

Recherche et

Prospective stratégique

27 mars 2025



Désinformation, tensions économiques et santé dégradée en tête des risques émergents 2026

Les sociétés sont inscrites dans une dynamique de transformation soutenue, marquée par des mutations que bon nombre aurait cru impossibles. A cela se conjugue la réémergence de crises que l'on croyait résolues. Ce contexte déstabilise les institutions économiques qui peinent à rassurer les citoyens en proie à une méfiance grandissante.

Pour un assureur, le défi est de taille : quelles solutions face à des risques complexes et systémiques ? Comprendre la portée de ces événements est un effort nécessaire et responsable. Notre démarche prend en cela tout son sens.

Qu'est-ce qu'un risque émergent pour CNP Assurances ?

Les risques émergents incluent :

- Les nouveaux risques inconnus,
- Les risques déjà connus, en évolution.

Une grande difficulté à les quantifier et une grande incertitude caractérisent ces risques, qui peuvent entraîner des pertes importantes.

CNP Assurances identifie chaque année les risques les plus susceptibles de se matérialiser dans les prochaines années. Cette étude s'appuie sur :

- Des travaux de veille, d'analyses prospectives et stratégiques,
- Des enquêtes auprès des spécialistes du risque en interne,
- Des échanges avec des experts de disciplines variées.

En tant qu'assureur citoyen, membre du grand pôle financier public, nous accompagnons nos clients dans le transfert de leurs risques et contribuons à la protection de la société.

Comment mieux appréhender cette complexité ?

Trois critères clés permettent d'évaluer les risques émergents :

- Leur probabilité de survenance,
- Leur impact potentiel,
- Le degré de préparation de l'entreprise face à ce risque.

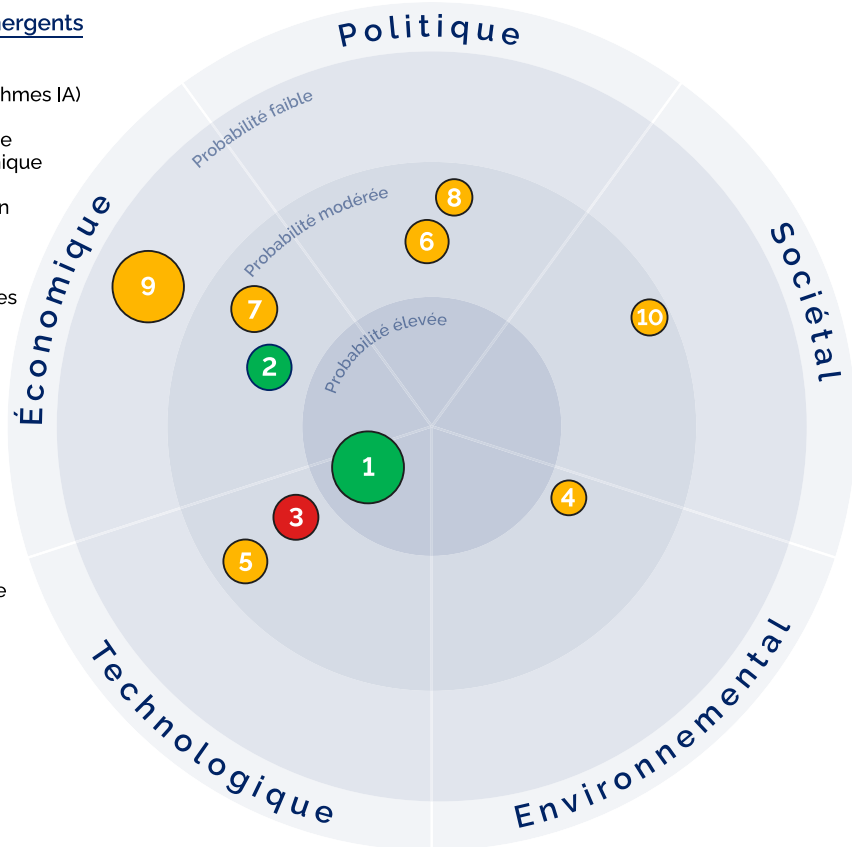
Cette approche permet de hiérarchiser les risques et de définir des priorités d'action. L'étude montre l'ensemble des défis auxquels CNP Assurances doit faire face. Elle souligne l'importance de développer des solutions innovantes pour s'adapter à un avenir incertain. En anticipant les risques, nous déployons des mesures de prévention et de protection adaptées, individuellement et collectivement. Nous rendons ainsi l'assurance encore plus accessible.

Tendances 2026 : ce qu'il faut retenir

Nos experts surveillent en continu les risques émergents grâce à un dispositif de veille prospective. Chaque année, ces risques sont classés selon leur impact potentiel et leur probabilité de survenance. Pour 2026, le panorama des risques identifiés offre une vision globale des défis à venir.

Liste des principaux risques émergents

- 1 = Risque numérique (cyberattaques et algorithmes IA)
- 2 = Risque de dégradation de l'environnement économique
- 3 ★ Risque de désinformation et amplification avec l'IA
- 4 ↓-1 Risque de catastrophes naturelles exceptionnelles
- 5 ↓-1 Risque de vulnérabilité des infrastructures stratégiques
- 6 ↑+1 Risque politique français
- 7 ★ Risque d'inassurabilité des risques
- 8 ↓-3 Risque politique international et confiance dans les institutions
- 9 ↑+4 Risque de défaut majeur
- 10 ↓-2 Risque de dégradation de la santé mentale et physique



Légende

Impact potentiel



Degré de préparation

faible modéré fort

Probabilité de survenance

faible élevée

Position 2026 vs 2025

= stable ★ nouveau risque
↓ en baisse ↑ en hausse

Risque de dégradation de l'environnement économique

L'endettement accru de l'Etat Français a mis à rude épreuve la stabilité politique du pays, constituant un des faits marquants de l'année 2025.

La poursuite du conflit russo-ukrainien et les ingérences étasuniennes illustrent l'intensité des frictions qui subsistent également à l'international. L'économie en pâtit indéniablement. La confirmation du risque de dégradation de l'environnement économique en seconde position de notre classement n'est donc pas une surprise.

La situation laisse craindre une instabilité dans les activités des entreprises du secteur assurantiel. Si les économies continuent de décliner, les institutions s'affaibliront et les populations seront fragilisées, en particulier les plus vulnérables.

Ce contexte éprouve la résilience des acteurs assurantiels qui doivent :

- Trouver l'équilibre en s'appuyant sur des stratégies de tarifications et de réserve judicieuses,
- Et rester solide face à la baisse potentielle des souscriptions et la hausse des fraudes aux sinistres.

Poussé par l'IA, le risque de désinformation s'installe dans le classement

La confiance est compromise dans ce contexte, marqué de plus par le risque de désinformation et son amplification avec l'IA. Ce risque fait son apparition dans notre classement en se hissant directement à la 3^e place. Avec le risque d'inassurabilité qui intègre également le classement à la 7^e place, ils éclipsent le risque de transition climatique qui passe de la 10^e à la 11^e position.

L'intensification du risque avec l'IA et les réseaux sociaux s'inscrit dans la lignée du risque numérique (cyber et algorithmiques), figé en première place du classement depuis plusieurs cycles d'étude. Il pourrait être accru par le recul des réglementations encadrant l'IA, sous la pression des géants de la tech.

Avec l'incrédulité se développent la méfiance puis l'anxiété

Parmi les populations vulnérables à la désinformation figurent les jeunes dont le sentiment de défiance notamment vis-à-vis des institutions se confirme. Ils y sont confrontés via les réseaux sociaux où la méfiance et la recherche de validation contribuent à la dégradation de l'estime de soi, à l'anxiété et à la dépression. A cela s'ajoutent les crises des dernières années qui pérennisent un climat de doute constant.

La dégradation de la santé mentale (10^e du classement) est une réalité largement reconnue. Retrouvez notre dernier Cahier de prospective¹ sur les Jeunesses pour plus de détails concernant ce risque. Selon l'Organisation mondiale de la santé, le suicide constitue la troisième cause de mortalité des jeunes entre 15-29 ans.

Quelle est la méthodologie de CNP Assurances pour déterminer les risques émergents ?

L'analyse des risques émergents repose sur des veilles documentaires et des analyses croisées pluridisciplinaires. Ce processus implique les équipes de la Direction des Risques Groupe et celles du Département de Recherche et Prospective stratégique. Elles collectent et recoupent les tendances de risques auprès de toutes les directions de l'entreprise.

¹ <https://www.cnp.fr/cnp/content/download/12786/file/CNP-Assurances-Cahier-de-la-Prospective-n4-avril2025.pdf>

Notre analyse détaillée des risques émergents se focalise sur 3 risques. Vous y retrouverez notre définition de ces risques et l'analyse prospective à horizon 5 - 10 ans de leurs évolutions et impacts sur la société et sur CNP Assurances. Enfin, nous précisons les principales mesures mises en place par notre Groupe pour anticiper et limiter les impacts de ces risques.

1. Risque de désinformation

Le risque de désinformation désigne la menace croissante que représentent la production, la diffusion et l'amplification de contenus faux, trompeurs ou manipulés susceptibles :

- D'altérer la compréhension des faits,
- D'influencer négativement les comportements,
- Ou de perturber la prise de décision individuelle ou collective.

La rapidité de diffusion des plateformes en ligne et la fragmentation des sources d'information renforcent ce risque déjà présent dans l'écosystème médiatique traditionnel. L'intelligence artificielle agit comme un facteur aggravant. Elle facilite la création, la personnalisation et la diffusion à grande échelle de contenus difficilement distinguables de sources authentiques. La désinformation peut ainsi fragiliser la confiance dans les institutions, dégrader la qualité du débat public et générer des tensions sociales. Pour les organisations, elle constitue un facteur de vulnérabilité majeur, susceptible d'entraîner une atteinte à la réputation, une perte de crédibilité, des perturbations opérationnelles et donc des dommages financiers.

La question de l'IA générative est un des éléments majeurs du risque de désinformation. La démocratisation des outils tels que ChatGPT et Midjourney permettent à chacun de générer des informations parcellaires ou fausses.

La communauté journalistique et l'environnement économique mondial partagent l'inquiétude à propos de la mésinformation et de la désinformation. Ce risque s'est positionné en première place du sondage des menaces du Forum Économique Mondial².

La désinformation par l'IA est à la portée de tous

L'IA générative a modifié le paradigme de la désinformation. Là où la production d'un montage photo ou vidéo demandait, il y a quelques années, la maîtrise de logiciels complexes, elle est aujourd'hui à la portée de chacun en rédigeant un prompt³.

Le principal danger réside dans le volume de fausses informations générées, ainsi que leur vraisemblance. Par exemple, une image de la Tour Eiffel en feu créée peu de temps après l'incendie de Notre Dame, dans un contexte de manifestation des « gilets jaunes », avait entraîné des annulations de réservations touristiques à Paris⁴.

L'impact de la désinformation peut être contré, au moins partiellement, par la connaissance de ce risque. Autre exemple à Taïwan pendant l'élection présidentielle de 2024 : la diffusion d'environ 15 000 fausses informations par la Chine a eu un impact négligeable sur la population. Celle-ci s'attendait à des tentatives de désinformation de la part de Pékin⁵.

² <https://www.lemonde.fr/blog/binaire/2024/09/27/ia-generative-et-désinformation-quel-impact-sur-les-rapports-de-force-existants-en-geopolitique/>, Le Monde, 27/09/2024

³ <https://theconversation.com/ia-generative-un-acteur-majeur-dans-une-societe-de-la-désinformation-225051>, The Conversation, 07/03/2024

⁴ <https://www.lemonde.fr/blog/binaire/2024/09/27/ia-generative-et-désinformation-quel-impact-sur-les-rapports-de-force-existants-en-geopolitique/>, Le Monde, 27/09/2024

⁵ <https://www.lemonde.fr/blog/binaire/2024/09/27/ia-generative-et-désinformation-quel-impact-sur-les-rapports-de-force-existants-en-geopolitique/>, Le Monde, 27/09/2024

Quels sont les principaux impacts pour CNP Assurances ?

On peut d'abord citer le risque de fraude qui résulte de cyberattaques "dopées" à l'IA pour faciliter la falsification de documents ou l'usurpation d'identité.

Il existe également un risque de désinformation interne à CNP Assurances qui pourrait amener les collaborateurs à prendre des décisions contestables, fondées sur de la mésinformation ou de la désinformation.

Des campagnes de désinformation ou de manipulation à l'aide de l'IA pourraient viser les assurés avec l'objectif de dégrader leur confiance dans les acteurs traditionnels de l'assurance. Ils pourraient se tourner vers de nouveaux acteurs, engendrant une perte financière.

La désinformation pourrait également cibler CNP Assurances ou ses collaborateurs pour créer un risque réputationnel non négligeable. Par exemple, des actions pourraient prendre la forme de faux communiqués générant des campagnes d'avis négatifs sur internet et les réseaux sociaux.

Quelles actions ou initiatives mises en place par CNP Assurances ?

Dès 2020, le Groupe a défini des orientations et une gouvernance de l'IA pour en gérer les risques opérationnels et éthiques. Cette gouvernance place l'humain et l'éthique au cœur de chaque projet d'IA. CNP Assurances dispose d'une politique éthique de l'IA qui protège les données et la vie privée de ses assurés en garantissant la fiabilité des algorithmes et leurs impacts. En 2023, elle a obtenu le label ADEL-AI Act pour l'éthique de ses plateformes de services en IA.

CNP Assurances suit les risques liés à l'IA dans sa cartographie des risques. Elle a mis en place des mesures pour les réduire comme l'accompagnement de ses collaborateurs par acculturation et sensibilisation. Par exemple en 2025, CNP Assurances a déployé des formations et un réseau d'ambassadeurs IA. De plus, le code de conduite de CNP Assurances formalise les valeurs et principes fondamentaux du Groupe. Il intègre également des recommandations de bonnes pratiques concernant la gestion de l'intelligence artificielle. Ce code s'adresse à l'ensemble des dirigeants, collaborateurs et parties prenantes, en France comme à l'international.

En 2025, CNP Assurances SA s'est positionnée sur l'application du règlement sur l'intelligence artificielle (IA Act) publié en 2024. Elle l'a fait en suivant :

- La préparation des codes de conduites et lignes directrices de la Commission européenne,
- Et l'élaboration des normes techniques harmonisées, notamment sur la classification des systèmes à haut risque.

Le département de Recherche et Prospective stratégique de CNP Assurances a publié un article⁶ en 2025. Il décrypte les enjeux des biais algorithmiques et les réponses à apporter pour bâtir un cadre de confiance autour de l'IA.

Depuis 10 ans, CNP Assurances développe des solutions d'IA

Notre groupe dispose d'un département dédié au développement de solutions d'intelligence artificielle depuis 10 ans, dont la gouvernance est assurée par un Data Office. Ce DataLab est en lien avec les directions métiers pour comprendre leurs besoins et les accompagner sur tout le cycle de vie des projets. Ce service interne met à disposition des équipes des outils robustes avec une indépendance technologique maîtrisée et des données confidentielles traitées en toute sécurité.

CNP Assurances se dote d'un dispositif de maîtrise du risque de réputation au niveau du groupe avec notamment la mise en place des outils de social listening et de veille média. Ils détectent et analysent les mentions de la marque sur l'ensemble des supports et les éventuelles désinformations.

⁶ <https://www.cnp.fr/cnp/content/download/13282/file/Le-risque-algorithmique-en-finance-Enjeux-et-perspectives-a-horizon-2040.pdf>

2. Les risques de dégradation de l'environnement économique

Focus sur la dette nationale et l'instabilité budgétaire

Le risque de dégradation de l'environnement économique est défini par la rupture d'un ou plusieurs agrégats économiques (par exemple récession, stagflation, déflation...) dans un contexte de marges de manœuvre limitées de la politique économique.

En 2025, la dette publique française s'élevait à 3 345,8 milliards d'euros, soit 114 % du PIB. La dette est en hausse par rapport à 2024 et s'inscrit dans une dynamique existante depuis 1981⁷.

La démographie vient appuyer cette dynamique. En France, les retraites représentent environ 40 % du budget de l'état. Le vieillissement de la population laisse craindre une hausse du coût des retraites tandis que la masse des actifs diminue, et donc les capacités de financement de ces retraites⁸.

Cette hausse constante de la dette et le fait qu'elle dépasse largement le PIB français laisse craindre la prise de dispositions économiques et budgétaires drastiques de la part du gouvernement.

Baisse à craindre de la capacité d'épargne des Français ?

Selon le Think tank Terra Nova, pour stabiliser la dette française, il est nécessaire de réduire le déficit public de 4 %, soit 120 milliards d'euros. Or, en cumulant taxation des entreprises, privatisation et plans sociaux dans le service public et taxation des grandes fortunes, il ne serait possible d'atteindre qu'un tiers de cet objectif⁹.

Dès lors, il est probable que le gouvernement soit contraint à une hausse drastique de la TVA et de la CSG afin de récupérer entre 2 300 et 3 000 euros par foyer et par an. Une telle hausse influencerait fortement sur le pouvoir d'achat des Français et sur leur capacité d'épargne¹⁰.

Quels sont les principaux impacts pour CNP Assurances ?

La mise en place de mesures économiques drastiques risque d'entraîner une perte de pouvoir d'achat importante de la population, et entraîner une diminution forte de la capacité d'épargne des ménages.

Si cette perte de pouvoir d'achat s'avère trop importante, les Français pourraient rencontrer des difficultés à payer leurs primes et donc à bien s'assurer. En plus de peser sur la collecte, ces mesures pourraient également entraîner une hausse des rachats pour permettre aux ménages de maintenir un niveau de vie décent.

De plus, les évolutions économiques fortes pourraient avoir un effet sur la liquidité des marchés financiers et sur la solvabilité de CNP Assurances. La dégradation des finances publiques présente un risque de dévalorisation des obligations d'Etat en cas de hausse de la prime de risque associée. Une telle situation réduirait les garanties et l'attractivité de l'assurance vie. Il existe de ce fait un risque de rachats, voire de rachats massifs et, face à cela, un risque de liquidité pour les assureurs.

Il pourrait s'ensuivre un crash obligataire. C'est une hypothèse extrême très rare qui interviendrait seulement à la suite d'un choc brutal d'ordre politique ou une crise internationale. En cas de crise systémique, la loi Sapin 2 pourrait entrer en application pour éviter la panique et limiter les sorties de capitaux.

⁷ https://www.lemonde.fr/politique/article/2025/03/27/3-305-milliards-fin-2024-la-dette-francaise-en-route-vers-de-nouveaux-sommets_6586710_823448.html

⁸ https://www.ccomptes.fr/sites/default/files/2025-12/20251202-Demographie-et-finances-publiques_0.pdf

⁹ <https://www.lesechos.fr/economie-france/budget-fiscalite/cest-un-effort-de-3-a-4000-euros-par-menage-et-par-an-pourquoi-le-redressement-budgetaire-nepargnera-personne-2203269>

¹⁰ <https://www.lesechos.fr/economie-france/budget-fiscalite/cest-un-effort-de-3-a-4000-euros-par-menage-et-par-an-pourquoi-le-redressement-budgetaire-nepargnera-personne-2203269>

Quelles actions ou initiatives mises en place par CNP Assurances ?

Les risques de rachats sont identifiés dans la gestion des risques du Groupe. Ils font l'objet d'analyses de sensibilité et de stress tests pour évaluer leur impact sur la solvabilité du Groupe. Les aléas défavorables pris en compte cumulent des stress sur les principaux facteurs auxquels le Groupe est exposé.

Les taux de rachat sont suivis mensuellement et remontés trimestriellement par les plus hautes instances du Groupe avec une gouvernance d'alertes détaillée. Un coussin de liquidité est déterminé à l'aide de l'indicateur de rachat massif qui permet d'y faire face sans obérer la production financière, y compris dans des hypothèses de marché stressées.

Un contrôle et suivi régulier des rachats et de la collecte est réalisé. Il s'inscrit dans un dispositif intégrant une analyse approfondie annuelle des profils de rachats, des actions commerciales, un suivi des dynamiques de rachats et de collecte sur les partenaires en France et des filiales du Groupe.

3. Les risques de dégradation de la santé mentale et physique

Ce risque est caractérisé par l'augmentation des troubles et des maladies liées à un ensemble de facteurs économiques, sociétaux et environnementaux :

- Chronicisation des maladies,
- Accroissement des pluri-pathologies et des dépendances associées,
- Augmentation des pathologies mentales.

La France a désigné la santé mentale comme Grande Cause Nationale de l'année 2025.

Les dispositifs d'aides et de soin pour les troubles de santé mentale sont encore disparates et émergents. Il existe quelques dispositifs de consultations médicale remboursée ou d'aide à distance, mais ils restent marginaux.

Les innovations technologiques laissent entrevoir des perspectives prometteuses dans les capacités à soigner mieux et plus efficacement, que ce soient les pathologies physiques ou mentales.

La santé physique est également un enjeu majeur. Depuis 2019, la France connaît une augmentation de la consommation de soins et de biens médicaux, que ce soit en ambulatoire ou hospitalier¹¹. Par ailleurs, en 2022, 95% des adultes étaient exposés à des risques pour leur santé en raison d'un manque d'activité¹².

Quels sont les principaux impacts pour CNP Assurances ?

La détérioration de la santé physique et mentale peut entraîner une hausse des sinistres, tels que les arrêts maladie ou les remboursements de frais médicaux, ce qui impacterait les performances financières de l'entreprise. Les observations des acteurs de l'assurance montrent un allongement de la durée des arrêts de travail causé par des troubles musculo squelettiques et les affections psychologiques.

D'autre part, la dégradation de la santé mentale pèse sur l'assureur, car les comorbidités fréquentes associées rendent les sinistres plus longs et plus complexes à piloter. Cela peut se traduire par une hausse du coût moyen et une variabilité accrue des trajectoires d'indemnisation.

Ces problèmes de santé pourraient générer des dépenses de soin importantes, réduisant la capacité des clients à souscrire ou maintenir leurs contrats. Les entreprises pourraient également être exposées à une augmentation de l'absentéisme parmi les salariés, compromettant la continuité des activités et affectant les résultats.

La question de la santé mentale et physique est un sujet de préoccupation majeur, dont les effets tendent à être de plus en plus prégnants. Les assureurs devraient adapter leurs offres pour accompagner ce nouvel enjeu sociétal.

¹¹ <https://www.insee.fr/fr/statistiques/2384340#graphique-figure1>

¹² <https://sante.gouv.fr/prevention-en-sante/preserver-sa-sante/article/activite-physique-sedentarite-et-sante#:~:text=95%20%25%20des%20adultes%20sont%20expos%C3%A9s,Sant%C3%A9%20publique%20France%2C%202020>

Quelles actions ou initiatives mises en place par CNP Assurances ?

La politique de souscription de CNP Assurances et celles de ses filiales intègrent le risque technique d'assurance des personnes. Il couvre le risque de pertes résultant d'une évolution défavorable de la santé des assurés. Un tableau de bord permet de suivre les coûts et la fréquence des arrêts de travail ou des dépenses de santé. CNP Assurances met en œuvre une surveillance active des marges techniques par ligne métier, pour identifier les dérives et anticiper les mesures correctrices, comme une révision des tarifs.

Avec ses partenaires, CNP Assurances met en place des services sur la prévention des risques psycho-sociaux des salariés ou des agents territoriaux ainsi qu'un accompagnement pour la reprise du travail.

Pour accompagner cet enjeu sociétal, la fondation d'entreprise de CNP Assurances a choisi de recentrer son action en 2025 autour d'un nouvel axe baptisé : « Pour la santé des jeunes ». Elle crée des partenariats avec des associations agissant en faveur de la santé physique et mentale des jeunes. Elle réalise par ailleurs des campagnes de sensibilisation percutantes auprès du grand public

Protégez l'environnement. N'imprimez ce document que si nécessaire

Crédit photo première page : Getty / Maskot