
- D'évaluer l'adéquation des mesures adoptées pour prévenir toute non-conformité,
- D'évaluer l'impact de changements d'environnement.

La fonction de vérification de la conformité est également consultée pour avis à l'initiative notamment de la direction et du Conseil d'administration, sur toute question réglementaire ou de conformité liée aux activités d'assurance ou de réassurance dont les aspects de fraude, lutte anti-blanchiment, lutte contre le terrorisme, la protection de la clientèle... La politique de conformité décrit en détail ses responsabilités, les contours de sa mission et les modalités de reporting.

3.5. B.5 Fonction d'audit interne

CDC Mutuelle a mis en place un comité d'audit en charge de la supervision des activités d'audit et un dispositif d'audit interne. La nomination d'une fonction clé audit interne est venue compléter le dispositif. Celle-ci est portée par le président du comité d'audit qui dispose d'un droit d'accès au Conseil d'administration ce qui en garantit son indépendance. Le Conseil d'administration, par l'intermédiaire du comité d'audit, est tenu informé régulièrement. Dans ce cadre, la fonction d'audit interne :

- Rend compte de la réalisation du plan d'audit,
- Présente les conclusions des missions réalisées et les recommandations associées,
- Réalise un état des lieux de la mise en œuvre des recommandations émises,

- Propose un plan d'audit pour l'année suivante, ce dernier étant validé voire préalablement amendé par le Conseil d'administration.

La fonction d'audit interne, pour assurer son objectivité, dispose également de la possibilité de conduire des audits non prévus initialement dans le plan d'audit. A cet effet, toute détection ou évènement majeur portant atteinte à la maîtrise des risques est susceptible de donner lieu à une mission d'audit non planifiée initialement.

3.6. B.6 Fonction actuarielle

CDC Mutuelle dispose d'une fonction actuarielle. Les prérogatives de la fonction actuarielle incluent notamment la coordination et le contrôle des provisions techniques. En cela, la fonction actuarielle :

- S'assure de l'adéquation des méthodologies, des modèles sous-jacents et des hypothèses utilisés pour le calcul des provisions techniques,
- S'assure de la suffisance de la qualité des données utilisées dans le calcul des provisions techniques et en évalue les limites.

La fonction actuarielle rend compte annuellement à la direction et au Conseil d'administration de la fiabilité et du caractère adéquat du calcul des provisions techniques et rédige pour cela un rapport actuariel. Celui-ci met en exergue les écarts constatés, les limites des méthodes et de la qualité des données et évalue le degré de certitude et de fiabilité des calculs. Le rapport vise aussi à présenter les défaillances et les recommandations associées à mettre en œuvre pour y remédier.

La fonction actuarielle étant cumulée avec la fonction gestion des risques, elle contribue naturellement au système de gestion des risques de CDC Mutuelle. En cela, la fonction actuarielle :

- Participe à l'évaluation des capitaux de solvabilité réglementaires notamment au regard des hypothèses,
- Emet un avis sur la politique globale de souscription,
- Emet un avis sur l'adéquation des dispositions prises en matière de réassurance.

3.7. B.7 Sous-traitance

Dans le cadre de son activité, la mutuelle a recours à de la sous-traitance sur les domaines suivants :

- Gestion (liquidation du RC, matériel et hébergement),
- Maintenance informatique,
- Gestion financière ,
- Rédaction des PV des instances (Conseil d'administration et Assemblée générale).

Cette sous-traitance est formalisée dans la politique de sous-traitance qui prévoit notamment les modalités de sélection et d'engagement, de suivi et de contrôle des prestations déléguées.

3.8. B.8 Autres informations

Aucune autre information importante ou qualifiée comme telle par CDC Mutuelle susceptible d'impacter le système de gouvernance n'est à mentionner.

4. C Profil de risque

De manière complémentaire à l'organisation décrite dans la gouvernance, CDC Mutuelle procède à l'étude des risques de la manière suivante :

Identification :

Cette politique de gestion des risques prévoit notamment les éléments suivants sur les grandes catégories de risques identifiées :

Risque de Marché : le risque de perte, ou de changement défavorable de la situation financière, résultant, directement ou indirectement, de fluctuations affectant le niveau et la volatilité de la valeur de marché des actifs, des passifs et des instruments financiers.

Risque de Contrepartie : le risque de perte, ou de changement défavorable de la situation financière, résultant de fluctuations affectant la qualité de crédit d'émetteurs de valeurs mobilières, de contreparties ou de tout débiteur, auquel les entreprises d'assurance et de réassurance sont exposées sous forme de risque de contrepartie, de risque lié à la marge ou de concentration du risque de marché .

Risque de Souscription : le risque de perte ou de changement défavorable de la valeur des engagements d'assurance, en raison d'hypothèses inadéquates en matière de tarification et de Provisionnement

Risque Opérationnel : le risque de perte résultant de procédures internes, de membres du personnel ou de systèmes inadéquats ou défectueux, ou d'événements extérieurs.

Risque Ressources humaines : le risque ressources humaines est apprécié au regard des processus et des activités de CDC Mutuelle. Il couvre les domaines suivants :

- Adéquation de la politique de rémunération,
- Honorabilité et compétences des personnes en charge de la gouvernance et des personnels occupant les Fonctions Clés dans l'entreprise,
- Gestion des personnes clés de l'entreprise.

Risque stratégique : il correspond à la non-atteinte des objectifs fixés par CDC Mutuelle et inclut :

- Le risque émergent,
- Le risque d'insuffisance en capital,
- Le risque de réputation.

Dans ce cadre CDC Mutuelle propose le classement suivant :

| Familles de risque | Risques Niveau 1 | Risques Niveau 2 |
|----------------------------------|---|---|
| Assurances | Risques spécifiques aux activités techniques d'assurance | Maîtrise des résultats |
| | | Participations aux bénéficiaires (NC) |
| | | Provisionnement |
| | | Réassurance de protection (NC) |
| | | Sinistralité non vie / Prestations vie |
| | | Souscription Technique |
| Financiers | Risques liés à l'évolution des marchés financiers, de gestion de bilan ou financière | Adéquation Actif / Passif |
| | | Endettement (NC) |
| | | Gestion d'actifs |
| | | Risques de solvabilité |
| Opérationnels | Risque de pertes résultant de procédures internes, de membres du personnel ou de systèmes inadéquats ou défaillants, ou d'événements extérieurs | Clients / tiers, produits et pratiques commerciales |
| | | Dommages aux actifs corporels |
| | | Dysfonctionnements de l'activité et des systèmes |
| | | Exécution, livraison et gestion des processus |
| | | Fraude externe |
| | | Fraude interne |
| | | Pratiques en matière d'emploi et de sécurité sur le lieu de travail |
| Stratégiques et environnementaux | Risques relatifs au pilotage de l'entreprise, aux risques de réputation directe et aux risques générés par l'environnement de l'entreprise et aux risques émergents | Autres risques systémiques et exogènes |
| | | Législatifs, réglementaires et judiciaires |
| | | Marché de l'assurance |
| | | Marketing |
| | | Organisation |
| | | Pilotage |
| | | Réputation |

NC : non concerné

La mesure :

La mesure des risques est assurée principalement par deux outils au sein de CDC Mutuelle :

- La formule standard du SCR qui permet de fournir une évaluation sur les risques quantitatifs,
- Une cartographie des risques qui permet à la mutuelle de disposer d'une mesure sur les risques qualitatifs supportés par la mutuelle.

Contrôle et gestion :

Le contrôle et la gestion des risques sont assurés par l'organisation décrite dans le paragraphe précédent qui permet de surveiller et de piloter les risques afin d'en limiter leurs impacts.

Enfin, dans le cadre de l'activité de contrôle, la mutuelle prévoit des plans de redressement permettant de limiter l'exposition de la mutuelle en cas de survenance d'un événement majeur.

Déclaration :

La déclaration des risques est assurée par la fonction gestion des risques aux dirigeants effectifs et au Conseil d'administration.

4.1. C.1 Risque de souscription

4.1.1.C.1.a Appréhension du risque de souscription au sein de CDC Mutuelle

Le risque de souscription et de provisionnement de CDC Mutuelle correspond au risque de perte financière découlant d'une tarification ou d'un provisionnement inadaptés à la garantie sous-jacente (les cotisations ne permettent pas de couvrir les prestations et frais de l'organisme ou les provisions ne permettent pas de couvrir les prestations afférentes).

Ce risque de souscription et de provisionnement en santé peut notamment émaner des sources suivantes :

- Des **hypothèses de tarification et de provisionnement**.
- De la **structure tarifaire du produit** : Cotisation unique, par tranche d'âge ou par âge. Plus les tarifs sont segmentés, plus le risque d'anti sélection est limité.
- De la **structure des garanties** : Les gammes modulaires, ou de grandes disparités entre les niveaux de garanties, entraînent un risque d'anti sélection.
- Des **informations sur la population, disponibles** pour la tarification et le provisionnement.

4.1.2.C.1.a Mesure du risque de souscription et risques majeurs

CDC Mutuelle pilote son risque de souscription et de provisionnement au travers de plusieurs indicateurs suivis régulièrement et présentés à la direction et au Conseil d'administration. Les principaux indicateurs sont :

- Le rapport P/C
- SCR de prime et de provisionnement
- SCR catastrophe
- Les écarts entre les provisions estimées et les prestations constatées.

Au regard des risques importants, CDC Mutuelle est particulièrement sensible à une forte augmentation de la sinistralité en santé.

4.1.3.C.1.a Maitrise du risque de souscription

L'ensemble des risques auquel est soumis CDC Mutuelle fait l'objet d'un suivi régulier et d'un pilotage par la direction opérationnelle.

L'organisation retenue permet ainsi d'être réactive et d'appliquer les processus de redressement en vigueur.

Par ailleurs, la sensibilité de CDC Mutuelle au risque de souscription est testée dans le processus ORSA par une sur-sinistralité immédiate consécutive à une pandémie (augmentation de 2,88% de la sinistralité pour les portefeuilles santé). Ce stress-test conduit à une réduction instantanée 5 points de base de son ratio de couverture de marge qui reste toutefois en adéquation avec les exigences réglementaires.

4.2. C.2 Risque de marché

4.2.1.C.2.a Appréhension du risque de marché au sein de CDC Mutuelle

Le risque de marché correspond à l'impact sur les fonds propres de CDC Mutuelle de mouvements défavorables liés aux investissements.

Ce risque de marché peut provenir :

- D'une dégradation de valeur d'une classe d'actifs détenue par CDC Mutuelle.
- D'une dégradation de notation des titres détenus par CDC Mutuelle.
- D'une forte concentration d'investissement sur un même émetteur.

4.2.2.C.2.b Mesure du risque de marché et risques majeurs

CDC Mutuelle pilote son risque de marché au travers de plusieurs indicateurs suivis régulièrement et présentés à la direction et au Conseil d'administration. Les principaux indicateurs sont :

- SCR marché découpé en composantes élémentaires,
- Le rendement financier des titres,
- L'allocation stratégique des investissements validée par le Conseil d'administration,
- Des critères stricts pour les nouveaux investissements réalisés.

Parallèlement, les contraintes de placements pour les investissements sont les suivants :

- Poche de 15,55 % gérée en direct par le Conseil d'administration qui concerne les investissements de type stratégiques (SCI ou participations dans des établissements mutualistes),
- Poche de 84,45 % faisant l'objet d'une délégation de gestion avec un mandat clair donné par le Conseil d'administration.

Au regard des risques importants, CDC Mutuelle est particulièrement sensible à une hausse de la courbe des taux sans risque.

4.2.3.C.2.c Maitrise du risque de marché

Afin de maîtriser les risques évoqués plus haut, CDC Mutuelle a défini une politique de placements qui contribue au système de gestion des risques. De plus, CDC Mutuelle s'appuie sur l'expertise professionnelle externe.

Enfin, tous les placements de CDC Mutuelle sont réalisés dans le respect du principe de la personne prudente :

- CDC Mutuelle est en mesure d'appréhender les risques financiers associés aux actifs détenus.
- Les investissements sont réalisés dans le meilleur intérêt des adhérents.

Par ailleurs la sensibilité de CDC Mutuelle au risque de marché a été testée dans le processus ORSA par un scénario de hausse des taux obligataires qui conduit à une baisse de 5 points du ratio de couverture de marge sur 5 ans qui reste toutefois en adéquation avec les exigences réglementaires.

4.3. C.3 Risque de crédit

4.3.1.C.3.a Appréhension du risque de crédit au sein de CDC Mutuelle

Le risque de crédit correspond à la mesure de l'impact sur les fonds propres de mouvements défavorables liés au défaut de l'ensemble des tiers auprès desquels l'organisme présente une créance ou dispose d'une garantie. La mutuelle ne réassurant pas son activité, ce risque reste limité.

Ce risque de défaut peut provenir :

- Du non-paiement des créances détenues auprès de tiers.
- Du défaut des banques au regard des liquidités détenues.

4.3.2.C.3.b Mesure du risque de crédit et risques majeurs

CDC Mutuelle pilote son risque de marché au travers de plusieurs indicateurs suivis régulièrement et présentés à la direction et au Conseil d'administration. Les principaux indicateurs sont :

- La notation des banques.
- Le suivi du SCR de défaut des contreparties.

4.4. C.4 Risque de liquidité

4.4.1.C.4.a Appréhension du risque de liquidité au sein de CDC Mutuelle

Le risque de liquidité correspond au risque de perte résultant d'un manque de liquidités disponibles à court terme pour faire face aux engagements de CDC Mutuelle. Dans le cadre de l'activité de CDC Mutuelle, il s'agit essentiellement de la capacité à régler les prestations aux bénéficiaires. Au regard du profil de la mutuelle, ce risque reste limité. Ainsi la mutuelle dispose d'une poche d'actifs immédiatement disponibles bien supérieure à ses besoins maximums constatés historiquement.

4.4.2.C.4.b Mesure du risque de liquidité et risques majeurs

Pour ses engagements à court terme relatifs à l'activité de santé, CDC Mutuelle suit tout particulièrement :

- L'évolution du montant des prestations réglées et provisionnées.
- Le niveau de trésorerie.
- Le montant total du bénéfice attendu inclus dans les primes futures.
- La liquidité des placements détenus en portefeuille.

Dans ce cadre la mutuelle suit spécifiquement le montant des bénéfices attendus inclus dans les primes futures :

| bénéfices attendus inclus dans les primes futures (k€) | 2018 |
|--|-------|
| Santé | - 164 |

Les hypothèses afférentes à l'établissement du best-estimate (meilleure estimation possible) de prime sont précisées dans le paragraphe relatif aux provisions techniques.

4.4.3.C.4.c Maitrise du risque de liquidité

Afin de maîtriser le risque de liquidité, CDC Mutuelle, dans le cadre de sa gestion des placements s'assure de disposer d'une poche d'actifs de court terme (compte courant rémunéré et compte à terme) pouvant être vendus immédiatement afin de faire face à une potentielle impasse de trésorerie à court terme.

4.5. C.5 Risque opérationnel

4.5.1.C.5.a Appréhension du risque opérationnel au sein de CDC Mutuelle

Le risque opérationnel de CDC Mutuelle correspond aux pertes potentielles qui pourraient résulter d'une défaillance au sein de l'organisme, défaillance qui pourrait être imputée à un défaut de contrôle interne, ce risque peut avoir les causes suivantes :

- Risques de non-conformité (sanctions financières liées à la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme ou bien encore la protection de la clientèle).
- Risques juridiques (frais juridiques engagés et amendes faisant suite à des litiges).
- Risque de fraude interne et externe.
- Risques d'exécution des opérations (défaillance humaine, de contrôle, d'organisation, etc.).
- Risque de défaillance des systèmes d'information (indisponibilité ou latence des outils affectant la capacité de travail, etc.).
- Risques relevant de la sécurité des biens et des personnes (incendie, etc., affectant la disponibilité des collaborateurs et des locaux).
- Risques de réputation (dégradation de l'image de CDC Mutuelle suite à une mauvaise qualité de gestion ou un défaut de conseil lors de la commercialisation, à la qualité des produits).
- Risques liés à l'évolution de l'environnement légal (nouvelle réglementation affectant directement ou indirectement la capacité à maintenir une activité).

4.5.2.C.5.b Mesure du risque opérationnel et risques majeurs

Le risque opérationnel est suivi au travers de la collecte des incidents et des pertes opérationnelles, matérialisés au sein d'une cartographie des risques. Les incidents présentant un impact financier, réglementaire ou de réputation important sont signalés au Conseil d'administration.

Au sein de la cartographie des risques, l'identification des risques opérationnels majeurs fait l'objet d'une analyse et donne lieu à des plans d'actions visant à restreindre ou éliminer les causes sous-jacentes ;

4.5.3.C.5.c Maîtrise du risque opérationnel

La cartographie des risques de CDC Mutuelle prévoit des actions de maîtrise des risques opérationnels en fonction de leur importance.

4.6. C.6 Autres risques importants

Aucun autre risque important ou qualifié comme tel par CDC Mutuelle susceptible d'impacter le profil de risque présenté plus haut n'est à mentionner.

4.7. C.7 Autres informations

Aucune autre information importante ou qualifiée comme telle par CDC Mutuelle susceptible d'impacter le profil de risque n'est à mentionner.

Parallèlement, aux éléments présentés ci-dessus, la mutuelle n'a pas de prêts significatifs et n'a pas constaté de concentration spécifique de risque complémentaire.

Enfin la mutuelle n'a pas réalisé d'étude spécifique pour déterminer les dépendances entre les risques couverts par les modules ou sous-modules de risques du capital de solvabilité requis de base.

5. D Valorisation à des fins de solvabilité

5.1. D.1 Actifs

5.1.1.D.1.a Présentation du bilan

Le Bilan actif de CDC Mutuelle en norme prudentielle, conformément aux états financiers Solvabilité 2, se présente de la manière suivante :

| Total Actifs | Valeur Solvabilité 2 | Valeur comptes sociaux |
|---|----------------------|------------------------|
| Immobilisations incorporelles | 0 | 60 000,00 |
| Actifs d'impôts différés | 156 295,700 | 0 |
| Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en UC et indexés) | 10 108 384,30 | 9 410 720,80 |
| Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre) | 1 199 556,90 | 1 276 641,4 |
| Détentions dans des entreprises liées, y compris participations | 0 | 0 |
| Actions | 2 175 540,60 | 1 451 013,60 |
| Actions – cotées | 980 411,40 | 623 792,40 |
| Actions – non cotées | 1 195 129,20 | 827 221,20 |
| Obligations | | 0 |
| Obligations d'État | 0 | 0 |
| Obligations d'entreprise | 0 | 0 |
| Titres structurés | | 0 |
| Titres garantis | 0 | 0 |
| Organismes de placement collectif | 3 304 277,30 | 3 254 056,40 |
| Produits dérivés | 0 | 0 |
| Dépôts autres que les équivalents de trésorerie | 3 429 009,50 | 3 429 009,50 |
| Autres investissements | 0 | 0 |
| Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance | 0 | 0 |
| Dépôts auprès des cédantes | 0 | 0 |
| Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires | 435 336,00 | 435 336,00 |
| Créances nées d'opérations de réassurance | 0 | 0 |
| Autres créances (hors assurance) | 248 481,00 | 248 481,00 |
| Actions propres auto-détenues (directement) | 0 | 0 |
| Éléments de fonds propres ou fonds initial appelé(s), mais non encore payé(s) | 0 | 0 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 2 019 391,00 | 2 019 391,00 |
| Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus | 1 492,00 | 1 492,00 |
| Total Actifs | 12 969 379,9 | 12 175 420,80 |

Les actifs détenus par CDC Mutuelle sont principalement composés d'investissements (immobiliers, actions, OPCVM ...) pour 10 M€ en valorisation SII. Le total des actifs s'élève à 13.2 M€ au 31/12/18.

5.1.2.D.1.b Base générale de comptabilisation des actifs

La base générale de comptabilisation de l'actif, est conforme à la réglementation Solvabilité 2 et fondée sur l'approche suivante :

- Valeur d'échange quand le titre est disponible sur un marché actif règlementé (actions, obligations,...)
- Si celle-ci n'est pas disponible :
 - o Valeur d'expert (notamment pour l'immobilier).
 - o Valeur d'achat (notamment pour les titres non cotés)
 - o Ou valeur en normes comptables actuelles (notamment pour les créances).

CDC Mutuelle n'a pas identifié de source majeure d'incertitude liée à la valorisation des actifs.

5.1.3.D.1.c Immobilisations incorporelles significatives

CDC Mutuelle détient une immobilisation incorporelle relative aux frais d'entrée vers son nouveau prestataire. Ces actifs sont valorisés à zéro dans le bilan prudentiel car pas de valeur disponible sur un marché d'actif.

CDC Mutuelle ne détient pas en propre de baux financiers ni d'exploitation.

5.1.4.D.1.e Impôts différés actifs

Au regard de la situation de son bilan, la valorisation des impôts différés actifs est constitué :

- o De différences temporelles entre la valeur prudentielle et la valeur fiscale des actifs,
- o Des crédits d'impôts et déficits reportable non utilisés.

5.1.5.D.1.f Entreprises liées

CDC Mutuelle ne détient pas de parts dans des entreprises liés.

5.2. D.2 Provisions techniques

5.2.1.D.2.a Montant des provisions techniques et méthodologie

Dans le cadre de son activité, CDC Mutuelle constitue les provisions suivantes en normes Solvabilité I:

- Provisions pour sinistres à payer (non vie).

Ci-dessous un tableau récapitulatif des provisions techniques constituées au 31/12/2018 dans les normes actuelles et dans les normes Solvabilité II.

| Provisions techniques (en k€) | Norme Solvabilité 2 | Norme Solvabilité 1 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Provisions de sinistres | 613 | 593 |
| Provisions de prime | 164 | |
| Marge de risque | 98 | |

| | | |
|-------|-----|-----|
| Total | 875 | 593 |
|-------|-----|-----|

Dans le cadre de Solvabilité II, les évaluations de provisions ont été revues de la manière suivante :

Le Best Estimate en santé est composé de deux éléments :

- **Best Estimate de sinistres** : Il se rapporte à des sinistres qui se sont déjà produits (indépendamment de la question de savoir s'ils ont été déclarés ou non).
 . La provision de gestion a été mise à jour avec le taux de frais de gestion des prestations observés au 31/12/2018 soit 3.42 %.

Finalement, le Best Estimate de sinistres est évalué à **875 K€** à la date de clôture de l'exercice.

- **Best Estimate de primes** : Il s'agit de la projection de l'exercice N+1 (cotisations, prestations et frais) pour les contrats dont l'engagement était connu à la date de clôture. Les hypothèses retenues sont regroupées dans le tableau suivant :

| Hypothèses afférentes au Best-Estimate de prime | Santé |
|---|---------|
| Cotisations (k€) | 6 741 |
| Taux de frais de gestion sur les cotisations | 15,28 % |
| Taux de frais de gestion des prestations | 3,42 % |
| P/C hors frais | 86,95 % |

Finalement, le Best Estimate de primes est évalué à **164 K€** à la date de clôture de l'exercice.

Aucune autre provision technique n'est évaluée par CDC Mutuelle dans le cadre de son activité.

Marge pour risque

Afin de calculer les provisions techniques en valeur de marché, il est nécessaire d'intégrer une marge pour risque (correspondant au coût d'immobilisation du SCR du portefeuille relatif à l'activité technique). Cette marge pour risque est ajoutée au « Best Estimate » dans le bilan aux normes Solvabilité II. Elle n'est cependant pas prise en considération dans les calculs du SCR.

La marge de risque a été estimée à l'aide de la projection des SCR opérationnel, de souscription et de défaut et se valorise à **98 K€**.

5.2.2.D.2.b Incertitude liée à la valeur des provisions techniques

Dans le cadre de l'évaluation précédente, les incertitudes liées au calcul des provisions techniques sont les suivantes :

- Sur l'évaluation des provisions de sinistre :

Rapport sur la solvabilité et la situation financière 2018

- Incertitude liée à la cadence d'écoulement des sinistres.
- Sur l'évaluation des provisions de prime :
 - Incertitude liée à la sinistralité future.
 - Incertitude liée aux frais futurs.

5.3. D.3 Autres Passifs

5.3.1.D.3.a Montant des autres passifs et méthodologie

Les autres passifs de CDC Mutuelle, se présentent de la manière suivante :

| Total Autres Passifs | Valeur Solvabilité 2 | Valeur comptes sociaux |
|--|----------------------|------------------------|
| Passifs éventuels | 3 291,00 | 0 |
| Provisions autres que les provisions techniques | 0 | 3 291,00 |
| Provisions pour retraite | 0 | 0 |
| Dépôts des réassureurs | 0 | 0 |
| Passifs d'impôts différés | 180 119,2 | 0 |
| Produits dérivés | 0 | 0 |
| Dettes envers des établissements de crédit | 1 662,00 | 1 662,00 |
| Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit | 0 | 0 |
| Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires | 1 210 946,00 | 1 210 946,00 |
| Dettes nées d'opérations de réassurance | 0 | 0 |
| Autres dettes (hors assurance) | 2 051 039,10 | 2 051 039,10 |
| Passifs subordonnés | 0 | 0 |
| Passifs subordonnés non inclus dans les fonds propres de base | 0 | 0 |
| Passifs subordonnés inclus dans les fonds propres de base | 0 | 0 |
| Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus | 75,50 | 75,50 |
| Total passifs (yc provisions techniques) | 4 322 742,0 | 3 860 013,1 |

Les autres passifs de CDC Mutuelle ont été comptabilisés de la manière suivante :

- Estimation à la valeur comptable considérée comme la meilleure approximation de la valeur de marché.
- Retraitements du bas de bilan liés à la valeur de marché (surcote notamment).

Par ailleurs, CDC Mutuelle n'a pas procédé au cours de l'exercice à une modification des bases de comptabilisation et de valorisation, elle n'a pas non plus identifié de source majeure d'incertitude liée à la valorisation de ces autres passifs.

5.3.2.D.3.b Accords de location

CDC Mutuelle n'a pas d'accords relatifs à des baux d'exploitation ou financiers.

5.3.3.D.3.c Impôts différés Passif

La valorisation Solvabilité II prévoit l'intégration des impôts différés relatifs à tous les actifs et passifs afin d'intégrer les différences de valorisation entre les normes Solvabilité II et les normes fiscales. A cet effet, le bilan a été décomposé en grands postes et l'impôt différé a été évalué en retenant un taux unique d'imposition (28%).

Rapport sur la solvabilité et la situation financière 2018

| | | | |
|--|-------------------|--|--|
| IDP (Plus values latentes) | 155 467,78 | | |
| Valeur de marché (actifs) | 12 127 775,27 | | |
| Valeur Fiscale | 11 572 533,19 | | |
| IDP (Provisions) | 166 040,00 | | |
| Provisions techniques (SI) | 593 000,00 | | |
| BE | 0,00 | | |
| Marge pour risque | 0,00 | | |
| IDP (Autres) | -16 800,00 | | |
| Actifs Incorporels | 60 000,00 | | |
| Ecart de revalorisation sur les passifs éventuels et dettes subordonnées | 0,00 | | |



| | |
|----------------------------|-------------------|
| IDP | 304 707,78 |
| IDP - Plus values latentes | 155 467,78 |
| IDP - Provisions | 166 040,00 |
| IDP - Autres | -16 800,00 |

Le total des impôts différés passif est donc estimé à 305 K€.

5.3.4.D.3.d Avantages économiques et avantages du personnel

CDC Mutuelle valorise les indemnités pour départ à la retraite pour ses salariés.

5.4. D.4 Méthodes de valorisation alternatives

CDC Mutuelle n'utilise aucune méthode de valorisation alternative autre que celles prévues par la réglementation et présentées ci-dessus.

5.5. D.5 Autres informations

Aucune autre information importante ou qualifiée comme telle par CDC Mutuelle susceptible d'impacter la valorisation des actifs et passifs présentée plus haut n'est à mentionner.

CDC Mutuelle ne recourt pas à l'utilisation des normes IFRS pour l'évaluation de ses actifs et de ses passifs car son application imposerait des coûts disproportionnés par rapport au montant total des charges administratives.

6. E Gestion du Capital

6.1. E.1 Fonds propres

6.1.1.E.1.a Structure des fonds propres

La gestion des fonds propres de CDC Mutuelle est revue chaque année par le Conseil d'administration qui valide la couverture de marge de CDC Mutuelle ainsi que les projections issues du processus ORSA. Etant donné la nature de l'organisme, la politique de gestion des fonds propres est simplifiée.

La structure des fonds propres se présente de la manière suivante :

| Fonds propres en k€ | 2018 |
|--|----------|
| Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel | 381 |
| Réserve de réconciliation | 8 265 |
| Impôts différés nets | |
| Total fonds propres | 8 647 |

L'intégralité des fonds propres est de niveau 1 (non restreint) de base et la mutuelle ne détient pas de fonds propres auxiliaires.

La réserve de réconciliation se compose des éléments suivants :

| Contributions à la réserve de réconciliation (k€) | 2018 |
|---|-----------|
| Fonds propres comptables hors fonds initial | 7 934 |
| Passage en valeur de marché | 698 |
| Autres actifs | -- 60 |
| Evolution des provisions | -- 184 |
| Marge de risque | -- 98 |
| Impôt différé | -23 |
| Réserves de réconciliation | 8 265 |

6.1.2.E.1.b Passifs subordonnés

CDC Mutuelle ne détient pas de passifs subordonnés.

6.1.3.E.1.c Fonds Propres éligibles et disponibles

| Fonds propres éligibles et disponibles | 2017 |
|---|----------------|
| Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis (en k€) | 8 647 |
| Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis (en k€) | 8 647 |
| Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis (en k€) | 8 647 |
| Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis (en k€) | 8 647 |
| Capital de solvabilité requis (en k€) | 2 932 |
| Minimum de capital requis (en k€) | 2 500 |
| Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis | 295 % |
| Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis | 345,9 % |

L'ensemble des fonds propres sont éligibles à la couverture des deux capitaux de solvabilité.

Ainsi les ratios de couverture de CDC Mutuelle sont les suivants :

- Ratio de couverture du SCR : 295 %,
- Ratio de couverture du MCR : 345,9 %.

Ces deux ratios sont très satisfaisants au regard de la législation qui demande aux organismes une couverture au-delà de 100%.

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

6.2.1.E.2.a Capital de solvabilité requis

Le capital de solvabilité requis (SCR) de CDC Mutuelle est calculé selon la formule standard et aucune simplification ou paramètre propre à CDC Mutuelle n'a été utilisé pour les besoins du calcul du SCR. Il se décompose de la manière suivante :

A mettre à jour

| Eléments de solvabilité (k€) | 2017 |
|---------------------------------|--------------|
| BSCR | 2 762 |
| SCR _{Market} | 1 945 |
| SCR _{Default} | 741 |
| SCR _{Life} | - |
| SCR _{Health} | 1 069 |
| SCR _{Non Life} | - |
| SCR _{Int} | - |
| <i>Effet de diversification</i> | - 993 |
| Adj | 0 |
| SCR_{Op} | 169 |
| SCR global | 2 931 |

Remarques sur les évaluations de SCR par risque :

- ⊙ Les SCR marché et Santé restent les principales composantes du SCR global portés par les risques de concentration et d'actions pour le premier et par le risque de prime et de réserve pour le second.

Le SCR de contrepartie atteint sous l'angle du risque de défaut 741 K€ et reste limité au vu de l'absence de réassurance et des pertes

6.2.2.E.2.b Minimum de capital requis

Le minimum de capital requis (MCR) de CDC Mutuelle est calculé selon la formule standard et est égal au minimum réglementaire pour les organismes réalisant des opérations non-vie au vu du positionnement de la mutuelle :

| Eléments de solvabilité (k€) | 2018 |
|------------------------------|--------------|
| MCR | 2 500 |

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

CDC Mutuelle n'utilise pas le sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée prévu à l'article 304 de la directive. Ainsi, aucune autre information relative à ce point n'est à reporter dans le présent rapport.

6.4. E.4 Différence entre la formule standard et tout modèle interne utilisé

CDC Mutuelle utilise uniquement la formule standard pour ses besoins de calcul du capital de solvabilité requis (SCR). Aucun calcul du capital de solvabilité requis (SCR) n'est réalisé via un modèle interne, même partiellement. Ainsi, aucune différence ou écart méthodologique ou autre n'est à reporter dans le présent rapport.

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

Aucun manquement en capital relatif au capital minimum requis (MCR) ou au capital de solvabilité requis (SCR) n'a été identifié sur la période de référence et n'est à reporter dans le présent rapport.

6.6. E.6 Autres informations

Aucune autre information importante ou qualifiée comme telle par CDC Mutuelle susceptible d'impacter la structure ou les modalités de gestion des fonds propres n'est à mentionner.

7. Annexe : QRT demandés

En complément des éléments narratifs du SFCR décrits plus haut, le règlement d'exécution prévoit que CDC Mutuelle publie en annexe du document les QRT suivants :

| Nom du QRT | Informations demandées |
|------------|--|
| S.02.01.01 | Bilan Prudentiel |
| S.05.01.01 | Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité |
| S.17.01.01 | Provisions techniques pour les garantie Non Vie ou Santé Non SLT |
| S.19.01.01 | Triangles de développement pour l'assurance Non-Vie |
| S.23.01.01 | Fonds propres |
| S.25.01.01 | SCR avec formule standard |
| S.28.01.01 | MCR Activité Non Vie |

