



Assurons
un monde
plus ouvert

2025

Rapport SFCR

Rapport sur la solvabilité
et la situation financière

CNP Assurances
Santé Individuelle



Préambule

Le rapport sur la solvabilité et la situation financière de CNP ASSURANCES SANTE INDIVIDUELLE, dit « la société », s'inscrit dans le cadre de l'application des dispositions du RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) 2015/35 DE LA COMMISSION du 10 octobre 2014 relatives aux exigences de reporting.

Les éléments indiqués dans le présent rapport se rapportent à l'exercice 2025.

Le rapport, relatif à l'exercice 2025, a été validé par le Conseil d'Administration de CNP Assurances Santé Individuelle lors de la séance du 3 avril 2026.

Sommaire

SYNTHESE	6
A. ACTIVITES ET RESULTATS	9
A.1. Activité	10
A.2. Résultats de souscription	14
A.3. Résultats des investissements	15
A.4. Performance des autres activités	16
A.5. Autres informations	16
B. SYSTEME DE GOUVERNANCE	17
B.1. Informations générales	18
B.2. Compétences et honorabilité	22
B.3. Système de gestion des risques	24
B.4. Evaluation interne des risques et de la solvabilité (ORSA)	28
B.5. Contrôle interne	29
B.6. Fonction Audit Interne	33
B.7. Fonction Actuariat	37
B.8. Sous-traitance	40
B.9. Autres informations relatives au système de gouvernance	41

B.10. Evaluation du système de gouvernance	41
C. PROFIL DE RISQUES	42
C.1. Risque de souscription	43
C.2. Risque de marché	46
C.3. Risque de crédit	49
C.4. Risque de liquidité	51
C.5. Risque opérationnel	52
C.6. Autres risques importants	54
C.7. Autres informations	54
D. VALORISATION	55
D.1. Actifs	56
D.2. Provisions techniques	61
D.3. Autres passifs	67
D.4. Méthodes de valorisation alternatives	68
D.5. Autres informations	68
D.6. Exigences de publication	68
E. GESTION DU CAPITAL	69
E.1. Fonds propres	70
E.2. Exigences réglementaires en capital (MCR/SCR)	74

E.3. Utilisation du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée dans le calcul du SCR	76
E.4. Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé	76
E.5. Non-respect des exigences dans l'évaluation du SCR/MCR	76
ANNEXES QRT	77
S.02.01.02 – Bilan	78
S.05.01.02 – Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité	80
S.17.01.02 – Provisions techniques non-vie	81
S.19.01.21 – Sinistres en non-vie	82
S.23.01.01 – Fonds propres	84
S.25.01.21 – Capital de solvabilité requis – pour les entreprises qui utilisent la formule standard	86
S.28.01.01 – Minimum de capital de solvabilité requis (MCR) – Activité d'assurance ou de réassurance vie uniquement ou activité d'assurance ou de réassurance non-vie uniquement	87

Synthèse

Activités et résultats

CNP Assurances Santé Individuelle propose des produits d'assurance en santé individuelle et en santé collective. Au cours de l'exercice 2025, la société a poursuivi son développement sur le marché français de l'assurance Santé avec un chiffre d'affaires atteignant 110 M€, en croissance de 7% par rapport à 2024. Le résultat en normes comptables françaises s'élève à 8,1 M€.

Systeme de gouvernance

CNP Assurances Santé Individuelle est une filiale codétenue à 51% par CNP Assurances Holding, à 35% par La Mutuelle Générale et à 14% par Humanis Malakoff Médéric Assurances.

La société fait partie du groupe prudentiel dont la tête est CNP Assurances Holding et appelé dans ce document « le groupe CNP Assurances ».

CNP Assurances Santé Individuelle est une société anonyme à Conseil d'Administration. Le Conseil d'Administration, assisté par les comités qu'il s'est adjoint, détermine les orientations de l'activité de l'entreprise et veille à leur mise en œuvre.

La gouvernance opérationnelle s'appuie sur la Direction Générale composée de deux dirigeants effectifs, ayant chacun la capacité à engager la Société et dont les périmètres d'attributions respectives ainsi que les dispositifs permettant d'assurer un double regard sur les opérations et une continuité dans les processus décisionnels ont été définis par le Conseil d'Administration.

En 2025, l'organisation des pouvoirs au sein de la société, ainsi que les rôles et responsabilités des fonctions clés n'ont pas fait l'objet de modifications par rapport à l'exercice précédent et s'inscrivent dans une démarche d'amélioration continue du dispositif de gestion des risques et de contrôle interne. Le rattachement au groupe CNP Assurances s'est encore accompagné en 2025 d'ajustement de certaines politiques ou procédures afin de parfaire l'intégration de la société dans le système de gestion des risques du groupe CNP Assurances.

Profil de risque

En 2025, la société affiche un profil de risque stable : elle est sensible à différents types de risques intégrés dans son profil de risque et reflétés dans son exigence de capital de solvabilité requis. La société s'assure ainsi de la bonne couverture de ses risques et de la suffisance de ses fonds propres.

Le principal risque auquel elle est exposée est le risque de souscription en santé. La société a mis en place un dispositif d'atténuation de ce risque qui se compose d'un ensemble de principes et de règles en termes de souscription et de provisionnement ainsi que de programmes de réassurance. Les autres risques principaux sont les suivants : le risque de marché, le risque de défaut de contrepartie et le risque opérationnel.

Valorisation

La valorisation des actifs et des passifs du bilan prudentiel de la société est définie dans une politique de valorisation des actifs et des passifs et une politique de provisionnement validées par le Conseil d'Administration.

Au 31/12/2025, le total de l'actif du bilan prudentiel de la société s'élève à 91 M€.

Gestion du capital

A la clôture du 31/12/2025, la société utilise la Formule Standard pour le calcul de l'exigence réglementaire en capital.

Le ratio de couverture du SCR s'élève à 314% au 31 décembre 2025, stable par rapport au 31/12/2024.

Les fonds propres éligibles à la couverture du SCR s'élèvent à 56,8 M€ et sont constitués exclusivement d'éléments de tier 1.

Le minimum de capital requis de 4,5 M€ est couvert à 1 257% au 31 décembre 2025.



A

**Activité
et résultats**

A.1. Activité

A.1.1. Présentation générale de la société

A.1.1.1. Informations générales

CNP Assurances Santé Individuelle est une filiale d'assurance codétenue à 51% par CNP Assurances Holding, à 35 % par La Mutuelle Générale et à 14% par Humanis Malakoff Médéric Assurances.

La société fait ainsi partie du groupe prudentiel dont la tête est CNP Assurances Holding et appelé dans ce document « le groupe CNP Assurances ».

L'autorité de contrôle en charge de son contrôle financier est l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) 4 place de Budapest 75436 Paris Cedex 09. Cette autorité est également en charge du contrôle du groupe CNP Assurances.

La société a pour ambition de développer et de proposer une gamme complète d'assurance complémentaire santé, claire et accessible, à destination du plus grand nombre. Ses offres sont conçues de façon à accompagner le client tout au long de sa vie.

Son offre est principalement centrée sur la commercialisation de garanties en couverture des « frais de soins ». Elle est articulée autour de 4 produits principaux : le produit Complémentaire Santé Individuelle, le produit Assurance Coup Dur Santé (ACDS), une gamme Complémentaire Santé Collective, et une garantie Décès Accidentelle incluse dans le produit Alliatys Plus, l'assurance des moyens de paiement commercialisés par La Banque Postale.

A.1.1.2. Responsable du contrôle des comptes

Le commissaire aux comptes de la société pour l'exercice 2024 est :

KPMG

Tour EQHO, 2 Avenue Gambetta,
92066 PARIS LA DEFENSE CEDEX

A.1.1.3. Actionnariat

CNP Assurances Santé Individuelle est une société anonyme au capital social d'un montant de 3.336.000 euros, régie par le Code des Assurances.

Les actionnaires sont présentés dans le tableau ci-dessous :

Actionnaires	Nombre de titres		Taux de détention	
	2024	2025	2024	2025
CNP Assurances Holding	567 120	567 120	51%	51%
La Mutuelle Générale	389 200	389 200	35%	35%
Humanis Malakoff Médéric Assurances	155 680	155 680	14%	14%
Total	1 112 000	1 112 000	100%	100%

A.1.2. Principales tendances et facteurs d'impact de l'évolution de l'activité

Le tableau ci-dessous présente en détail la ventilation des primes émises par famille de produits au 31 décembre 2025 :

(En M€)

Primes émises brutes de réassurance	2024	2025	%
Santé Individuelle	78,3	87,7	80%
ACDS	8,2	8,3	8%
Santé Collective	3,7	0,8	1%
Alliatys Décès Accidentel	12,8	12,9	12%
TOTAL	103,0	109,7	100%

La Santé individuelle occupe une place prépondérante dans le portefeuille au 31 décembre 2025.

Le chiffre d'affaires 2025 de la santé collective est en baisse suite à l'arrêt de l'assurance du contrat collectif LMG par la société le 01/01/2025.

Lignes d'activités réglementaires

La segmentation par lignes d'activité réglementaires permet de refléter la nature des risques sous-jacents aux engagements de la société.

L'ensemble des garanties intègre la ligne d'activité « Frais de soins », à l'exception de :

- La garantie chômage de la Santé individuelle intégrant la ligne d'activité « Pertes pécuniaires diverses »,
- La garantie Forfait Décès Accidentel intégrant la ligne d'activité « Assurances de revenus ».

(En M€)

Primes émises brutes de réassurance (M€)	Assurances des frais médicaux		Perte de revenus		Pertes pécuniaires diverses		Total	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Santé Individuelle	78,0	87,5	-	-	0,3	0,3	78,3	87,7
ACDS	8,2	8,3	-	-	-	-	8,2	8,3
Santé Collective	3,7	0,8	-	-	-	-	3,7	0,8
Alliatys Décès Accidentel	-	-	12,8	12,9	-	-	12,8	12,9
Total	90,0	96,5	12,8	12,9	0,3	0,3	103,0	109,7

La stratégie de la société s'inscrit dans la raison d'être du groupe CNP Assurances incluant aussi les aspects d'inclusivité, d'accessibilité, de durabilité, d'innovation et de valeur client.

Information sur les zones géographiques importantes dans lesquelles l'entreprise exerce ses activités

La société exerce son activité d'assurance en France métropolitaine et dans les départements d'outre-mer.

Ses contrats sont commercialisés par le biais de l'ensemble des canaux de distribution suivants de La Banque Postale :

- Les Bureaux de Poste,
- La Banque Postale Chez Soi (LBPCS), agence à distance de La Banque Postale,
- Les Centres de Relation et d'Expérience Client (CREC) de La Banque Postale,
- Le site internet, l'application mobile et les services de banque en ligne de La Banque Postale.

En complément, le Centre de Relation Client (CRC) de sa société sœur CNP Assurances IARD propose également les contrats Santé Individuelle et ACDS aux clients de La Banque Postale, et prodigue une expertise complémentaire aux conseillers en bureau de poste pour l'assurance Santé Individuelle.

A.1.3. Evènements majeurs survenus dans l'année

Développement Commercial en retrait

La dynamique commerciale de la société en 2025 est en retrait, principalement en raison des contre-performances des produits « Santé Individuelle » et « ACDS ». Des leviers ont été identifiés pour relancer la croissance à partir de 2026, notamment via le renforcement des offres commerciales, l'enrichissement de l'offre et l'optimisation des parcours clients.

Une solvabilité toujours très résiliente

Avec un ratio de solvabilité de 314%, stable par rapport à fin 2024, la solidité financière demeure importante pour soutenir la croissance de l'activité. Même en l'absence de calcul infra-annuel du ratio S2, aucun élément ne suscite d'inquiétude quant à la solidité de la société à fin juin.

Evolution technique

Les indicateurs techniques observés sur la période récente montrent une bonne maîtrise de l'évolution de la sinistralité. Le portefeuille de la Santé individuelle, en progression, reste très orienté SENIOR (2/3 des contrats), ce qui est en ligne avec le cœur de cible de la Société.

Des investissements opportunistes pour maximiser le rendement financier

La stratégie d'investissement 2025 a permis de renforcer le rendement courant grâce à la hausse du taux actuariel à l'achat obligataire ainsi qu'à la montée du non coté.

En 2026, la société poursuit la stratégie d'allocation menée en 2025 avec des ajustements à la marge pour répondre au mieux au besoin des portefeuilles : elle prévoit une baisse des obligations cotées, une hausse des actions via OPC, et une réduction des actifs non cotés, tout en intégrant les thématiques durables (transition énergétique, biodiversité, santé).

Réinternalisation des activités d'assistance Santé

Depuis le 1er juillet, Filassistance, opérateur d'assistance du groupe CNP Assurances, gère désormais les garanties d'assistance des contrats Santé, auparavant assurées par AWP P&C. Ce changement a modifié le modèle opérationnel et la gestion de la relation client, sans toutefois impacter le portage du risque et la nature des garanties proposées à nos clients.

A.2. Résultats de souscription

A.2.1. Performance des activités

L'évolution du résultat de souscription est présentée en détail dans le tableau ci-dessous :

(En M€)

Résultat de souscription	2024	2025	Variation en %
Primes émises brutes	103,0	109,7	7%
Primes acquises brutes	103,0	109,4	6%
Primes acquises cédées	43,5	45,4	4%
Sinistres bruts	59,3	60,8	2%
Variation des autres provisions techniques	0,0	0,0	0%
Sinistres et autres prov. Tech. Cédés	30,0	29,2	-3%
Dépenses engagées	22,6	22,6	0%
Résultat de souscription	7,6	9,9	30%

Les primes acquises brutes sont en hausse par rapport à 2024, cette hausse est portée par les augmentations tarifaires pratiquées dans l'année sur le produit santé individuelle ainsi que par la croissance du portefeuille de ce même produit.

Le résultat de souscription est en hausse grâce à la croissance du chiffre d'affaires, une sinistralité plus clémente sur la santé individuelle et à la stabilité des dépenses engagées.

A.2.2. Performance technique

L'évolution du résultat de souscription par ligne d'activité réglementaire est présentée en détail dans le tableau ci-dessous :

(En M€)

Primes émises brutes de réassurance	Assurance des frais médicaux		Autres*		Total	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Primes émises brutes	90,0	96,5	13,0	13,1	103,0	109,7
Primes acquises brutes	90,2	96,3	12,7	13,1	103,0	109,4
Primes acquises cédées	43,4	45,3	0,1	0,1	43,5	45,4
Sinistres bruts	57,9	58,9	1,4	1,9	59,3	60,8
Variation des autres provisions techniques	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sinistres et autres prov. Tech. Cédés	30,0	29,2	0,0	0,0	30,0	29,2
Dépenses engagées	14,3	14,1	8,3	8,5	22,6	22,6
Résultat de souscription	4,7	7,3	2,9	2,6	7,6	9,9

* Pertes pécuniaires diverses, Assurance de revenus

A.3. Résultats des investissements

A.3.1. Composition du portefeuille d'actifs

Le portefeuille d'actif de la société, présenté en partie D.1.4 du présent rapport, est composé de produits de taux, d'OPCVM actions, d'OPVCM de taux et d'OPCVM monétaires et d'une poche diversifiée non cotée.

La stratégie d'investissement vise à diversifier les investissements sur des émetteurs européens, émettant exclusivement en euros. L'allocation cible est déterminée en tenant compte de la poursuite de l'activité avec le portefeuille client déjà constitué ainsi qu'avec la prise en compte des futures souscriptions.

La société privilégie les investissements dans les produits de taux (obligations souveraines, obligations d'entreprises financières et non-financières).

Une allocation prudente est maintenue sur des titres dont la notation est au moins BBB. La part des titres notés BBB est en revanche limitée pour maintenir un couple rendement / risques cohérent avec l'appétence aux risques de la société.

En dehors des obligations, la société investit exclusivement dans des fonds d'investissement et ne détient pas d'actions en direct.

Les investissements ont été réalisés de façon à tendre vers les fourchettes cibles :

- La part obligataire reste très majoritaire,
- Les fonds d'investissements sont répartis entre les OPCVM Actions, OPCVM monétaires, OPCVM obligataires et une poche diversifiée non cotée.

Au 31 décembre 2025, le portefeuille de la société ne possède pas de produits dérivés ni d'actions détenues en direct.

A.3.2. Performance financière et projections des activités d'investissements

A fin 2025, le résultat financier se décompose de la façon suivante :

(En M€)	Taux		Actions		OPCVM		Non Coté		TOTAL	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
Dépenses et produits										
Revenus financiers	0,9	1,1	-	0,0	0,1	0,1	0,2	0,3	1,2	1,5
Frais financiers	0,2	0,2	-	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Produits financiers nets	0,7	0,9	-	0,0	0,1	0,1	0,2	0,3	1,0	1,2

En 2025, un résultat financier de 1,2 M€ a été réalisé, les revenus financiers résultent majoritairement du portefeuille obligataire. De plus, une contribution croissante des actifs non cotés représente désormais environ 20% du résultat financier global.

Une analyse régulière et attentive du marché actions est cependant menée pour bénéficier des éventuelles opportunités.

Informations sur les profits et les pertes comptabilisés directement en fonds propres

La comptabilisation de profits ou de pertes directement par fonds propres est non applicable selon les normes comptables françaises.

Informations sur les investissements réalisés dans des titrisations

Au cours de l'exercice 2025, aucun investissement dans des titrisations n'a été réalisé.

A.4. Performance des autres activités

Néant

A.5. Autres informations

Néant



B

**Systeme de
gouvernance**

B.1. Informations générales

B.1.1. Organisation des pouvoirs

B.1.1.1. Le Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration de la société est composé de 9 membres (dont le Président) : 5 administrateurs nommés sur proposition de CNP Assurances Holding et 4 administrateurs nommés sur proposition des actionnaires minoritaires (2 par Malakoff Humanis et 2 par la Mutuelle Générale).

Le Conseil détermine les orientations de l'activité de l'entreprise et veille à leur mise en œuvre.

Le Conseil arrête les comptes annuels de l'entreprise, examine les prévisions d'atterrissage, approuve le budget, et veille au contrôle des informations comptables et financières et extra-financières.

Le Conseil approuve les politiques de gestion des risques en application de la réglementation Solvabilité II et s'assure également de l'efficacité des systèmes de contrôle interne et des risques.

Le Conseil nomme le Directeur Général et, le cas échéant, un ou plusieurs Directeurs Généraux Délégués ainsi que les dirigeants effectifs de la Société.

Le Conseil établit le rapport de gestion et le rapport sur le gouvernement d'entreprise, approuve le rapport ORSA, le présent rapport régulier au contrôleur et le rapport sur la solvabilité et la situation financière.

B.1.1.2. Les comités spécialisés du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration est assisté du Comité d'Audit et des Risques et du Comité de Développement qui ont pour mission de préparer le Conseil, en examinant préalablement les éléments qui lui seront soumis, sous la responsabilité du Conseil d'Administration et sans préjudice de ses compétences.

B.1.1.3. La Direction Générale

La Direction Générale de la société est composée de deux dirigeants effectifs, ayant chacun la capacité à engager la société et dont les périmètres d'attributions respectives ainsi que les dispositifs permettant d'assurer un double regard sur les opérations et une continuité dans les processus décisionnels qui ont été définis par le Conseil d'Administration.

La Direction Générale définit dans le détail l'organisation de la Société, et notamment les procédures décisionnelles associées en appliquant la séparation des tâches requise entre les personnes et les fonctions de façon à éviter, dans la mesure du possible, les conflits d'intérêts. Elle définit le dispositif de contrôle interne et de gestion des risques, en cohérence avec les orientations du Conseil d'Administration et s'assure de la structuration d'un système de reporting approprié, afin que le Conseil d'Administration soit périodiquement tenu informé de l'efficacité et de l'adéquation du dispositif de gestion des risques, et soit rapidement averti chaque fois que des risques significatifs sont identifiés.

B.1.1.4. Délégation de responsabilité

Le Directeur Général de la société est investi par le Conseil d'Administration des pouvoirs les plus étendus pour agir en toutes circonstances au nom de la Société, sous réserve des pouvoirs qui sont expressément réservés au Conseil d'Administration ou à l'Assemblée Générale en vertu de la réglementation ou des Statuts de la Société.

Le deuxième Dirigeant effectif désigné par le Conseil d'Administration a reçu du Directeur Général une délégation de pouvoirs lui permettant de traiter tous les sujets affectant la société, de participer aux décisions ayant un impact important sur la société, et d'assurer la continuité de la direction effective notamment en cas d'absence ou d'empêchement du Directeur Général.

B.1.1.5. Transactions importantes entre les parties liées

Les transactions importantes de la société avec des parties liées consistent aux versements :

- A son actionnaire indirect, La Banque Postale, des commissions de distribution, en tant que distributeur,
- Des commissions de réassurance :
 - o A son actionnaire direct Malakoff Humanis, en tant que réassureur ;
 - o Et à sa société sœur CNP Assurances Protection Sociale, également filiale de la société mère CNP Assurances Holding en tant que réassureur.

B.1.2. Fonctions clés

Les personnes exerçant la responsabilité des fonctions clés peuvent communiquer avec tout membre du personnel et disposent de l'autorité, des ressources et de l'expertises nécessaires, et peuvent accéder sans restriction à toutes les informations pertinentes nécessaires à l'exercice de leurs responsabilités. Elles doivent également signaler immédiatement au Conseil d'Administration tout problème majeur relevant de leur domaine de responsabilité.

Les quatre fonctions clés au sens Solvabilité II sont rattachées à la Direction Générale :

- **La fonction gestion des risques** est exercée par la Responsable de la Direction des Risques de la société, en charge de l'animation du dispositif de gestion des risques. La Direction des Risques a pour responsabilité notamment de décliner l'appétence au risque au travers des politiques de risques, d'évaluer le ratio de solvabilité en normes Solvabilité II, de réaliser l'évaluation ORSA, de garantir l'exhaustivité du suivi des risques et l'efficacité du dispositif de surveillance, de décliner le cadre de la prise de risques et de porter un avis préalable sur les décisions impactant significativement le profil de risques avec le principe du double regard.
- **La fonction de vérification de la conformité** est exercée par le Responsable de la Direction conformité de la Société, en charge de déterminer si l'organisation et les procédures internes sont adaptées pour prévenir le risque de sanctions judiciaires ou administratives, de perte d'actifs ou d'atteinte à la

réputation découlant d'une infraction aux lois, aux règles ou aux dispositions établies par les autorités de contrôle pour prévenir toute non-conformité. Elle met l'accent, en particulier, sur la déontologie et les règles Groupe, sur les dispositions relatives à son cœur de métier telles la protection de la clientèle, la protection des données personnelles, les conflits d'intérêt, la lutte contre la corruption, le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme.

- **La fonction actuarielle** est portée par la Responsable de la fonction clé actuarielle, salariée de CNP Assurances SA mais partiellement mise à disposition par convention auprès de la société et rattachée par cette convention à la Direction Générale. Ses activités comprennent entre autres la coordination du calcul des provisions techniques prudentielles et l'analyse des hypothèses retenues pour cet exercice. Elles incluent notamment des analyses des mesures prises en matière de réassurance, et de la souscription.
- **La fonction d'Audit Interne** est portée par la Responsable de la fonction clé audit interne, salariée de CNP Assurances SA partiellement mise à disposition par convention auprès de la société et rattachée par cette convention à la Direction Générale. Elle apprécie la pertinence et la robustesse du dispositif général de contrôle du groupe. Elle évalue, dans le cadre de ses missions, la conception et l'efficacité des processus de gestion des risques et de contrôle mis en œuvre sur les activités ou les processus considérés. Elle émet des recommandations pour en améliorer la qualité et la conformité.

Ces quatre fonctions clés rapportent également, dans le cadre de la gestion intégrée des risques du groupe, fonctionnellement aux responsables de fonctions clés analogues au sein du groupe CNP Assurances.

B.1.3. Changements majeurs dans la gouvernance au cours de l'exercice

Au cours de l'exercice 2025, les changements suivants dans la gouvernance sont survenus :

- Le Conseil d'administration de la Société réuni le 4 mars 2025 a décidé à l'unanimité des votants :
 - De prendre acte de la démission :
 - De Sarah Bouquerel de son mandat de membre et Présidente du Conseil d'administration à effet du 5 mars 2025 ;
 - Et de membres du Conseil d'administration de Christophe Harrigan (à effet du 31 décembre 2024), Thomas Chardonnel (à effet du 5 mars 2025), et Gilles Ferreol (à effet du 5 mars 2025).
 - De coopter à effet du 4 mars 2025 : Arnaud Lherbière en qualité de membre du Conseil d'administration ;
 - De coopter à effet du 5 mars 2025 : Hervé Thoumyre, Alexandra Gibert, et Stéphanie Cariou-Hellec en qualité de membres du Conseil d'administration ;
 - Et de nommer Hervé Thoumyre en qualité de Président du Conseil d'administration à effet du 5 mars 2025.
- Le Conseil d'administration de la Société réuni le 2 avril 2025 a décidé à l'unanimité des votants :
 - De prendre acte de la démission de Jean-Christophe Hamery de son mandat de Directeur Général de la Société ;
 - De nommer Eric Bramoullé en qualité de Directeur Général de la Société pour une durée de 3 ans.

- L'Assemblée Générale Ordinaire de la Société réunie le 23 mai 2025 a décidé à l'unanimité des votants :
 - De ratifier les cooptations de Stéphanie Cariou-Hellec, Alexandra Gibert, Arnaud Lherbière, et Hervé Thoumyre en qualité de membres du Conseil d'administration ;
 - De renouveler les mandats de François Pain, Patrick Sagon, Thomas Colin, et Marine de Bouchony en qualité de membres du Conseil d'administration ;
 - Et de nommer Philippe Borde en qualité de membre du Conseil d'administration.
- Le Conseil d'administration de la Société réuni le 23 mai 2025 a décidé à l'unanimité des votants de :
 - Prendre acte de la démission d'Emmanuel Verdenet de son mandat de membre du Conseil d'administration ;
 - Retirer à Agnès Paquin la fonction de deuxième Dirigeant Effectif de la Société ;
 - Nommer Vincent Le Dain en qualité de deuxième Dirigeant Effectif de la Société pour une durée indéterminée.
- Nadia Jabri-Latreche a remplacé Dalida Terrab en tant que Responsable Fonction Clé Audit Interne à effet du 1^{er} avril 2025 ;
- Yi Lang a remplacé Régis Weisslinger en tant que Responsable Fonction Clé Gestion des Risques à effet du 2 juin 2025.

L'organisation des pouvoirs au sein de la Société, à travers la comitologie en place ainsi que les rôles et responsabilités des fonctions clés n'ont pas fait l'objet d'autres modifications par rapport à l'exercice précédent.

B.1.4. Politique et pratiques de rémunération

CNP Assurances Santé Individuelle ne dispose pas de salarié en propre. Les fonctions de dirigeants effectifs et les quatre fonctions clés sont assurées par des salariés CNP Assurances et CNP Assurances IARD affectés pour une partie de leur temps à remplir cette mission pour le compte de CNP Assurances Santé Individuelle. Les fonctions clés exercent leur fonction sous l'autorité directe des dirigeants effectifs de CNP Assurances Santé Individuelle et les dirigeants assument leur mission en toute indépendance et autonomie.

Rémunérations des membres du Conseil d'Administration

Les membres du Conseil d'Administration ne perçoivent pas de rémunération au titre de leur mandat d'administrateur et ne bénéficient pas de régime de retraite complémentaire.

B.1.5. Informations sur les transactions importantes conclues durant la période de référence

Néant

B.2. Compétences et honorabilité

B.2.1. Compétence et honorabilité des dirigeants effectifs

Evaluation de la compétence

Les personnes nommées dirigeants effectifs doivent communiquer leur CV détaillé daté et signé.

La compétence des candidats presentis est évaluée selon la grille d'analyse retenue par l'ACPR, décrite dans la section 3.3 de la notice ACPR « *Désignation des dirigeants effectifs et des responsables de fonctions clés dans le régime Solvabilité II* » du 14 décembre 2022.

Vérification de l'honorabilité

La nomination ou le renouvellement d'un dirigeant effectif implique la constitution d'un dossier ACPR comprenant notamment un formulaire dédié, un CV et un extrait de casier judiciaire, ainsi qu'une vérification de l'absence de conflits d'intérêts.

Le Secrétaire du Conseil d'administration de CNP Assurances IARD (ou le responsable dédié) évalue l'honorabilité et la compétence du candidat, puis transmet le dossier à la DRH du Groupe CNP Assurances pour avis, avant examen par le Comité Honorabilité et Compétence (COHC).

Le COHC vérifie la conformité et apprécie les compétences, l'expérience et la formation requises, en tenant compte de la taille de l'entité.

En cas de dirigeant salarié de CNP Assurances IARD, la Directrice Générale de CNP Assurances Holding et la DRH Groupe sont informées.

Enfin, la nomination est notifiée à l'ACPR par le Secrétaire du Conseil d'administration, l'Autorité évaluant le dossier selon les règles Solvabilité II.

B.2.2. Compétence et honorabilité des fonctions clés

Evaluation de la compétence

La compétence des responsables fonctions clés doit être appréciée selon la grille d'analyse retenue par l'ACPR décrite dans la section 3.3 de la notice ACPR « *Désignation des dirigeants effectifs et des responsables de fonctions clés dans le régime Solvabilité II* » du 14 décembre 2022 ».

La Direction Générale établit avec la Direction des Ressources Humaines les compétences requises pour chacune des fonctions clés Gestion des Risques, Actuarielle, Audit Interne, et Vérification de la Conformité.

Elle :

- Est force de proposition dans la nomination des responsables des fonctions clés, et contribue à l'évaluation de leurs compétences,
- Propose des actions de formation à la Direction des Ressources Humaines pour renforcer la compétence des responsables des fonctions clés, et coordonne l'élaboration du programme de formation.

Vérification de l'honorabilité

L'honorabilité des responsables de fonctions clés est vérifiée à partir d'un dossier comprenant notamment un CV, le bulletin n°3 du casier judiciaire et une attestation sur l'honneur, ainsi que les informations requises dans le formulaire de nomination ACPR.

La Direction des Ressources Humaines collecte ces éléments, puis transmet le dossier de nomination ou de renouvellement au Comité Honorabilité et Compétence (COHC) du groupe CNP Assurances pour avis.

Le COHC examine la conformité et l'exhaustivité du dossier et évalue les compétences, l'expérience et la formation du candidat, en tenant compte de la taille de l'entité.

Enfin, la nomination des responsables de fonctions clés est notifiée à l'ACPR par le Secrétaire du Conseil d'administration de CNP Assurances IARD, conformément à la réglementation Solvabilité II.

B.3. Système de gestion des risques

B.3.1. Principes généraux et gouvernance

Principes généraux

Le dispositif de gestion des risques a pour objectif de sécuriser la prise de décision et les processus et s'appuie sur un dispositif structuré qui garantit une gestion saine et prudente de l'activité.

La société a confié l'animation du système de gestion des risques à la Direction des Risques qui veille à la mise en œuvre du système de gestion des risques et s'assure de la bonne application des exigences de la réglementation Solvabilité II. Le Directeur des Risques de la société rapporte au Directeur Général et rend compte au Conseil d'Administration.

Afin de permettre une gestion intégrée des risques au sein du groupe CNP Assurances, les dispositions suivantes sont mises en œuvre :

- Le rattachement fonctionnel du Directeur des Risques de la société au Directeur des Risques du groupe CNP Assurances ;
- Les flux d'informations nécessaires afin d'assurer un système de remontée d'alerte à la Direction des Risques du groupe CNP Assurances en cas de nécessité ;
- Le partage d'indicateurs de suivi des risques au sein du *Risk Appetite Dashboard* (RAD).

Gouvernance

Les instances de gouvernance opérationnelles, nécessaires et adaptées à l'organisation et aux activités de la société, comprennent :

Le Comité de Gestion des Risques, a pour mission la surveillance des risques et leur bonne maîtrise, et à ce titre, assure la déclinaison opérationnelle du dispositif d'appétence aux risques, suit les évolutions du ratio de solvabilité en normes Solvabilité II et de l'évaluation ORSA.

Il surveille les risques liés aux évolutions réglementaires prudentielles, les risques liés à la sous-traitance, les risques liés à la sécurité des systèmes d'informations et de cyber sécurité et suit les travaux de contrôle permanent et dans le cadre global de gestion des risques, il veille à la bonne intégration de la gestion des risques liés à la durabilité qu'ils soient de nature ESG ou plus précisément ceux liés au changement climatique et à la perte de biodiversité.

Le comité examine les politiques et normes de gestion des risques, la cartographie des risques de la société ainsi que les incidents de risques opérationnels ou les incidents majeurs de non-conformité.

Le Comité informe et alerte la Direction Générale et la Direction des Risques Groupe du groupe CNP Assurances de toute situation pouvant impacter la solvabilité.

Le Comité Modèle et Hypothèses dont les missions sont de valider les modèles, l'environnement de sécurisation mis en place et leur alimentation et d'arbitrer les évolutions dans les modèles et/ou méthode et valide leurs impacts. Le Comité Modèle et Hypothèses rapporte au Comité de Gestion des Risques les résultats des travaux de modélisation et les propositions de plan d'actions.

Le Comité Conformité, s'agissant des domaines de conformité (Sécurité Financière, Protection de la Clientèle, Lutte contre la corruption et Protection des données personnelles), le Comité Conformité présente la veille réglementaire, les résultats des plans de contrôle ainsi que l'état d'avancement des actions de renforcement du dispositif de maîtrise des risques. Il présente également les principaux indicateurs d'activité LCBFT (alertes, examens renforcée, déclaration à Tracfin), RGPD (demandes de droit, violations, contractualisations), Protection de la Clientèle (réclamations et médiation) et Lutte Anti-Corruption et Déontologie (déclarations cadeaux et invitations).

Le Comité d'Agrément Produit qui est compétent pour apprécier la conformité et la faisabilité opérationnelle du lancement d'un nouveau produit ou service, ainsi que d'une modification significative d'un produit ou service préexistant, ou encore d'une nouvelle activité.

Le Comité de Surveillance des Produits a pour mission principale de s'assurer que les produits d'assurance proposés par la société demeurent adaptés aux besoins et intérêts des clients tout au long de leur cycle de vie,

Le Comité Technique dont les missions sont d'assurer la surveillance du portefeuille et le suivi des évolutions des risques techniques, de valider les évolutions tarifaires et d'instruire les problématiques de gestion ayant un impact sur le risque de souscription.

Le Comité Investissement & ALM a pour mission de proposer, piloter, suivre et mettre en œuvre la politique d'investissement approuvée par le Conseil d'Administration. Le Comité présente les indicateurs risques ALM et étudie les propositions de besoin de couverture contre les différents risques ALM. Il veille à ce que les critères extra-financiers ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) soient intégrés au processus de prise de décision et de manière générale s'assure que la gestion ESG est pleinement intégrée aux processus de management et de gestion des investissements.

B.3.2. Politiques de gestion des risques

La gestion des risques est régie par un corpus de politiques et de normes qui encadrent les processus quotidiens de gestion et de surveillance des risques et comprend :

- Les politiques relatives au système de gestion des risques, de contrôle interne et de conformité :
 - La politique de gestion des risques ;
 - La politique de contrôle interne ;
 - La politique d'audit interne ;
 - La politique de vérification de la conformité ;
 - La politique de sous-traitance ;
- Les politiques encadrant les principales natures de risques :
 - La politique de souscription ;

- La politique de provisionnement ;
- La politique de gestion des risques opérationnels ;
- La politique de gestion des risques d'investissements ;
- La politique de gestion des risques ALM ;
- La politique de réassurance ;
- Les politiques encadrant certains processus spécifiques :
 - La politique ORSA ;
 - La politique de gestion du capital ;
 - La politique de qualité des données ;
 - La politique de reporting prudentiel ;
 - La politique de gestion de crise et de continuité d'activités ;
 - La politique de valorisation des actifs et des passifs ;
 - La politique de rémunération et la politique de compétences et d'honorabilité.

B.3.3. Activités et processus de gestion des risques

Cadre normatif

Le cadre normatif en matière de gestion des risques de la société est constitué de :

- L'ensemble des documents – **normes, directives, guides et procédures opérationnelles** – décrivant les dispositifs de mise en œuvre des politiques et fixant les limites opérationnelles de risques ;
- **L'évaluation ORSA** qui constitue un processus développé au sein de la société, intégré au processus de planification et permettant de s'assurer que les stratégies de risques définies dans la politique de gestion des risques sont en permanence mises en œuvre, intégrant :
 - Une évaluation prospective du besoin global de solvabilité, et notamment du respect permanent des obligations réglementaires concernant la couverture du SCR, du MCR et des exigences concernant le calcul des provisions techniques ;
 - Une évaluation des situations dans lesquelles le profil de risque de l'organisme s'écarte des hypothèses qui sous-tendent le calcul du SCR (construction de stress scenarii).
- L'exercice **de cartographie des risques** permettant d'identifier l'ensemble des risques auxquels la société est exposée, de par son profil et la nature de son activité, et d'évaluer leur criticité ;
- Le **cadre d'appétence aux risques** comprenant un tableau de bord d'indicateurs de **risques (risk appetite dashboard ou RAD)** et une déclaration d'appétence aux risques (**risk appetite statement ou RAS**).

B.3.4. Digital Operational Resilience Act (DORA)

Le règlement (UE) 2022/2554 relatif à la résilience opérationnelle numérique du secteur financier (« DORA ») établit un cadre harmonisé visant à renforcer la capacité des entités financières à prévenir, résister, répondre et se rétablir face aux incidents liés aux technologies de l'information et de la communication (TIC).

Dans ce cadre, le groupe CNP Assurances a mis en place un dispositif de résilience opérationnelle numérique structuré à l'échelle du Groupe, décliné au sein de ses entités soumises à la réglementation DORA. Ce dispositif vise à assurer la continuité, la sécurité et la robustesse des activités critiques et vitales, en tenant compte des spécificités opérationnelles de chaque entité.

L'ensemble des piliers du règlement DORA est pris en compte par l'entité dans l'exercice de ses activités. Ils s'inscrivent dans des dispositifs Groupe harmonisés, dont les principes, méthodes et exigences sont déclinés et mis en œuvre opérationnellement au niveau de l'entité, et intégrés à sa gouvernance, à ses processus de contrôle et à son dispositif de gestion des risques.

B.4. Evaluation interne des risques et de la solvabilité (ORSA)

Le processus ORSA de la société se fonde sur les objectifs stratégiques de développement et de gestion des risques définis par le Conseil d'Administration et intégré dans le plan stratégique de la société.

Le processus ORSA doit permettre :

- D'identifier les risques auxquels la société est exposée,
- De quantifier son besoin global de solvabilité sur l'horizon de son plan stratégique,
- De vérifier sa capacité à respecter les exigences réglementaires du SCR et du MCR et des exigences concernant le calcul des provisions techniques sur l'horizon de son plan stratégique,
- D'évaluer si son profil de risque s'écarte des hypothèses utilisées pour calibrer les calculs de SCR par la formule standard.

Les facteurs de risques considérés dans l'évaluation intègrent des facteurs de risques propres à la société au-delà de ceux retenus dans le cadre réglementaire, en intégrant notamment ceux dont la criticité est majeure ou critique dans la cartographie des risques de la société.

L'ORSA exceptionnel est déclenché sur demande de la Direction Générale ou du Conseil d'Administration, et peut donner lieu à une mise à jour complète ou partielle du rapport ORSA. Le rapport produit devra être validé par le Conseil d'Administration, puis transmis aux autorités de contrôle pour information.

Voici quelques exemples d'événements pouvant donner lieu à un ORSA exceptionnel :

- Evolution du profil de risque suite à la variation de facteurs exogènes : évolution des marchés financiers, survenance d'un sinistre majeur ou d'un incident opérationnel majeur, etc...
- Décalage important entre les hypothèses du plan stratégique et le réalisé : déviation de la sinistralité par rapport à l'anticipé, non atteinte des objectifs de production, etc...
- Nécessité d'apport de vision prospective lors de processus de décisions structurels : lancement de nouveaux produits, évolution du programme de réassurance, revue de la tarification, etc...

En cas d'insuffisance de solvabilité au regard de l'appétence aux risques et conformément à la politique ORSA, des mesures préventives sont présentées par la Direction Générale au Conseil d'Administration.

Ce plan d'action peut intégrer, à titre d'exemple :

- Des éléments d'augmentation de capital,
- La réduction ou l'annulation des dividendes prévisionnels,
- Une proposition d'évolution du programme de réassurance,
- Une proposition d'évolution des allocations d'actifs,
- L'achat de couvertures financières,
- Le recours à la réassurance,
- La cession ou la titrisation de portefeuille de contrats,
- L'adaptation du volume d'activité.

B.5. Contrôle interne

B.5.1. Le système de contrôle interne

B.5.1.1. Description du dispositif de contrôle interne

Le dispositif de contrôle interne est un ensemble de moyens, de comportements et de procédures adaptés aux caractéristiques de la société en tenant compte des risques significatifs auxquels elle est confrontée.

Le dispositif de Contrôle Interne est organisé de telle sorte que l'ensemble du personnel y est sensibilisé et responsabilisé en matière de gestion des risques. Il s'articule donc autour d'un système comportant trois niveaux de contrôle, les deux premiers niveaux permettant de contrôler l'activité de manière permanente et le troisième niveau de contrôle étant périodique :

- Le 1er niveau de contrôle est intégré aux processus et s'applique à toute l'activité de la société,
- En 2ème niveau interviennent le service dédié au contrôle permanent rattaché à la Direction des Risques, les fonctions clés Actuariat, Gestion des Risques et Vérification de la Conformité,
- En 3ème niveau intervient la fonction d'Audit Interne, de manière strictement indépendante de l'organisation et du fonctionnement de la structure.

Ainsi, l'organisation de la société prévoit une répartition adéquate des fonctions et des responsabilités séparant clairement les fonctions opérationnelles des fonctions de contrôle. La répartition vise à limiter toute possibilité de conflits d'intérêts. Des règles strictes doivent être appliquées pour qu'une même personne ne soit pas à la fois chargée de tâches opérationnelles et de contrôle.

B.5.1.2. Objectifs et missions du dispositif de contrôle interne

Les objectifs et missions des différents niveaux du contrôle interne sont décrits ci-dessous.

Dispositif de contrôle de 1er niveau

Les acteurs en charge des contrôles de 1er niveau sont les responsables opérationnels. Ils assurent la mise en place de contrôles intégrés aux processus métiers de manière à mesurer, surveiller et maîtriser les risques relevant de leur domaine d'activité, y compris lorsqu'ils pilotent des activités déléguées.

Dans ce cadre, ils ont la responsabilité de mettre en place une surveillance permanente de la régularité, de la sécurité et de la validité des opérations qu'ils effectuent dans le cadre des processus et des procédures de la société.

Le contrôle de 1er niveau implique donc les collaborateurs assumant une fonction opérationnelle et est réalisé par la hiérarchie ou les opérationnels de façon manuelle ou automatique.

La réalisation de ces contrôles doit être formalisée et justifiée, tracée et faire l'objet d'un reporting régulier.

Dispositif de contrôle de 2ème niveau

Les contrôles de 2ème niveau ont pour objectif de s'assurer de la bonne exécution, de la pertinence et de la fiabilité des contrôles de 1er niveau par des acteurs indépendants de l'activité opérationnelle.

- Le plan de contrôle de 2ème niveau

Le plan de contrôle annuel de 2ème niveau est validé par la Direction Générale et examiné en Comité de Gestion des Risques et en Comité Risques Opérationnels et Contrôle Interne.

Il s'applique à toutes les activités, y compris celles qui sont sous-traitées.

Les sources utilisées pour élaborer le plan de contrôle de 2ème niveau sont principalement :

- La cartographie des risques revue annuellement,
- La cartographie des risques CNP Assurance Holding
- Les politiques, normes et règles internes,
- Les recommandations de l'audit interne ou de l'ACPR,
- La revue des réclamations,
- Les incidents significatifs constatés au cours de l'exercice précédent,
- Les demandes de la Direction Générale ou des responsables opérationnels.

- Formalisation des contrôles de 2ème niveau.

Les contrôles de 2ème niveau sont formalisés de façon à tracer :

- La méthodologie du contrôle réalisé,
- L'évaluation de la pertinence et de l'efficacité des dispositifs de maîtrise des risques et notamment la fiabilité et la sincérité des contrôles de 1er niveau, et le cas échéant, du dispositif de maîtrise des risques,
- Les préconisations du Contrôle Permanent pour l'amélioration de la maîtrise des risques (actions correctives ponctuelles ou structurelles).

Les résultats des contrôles de 2ème niveau sont préalablement partagés avec la ligne hiérarchique opérationnelle concernée puis communiqués au Comité de Gestion des Risques et aux instances de gouvernance des risques

- Le contrôle de 3ème niveau

Le contrôle de 3ème niveau relève de la fonction clé Audit interne dont l'organisation et les missions sont décrites dans la politique d'Audit interne.

B.5.2. La fonction de vérification de la conformité

La société met en œuvre une organisation et un dispositif de vérification de la conformité en référence aux meilleures pratiques en la matière et en adéquation avec la directive 2009/138/CE (la « Directive Solvabilité II ») formalisé dans une politique de conformité en déclinaison de la Politique Conformité du Groupe CNP Assurances.

La maîtrise de la conformité est un gage de confiance pour les souscripteurs, adhérents et assurés, comme pour les partenaires commerciaux, indispensable au développement des activités et au partage des valeurs du groupe CNP Assurances.

Politique et organisation de la conformité

La politique de conformité précise les missions et rôles de chacun et fait l'objet d'une mise à jour annuelle afin de prendre en compte les modifications de réglementation ou de périmètre d'application, ainsi que l'actualisation du plan de conformité pour l'année à venir. Une validation du Conseil d'Administration est sollicitée à cette occasion.

La politique de conformité est diffusée à l'ensemble des directions au sein de la société, est disponible sur le site intranet et fait l'objet de présentations lors de chaque modification.

La politique de conformité s'accompagne d'un ensemble de politiques spécifiques sur les thèmes de conformité, développées par le groupe CNP Assurances et applicables à la société : politique contre la corruption et le trafic d'influence, politique de prévention et gestion des conflits d'intérêts, politique de protection des données, politique de lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme, politique en matière de sanctions économiques et financières, politique de cadeaux et avantages, politique de gouvernance des produits, politique de la concurrence, politique de lutte contre la fraude.

Périmètre et missions de la fonction conformité

Le périmètre de la fonction couvre la conformité de l'activité d'assurance aux lois, réglementations et normes de place ainsi qu'aux règles internes définies. La fonction conformité détecte, identifie, évalue et prévient les risques de non-conformité et délivre ses conseils notamment dans les domaines suivants :

- Gouvernance :
 - Mise en place opérationnelle des obligations réglementaires ;
 - Prise en considération des aspects conformité notamment dans le cadre des acquisitions
- Déontologie professionnelle et éthique : secret professionnel et confidentialité, prévention et gestion des conflits d'intérêt, du délit d'initié, lutte contre la corruption et le trafic d'influence, dispositif d'alerte, lutte contre la fraude avec délits sous-jacents : prévention, détection et gestion des situations de fraude potentielle, diligence d'enquêtes en cas de soupçon de fraude, détermination de mesures correctives en cas de fraude avérée. A noter que pour les cas de fausse déclaration à l'assurance, dès lors qu'il n'y a aucun délit sous-jacent, ne relèvent pas de la responsabilité de la Direction de la Conformité : leur détection et leur gestion relève directement des métiers concernés ;
- Protection de la clientèle : connaissance et évaluation des besoins client, devoir de conseil et information de la clientèle, traitement des réclamations, pratiques de rémunération des commerciaux ;

- Pratiques commerciales : validation des publicités et documentation commerciale, adéquation des produits avec la clientèle cible, règles de commercialisation des contrats ;
- Lutte Contre le Blanchiment des capitaux et le Financement du Terrorisme (LCB-FT) et respect des mesures de sanctions économiques et financières ;
- Protection des données à caractère personnel : validation des documents de collecte, analyse de risque des nouveaux traitements, chiffrage des données sensibles, gestion des demandes de droits d'accès, de rectification, d'effacement, d'opposition, etc.

Le suivi des aspects relatifs à la communication financière, la vie de la société ou le droit social est couvert au sein des fonctions dédiées, dont les responsables veillent à s'assurer des moyens, des compétences et de l'indépendance nécessaires. La fonction de vérification de la conformité peut néanmoins être amenée à donner son avis sur ces sujets.

Pour garantir le bon accomplissement de ces missions, la conformité assure en outre la formation des collaborateurs sur des points clés liés aux spécificités des activités de l'entreprise et des besoins de compétence des opérationnels, complétées par des communications et des démarches de sensibilisation régulièrement proposées.

C'est la bonne articulation de ces missions entre elles qui permet de s'assurer de la solidité du dispositif de conformité.

Fonctionnement de la conformité

La Direction de la Conformité assume un rôle de coordination et de contrôle de deuxième niveau, complémentaire de celui assuré par le contrôle permanent. Pour assurer sa fonction de vérification de la conformité, elle pilote les risques et contrôles de conformité et contribue ainsi pleinement au renforcement du dispositif de maîtrise des risques.

La Direction de la Conformité décline les Code de conduite, politiques, normes et procédures de conformité des Politiques Conformité du groupe CNP Assurances. Elle fournit un appui aux opérationnels pour structurer leurs propres règles et formule des avis sur les dossiers qu'elle examine.

Dans le cadre de sa mission d'alerte et de conseil auprès des dirigeants, le responsable de la Direction de la Conformité rend compte régulièrement à la Direction Générale et au Conseil d'Administration. Le responsable de la conformité est rattaché hiérarchiquement à la Direction Générale de la société, et rattaché fonctionnellement au Directeur de la Conformité du groupe CNP Assurances.

Le bilan de l'activité de l'ensemble des domaines de conformité est présenté annuellement par le responsable de la conformité à la Direction Générale ainsi qu'au Comité d'Audit et des Risques ou au Conseil d'Administration. Le responsable de la conformité est le titulaire de la fonction de vérification de la conformité déclarée à l'ACPR ; il est également le responsable du dispositif de contrôle interne en matière de lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme, et déclarant/ correspondant Tracfin.

Par ailleurs, il est le déontologue de la société et le responsable du dispositif anti-corruption.

La Direction de la Conformité entretient des liens étroits avec la Direction Juridique, la Direction des Risques et l'Audit Interne.

B.6. Fonction Audit Interne

B.6.1. Périmètre de l'audit

L'Audit interne est chargé d'évaluer la maîtrise des risques, la qualité du contrôle interne ainsi que l'efficacité du système de gouvernance. Il est attentif à la constante amélioration du fonctionnement de l'ensemble des directions de la société, tout en veillant à une gestion efficiente des moyens disponibles.

L'Audit interne peut également exercer une fonction de conseil pour le Directeur Général.

Pour répondre à ces objectifs, l'Audit interne, doit, en ce qui concerne les activités de la société :

- Mener un cycle complet d'investigations dans un délai de 5 ans sur base de la cartographie des risques Groupe déclinée opérationnellement au niveau de l'entité
- Respecter le plan d'audit approuvé et justifier les éventuels écarts,
- Communiquer de façon pertinente et diligente les résultats des travaux réalisés,
- Garantir la pertinence des conclusions et constats qu'il formule,
- S'assurer de la qualité et de la mise en œuvre de plans d'action formulés par le métier audité au regard de la criticité des constats et recommandations formulés.

B.6.2. Indépendance et objectivité de la fonction Audit Interne

Le responsable de l'Audit Interne :

- Est rattaché hiérarchiquement au Directeur Général et lui rend compte de ses besoins et de l'ensemble de ses travaux ;
- Est rattaché fonctionnellement au Directeur Audit Interne du groupe CNP Assurances ;
- Exerce la fonction clé Audit Interne au sens de Solvabilité II et n'exerce aucune autre fonction clé ;
- Rapporte périodiquement au Comité d'Audit et des Risques et du Conseil d'Administration. Il présente pour approbation du Conseil d'Administration, sa politique, son programme, ses ressources et expose son bilan annuel d'activité ;
- Tient à la disposition du comité les rapports détaillés des missions.

Les affectations des auditeurs internes sont effectuées de manière à éviter tout conflit d'intérêt ou manque d'impartialité potentiels ou réels. Ainsi, les auditeurs internes ne peuvent, pendant un an, réaliser des missions d'audit sur leur ancien domaine de responsabilité.

Enfin, les auditeurs internes ne contribuent pas à la mise en œuvre des recommandations : les plans d'actions sont définis et mis en œuvre par les audités, en toute responsabilité.

Cette fonction est assurée par un collaborateur qui fait l'objet d'un rattachement hiérarchique à la Direction Générale et un rattachement fonctionnel à l'Audit Interne du groupe CNP Assurances. Ce double rattachement se traduit comme suit :

- La décision de nomination et de révocation du responsable de la fonction d'Audit Interne est prise d'un commun accord entre la Direction Générale et le responsable de l'Audit Interne du groupe CNP Assurances ;

- La fixation des objectifs annuels et l'évaluation de la performance du collaborateur est réalisée par le Directeur de l'Audit Interne après prise en compte des demandes et avis de la Direction Générale pour ce qui concerne la fonction d'Audit Interne.

Des moyens de l'Audit Interne du groupe CNP Assurances sont mis à disposition de la fonction d'Audit Interne par une convention de prestation de services de la société pour la réalisation des missions d'audit pris en charge par cette fonction.

Les principales fonctions que doit remplir la fonction d'Audit Interne à l'égard du Comité d'Audit et des Risques de la société sont de :

- Lui communiquer le plan annuel et pluriannuel des missions programmées,
- Présenter des éléments d'appréciations sur les activités auditées s'appuyant sur les rapports des missions menées,
- Recueillir ses propositions d'actions complémentaires et les mettre en application ou s'assurer qu'elles le sont.

B.6.3. Construction du plan d'audit interne et communication des résultats de l'audit interne

Plan d'audit interne

Le plan d'audit s'inscrit dans la stratégie du groupe CNP Assurances et son environnement concurrentiel. Il est élaboré en trois grandes étapes :

1. Construction du plan d'audit

L'Audit Interne établit son plan d'audit sur la base d'une vision pluriannuelle visant à couvrir les risques de l'entreprise, dans le cadre d'une périodicité qui ne saurait dépasser 5 ans sur les risques les plus élevés.

Le plan annuel d'audit est principalement basé sur une évaluation annuelle de la couverture des risques, sur les risques identifiés notamment par les dirigeants et les instances de gouvernance de la société, les orientations stratégiques de l'entreprise ainsi que les évolutions de son environnement légal et réglementaire.

L'Audit Interne se base sur la cartographie des risques Groupe déclinée opérationnellement au niveau de la société.

Ce plan prévoit une part de flexibilité pour s'adapter au contexte économique, aux risques de l'entreprise, et aux évolutions organisationnelles de celle-ci et répondre ainsi à de nouveaux besoins. Dans ce cadre, des arbitrages sont alors opérés après consultation du Directeur Général. Les arbitrages opérés dans l'exercice sont explicités dans le cadre du bilan annuel présenté au Comité d'Audit et des Risques ainsi qu'au Conseil d'Administration de la société.

Nature des missions :

L'Audit Interne peut mener des missions portant notamment sur :

- La sécurité des opérations, la qualité du dispositif de contrôle interne et de conformité, le respect des procédures, lois et règlements en vigueur (risques opérationnels, conformité),

- L'efficacité des organisations, des processus, des projets et des systèmes d'information mis en place (performance),
- L'alignement des moyens et des méthodes de pilotage mis en œuvre pour l'atteinte des objectifs de l'entreprise (stratégie, gouvernance, gestion des risques financiers et techniques),
- Les processus et activités partagées avec les partenaires et sous-traitants de l'entreprise,
- Le suivi des plans de correction à la suite d'un audit interne ou externe ou d'une recommandation de l'autorité de contrôle.

L'Audit Interne peut également effectuer des missions d'audit spéciales hors plan d'audit ou de conseils. Dans le cadre d'une mission d'audit conseil, l'Audit Interne est force de propositions pour suggérer des axes de travail et des plans d'action possibles aux audités. Ces derniers restent seuls décisionnaires sur les plans d'action sur lesquels ils s'engagent. Ces plans d'action font l'objet d'un suivi distinct par l'Audit Interne. L'Audit Interne veille à ce que les auditeurs mobilisés sur les missions d'audit conseil ne réalisent pas d'audit sur le même périmètre.

2. Finalisation du plan d'audit

Les ressources disponibles de l'Audit Interne sont prises en compte pour déterminer le plan d'audit de la société. Une projection du plan d'audit à 5 ans est réalisée permettant de disposer d'une vision prospective des travaux à mener.

3. Validation du plan d'audit

Le plan est proposé pour échange et priorisation à la Direction Générale.

Il est alors proposé au Comité d'Audit et des Risques avant d'être soumis pour approbation au Conseil d'Administration.

Le plan annuel reste flexible pour prendre en compte les évolutions des moyens, du contexte économique, organisationnel, managérial et des risques de l'entreprise.

Les arbitrages opérés dans l'exercice sont explicités dans le cadre du bilan annuel présenté au Comité d'Audit et des Risques du Conseil d'Administration de la société.

La conduite des missions d'audit interne

Chaque mission d'audit est organisée en trois phases successives de préparation, de réalisation et de conclusion, au cours desquelles sont identifiés, analysés, évalués et documentés des constats et donnant lieu à des recommandations.

Les livrables produits sont :

- Un projet de rapport comprenant les constats et les recommandations hiérarchisés en fonction de l'appréciation du niveau de risque résiduel estimé sur le périmètre d'activité audité ;
- Un rapport définitif enrichi :
 - D'une synthèse des conclusions d'audit
 - Des réponses des audités aux recommandations (plans d'action, responsable, échéance),
 - Des commentaires de l'audit sur les plans d'action proposés (documents de preuve attendus).
- ▶ Une opinion d'audit sur le degré de maîtrise du périmètre audité est intégrée au rapport définitif et est présentée au Comité d'Audit et des Risques et au Conseil d'Administration lors du bilan annuel.

Cette opinion est exprimée sur une échelle de 4 niveaux : Satisfaisant, Convenable, Avec réserves et Insatisfaisant.

- ▶ Dans le cadre de la gestion intégrée du groupe, les missions menées sur la société donnent lieu à une appréciation complémentaire quant au risque résiduel porté par le Groupe, compte-tenu de la taille de la société.

Le suivi des recommandations par l'Audit Interne s'effectue sur la base des documents attestant de l'avancement du plan d'action mis en œuvre.

L'état des recommandations fait l'objet d'un rapport trimestriel au Comité d'Audit et des Risques (dans le cadre du bilan). Ces états explicitent le statut des recommandations.

Toute recommandation de niveau 1 et 2 présentant un retard quelconque de mise en œuvre est détaillée.

B.7. Fonction Actuariat

B.7.1. Présentation de la fonction actuariat

La Fonction Actuarielle fait partie du processus de gouvernance des entreprises d'assurance et de réassurance. Elle aboutit à la production d'un rapport dit « rapport actuariel » qui formule un avis destiné au Conseil d'Administration, rapport qui formule un avis étayé sur les trois domaines d'intervention suivants :

- Provisions techniques prudentielles,
- Souscription,
- Réassurance.

La Fonction Actuarielle coordonne le calcul des provisions techniques prudentielles, en respectant les normes, règles techniques et réglementaires.

La Fonction Clé Actuariat contribue 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 du SCR et l'évaluation des engagements techniques en « Best Estimate ».

Dans le cadre des provisions techniques prudentielles, la Fonction Actuarielle réalise les missions ci-dessous :

- Coordonner le calcul des provisions techniques prudentielles, en respectant les normes et les règles techniques et réglementaires,
- Garantir le caractère approprié des méthodologies, des modèles sous-jacents et des hypothèses utilisés, par rapport aux activités et aux modes de gestion, et compte tenu des données utilisées,
- Apprécier la suffisance et la qualité des données utilisées dans le calcul,
- Comparer les meilleures estimations aux observations empiriques, en évaluant la qualité des meilleures estimations établies dans le passé et en exploitant les enseignements tirés de cette évaluation pour améliorer la qualité des calculs en cours. La comparaison des meilleures estimations avec les données tirées de l'expérience inclut une comparaison des valeurs observées avec les estimations entrant dans le calcul de la meilleure estimation, afin que des conclusions puissent être tirées sur le caractère approprié, exact et complet des données et hypothèses utilisées ainsi que sur les méthodes employées pour les calculer,
- Superviser le calcul des provisions techniques prudentielles et l'utilisation d'approximations adéquates en cas de données insuffisantes,
- Prendre en compte les risques en matière de durabilité dans les travaux de la fonction actuarielle en matière de souscription et de provisionnement.

Elle est en charge des Comités Modèles et Hypothèses et participe à différents Comités.

La Fonction Actuarielle émet un avis sur la politique globale de souscription, avec au minimum des conclusions sur les aspects suivants :

- La suffisance des primes à acquérir pour couvrir les sinistres et dépenses à venir, compte tenu notamment des risques sous-jacents (y compris les risques de souscription), et l'impact des options et garanties prévues dans les contrats d'assurance et de réassurance sur la suffisance des primes,
- L'effet de l'inflation, du risque juridique, de l'évolution de la composition du portefeuille de l'entreprise et des systèmes ajustant à la hausse ou à la baisse les primes dues par les preneurs en fonction de leur historique des sinistres (systèmes de bonus-malus) ou de systèmes similaires, mis en œuvre au sein des différents groupes de risques homogènes,

- La tendance progressive d'un portefeuille de contrats d'assurance à attirer ou à retenir des assurés présentant un profil de risque comparativement plus élevé (anti-sélection).

La Fonction Actuarielle émet un avis sur l'adéquation des dispositions prises en matière de réassurance, contenant une analyse du caractère adéquat :

- Du profil de risque et de la politique de souscription de l'entreprise,
- De ses réassureurs, compte tenu de leur qualité de crédit,
- De la couverture qu'elle peut attendre dans le cadre de scénarios de crise, par rapport à sa politique de souscription,
- Du calcul des montants recouvrables au titre des contrats de réassurance et des véhicules de titrisation.

Dans le cadre de la mise en œuvre effective du système de gestion des risques, la Fonction Actuarielle contribue à la modélisation des risques sous-tendant le calcul du SCR et des provisions techniques prudentielles :

- La politique écrite de provisionnement relève de la responsabilité de la Fonction Actuarielle ainsi que sa mise à jour et sa diffusion à l'ensemble des acteurs concernés,
- L'animation des Comité Modèles et Hypothèses relève de la Fonction Actuarielle.

B.7.2. Modalités de mise en œuvre opérationnelle de la fonction actuariat

Le responsable de la Fonction Actuarielle est rattaché à la Direction Générale à laquelle il rend régulièrement compte de ses missions.

Le responsable de la Fonction Actuarielle participe à l'ensemble des comités nécessaires au bon déroulement de ses missions. C'est dans ce cadre que la Fonction Actuarielle participe au Comité de Gestion des Risques, au Comité de Revue Produits, au Comité de Suivi Produits, au Comité Technique et aux travaux de revalorisations tarifaires.

Par ailleurs, il anime le Comité Modèle et Hypothèses permettant aux dirigeants, directeurs et à la fonction gestion des risques d'avoir une vision globale sur l'état des modèles et les hypothèses utilisées et sur le suivi des observations formulées dans le cadre de la Fonction Actuarielle.

Dans le cadre de ses différentes missions, la Fonction Actuarielle s'inscrit dans une collaboration étroite avec plusieurs fonctions clés et est intégrée dans le dispositif global de gestion des risques.

La Fonction Actuarielle est en communication permanente avec l'ensemble des directions et des entités fournisseurs de données et contributeurs aux calculs des provisions techniques. C'est dans ce cadre que des échanges réguliers sont réalisés avec les protagonistes au sein de l'entreprise portant sur des sujets spécifiques de provisionnement, souscription et réassurance et permettant d'informer la Fonction Actuarielle des conclusions des travaux menés.

A partir des travaux réalisés, la Fonction Actuarielle évalue le dispositif d'évaluation et de réalisation des calculs. La nature des travaux menés et les conclusions associées sont transmises au Conseil d'Administration. La Fonction Actuarielle établit un rapport, à destination de la Direction Générale et du Conseil d'Administration, une fois par an présentant les différents avis exprimés par la Fonction Actuarielle sur les provisions techniques, la politique de souscription et la politique de réassurance. Le rapport décrit tous les travaux conduits par la

Fonction Actuarielle et leurs résultats, indiquant clairement toute défaillance et émettant des observations sur la manière d'y remédier.

La fonction actuarielle informe le Conseil d'Administration sur la fiabilité et le caractère adéquat du calcul des provisions techniques prudentielles, avec au minimum une analyse raisonnée de la fiabilité et de l'adéquation de ce calcul, ainsi que des sources permettant l'estimation des provisions techniques et du degré d'incertitude lié à cette estimation.

Cette analyse raisonnée est étayée par une analyse de sensibilité incluant une étude de la sensibilité des provisions techniques à chacun des grands risques sous-tendant les engagements couverts par les provisions techniques. De plus, l'analyse doit indiquer et expliquer clairement toute préoccupation concernant l'adéquation des provisions techniques.

La Fonction Actuarielle émet un avis sur la politique de souscription et de réassurance. Ce rapport rend compte de tous les travaux conduits par la Fonction Actuarielle et de leurs résultats. Il est indiqué clairement dans ce rapport toutes les défaillances et les recommandations émises sur la manière d'y remédier.

B.8. Sous-traitance

B.8.1. Politique de sous-traitance

La politique de sous-traitance a pour objectif de présenter les grands principes en matière d'externalisation en cohérence avec :

- Les exigences issues de la réglementation Solvabilité II
- L'appétence aux risques de la société en matière de sous-traitance.

La politique de sous-traitance de la société s'inscrit en déclinaison de la politique d'externalisation du groupe CNP Assurances.

La politique s'applique à tout accord d'externalisation, quelle que soit sa forme, conclu entre la société et un prestataire de services, soumis ou non au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), en vertu duquel ce prestataire de services exécute, soit directement, soit en recourant lui-même à l'externalisation (« subdélégation »), une procédure, un service ou une activité, qui serait autrement exécuté par la société elle-même.

Elle s'applique à l'ensemble des prestations externalisées de la société, y compris les prestations réalisées en intragroupe, les prestations informatiques, les prestations en cloud et les prestations déléguées aux distributeurs de produits d'assurances.

Les instances de gouvernance

Une gouvernance et une comitologie doivent être mises en place tout au long du processus d'externalisation afin d'en sécuriser les différentes étapes. Celles-ci peuvent être adaptées selon les besoins, les spécificités et le contexte local y compris réglementaire de la société.

B.8.2. Processus d'externalisation et modalités de sélection des sous-traitances

Le processus d'externalisation se décompose en six étapes clés distinctes :

- La décision d'externalisation,
- La sélection du prestataire,
- La qualification de la prestation de service à externaliser : sa nature et son caractère (ordinaire, importante ou critique),
- L'analyse de risques du dossier d'externalisation,
- La validation du dossier d'externalisation, et son éventuelle approbation le cas échéant,
- La contractualisation du dossier d'externalisation,

B.8.3. Missions/Fonctions sous-traitées

La société externalise les prestations Importantes et Critiques au sens de la directive Solvabilité II dans les domaines suivants :

- Gestion des actifs ;
- Gestion déléguée de l'offre complémentaire Santé ;
- Prestation dans l'hébergement du SI
- Prestation Criblage Sanctions, gels des avoirs, PPE, pays à risque.

En 2025, l'ensemble des prestations importantes et critiques a fait l'objet des mesures de surveillance mises en place au niveau du groupe. Ce dispositif de contrôle des prestations importantes et critiques est couvert par des contrôles de 1^{er} et de 2^{ème} niveaux harmonisés et consolidés sur la contractualisation et le pilotage des activités concernées.

Les prestations critiques citées ci-dessus sont réalisés exclusivement sur le territoire français.

B.9. Autres informations relatives au système de gouvernance

Néant

B.10. Evaluation du système de gouvernance

Néant

C

**Profil
de risque**



C.1. Risque de souscription

C.1.1. Exposition au risque de souscription

C.1.1.1. Identification des risques de souscription

Le risque de souscription est le risque que prend l'assureur en distribuant des contrats d'assurance auprès de personnes physiques ou de personnes morales du fait :

- De segments de marchés ou de catégories de risques non cohérents avec le profil de risque et les stratégies commerciales de la société ;
- De catégories de risques complexes à évaluation difficile ;
- De compétences techniques inadéquates au sein du personnel interne et des réseaux de vente ;
- Du non-respect des limites.

Le périmètre des risques inhérents au portefeuille de la société est détaillé dans le tableau suivant par garantie et par lignes d'activités (LoB) :

Produit/Garantie	Lignes d'activités
Assurance moyens de paiement - Garantie Décès Accidentel	Pertes de revenus
Assurance Coups Durs Santé	Frais de soins
Santé Individuelle – Garanties principales	Frais de soins
Santé Individuelle - Garantie chômage	Pertes pécuniaires diverses
Santé Collective	Frais de soins

C.1.1.2. Description des risques et niveaux d'exposition

SCR de souscription – santé non similaire à la vie (NSLT)

Au 31/12/2025, le risque de souscription de la société prend en compte les éléments suivants :

SCR de primes et réserves

Le SCR de primes et réserves vient capter un risque de sous-tarification (risque de primes) et de sous-estimation des provisions (risque de réserves). Il permet de mesurer les risques de pertes ou de changement défavorable de la valeur des engagements suite à des fluctuations affectant la date de survenance, la fréquence et la gravité des événements assurés, ainsi que la date et le montant des règlements de sinistres. En revanche, il ne tient pas compte des risques extrêmes, captés dans le SCR Catastrophe.

Le calcul utilise les volumes de primes acquises et des Best Estimate nets de réassurance. Pour chaque ligne d'activité, la formule standard fournit les écarts-type à utiliser.

SCR catastrophe

Le SCR catastrophe résulte d'une approche par scénario, qui modélise les risques extrêmes de sur-sinistralité non pris en compte dans le SCR de primes et réserves.

La société est concernée par les scénarios suivants :

- Accident de masse (SCR souscription Santé) ;
- Pandémie (SCR souscription Santé) ;
- Concentration (SCR souscription Santé).

L'exigence en capital pour chacun des scénarios est calculée conformément aux règles de la formule standard en tenant compte des traités de réassurance de la société.

SCR cessation

Le SCR cessation capte le risque de hausse de la valeur des engagements en cas de cessation des contrats d'assurance. Ce risque concerne uniquement les BE de primes (sur contrats en cours et sur primes futures).

SCR de souscription – non-vie

Le SCR de souscription non-vie concerne la garantie chômage (exonération de cotisation) dans le produit santé individuelle et reste mineur pour la société.

C.1.1.3. Mesures d'identification et d'évaluation des risques

Les méthodologies d'identification et de mesure des risques sont décrites dans la partie B.3.

C.1.2. Risque de concentration associé à la souscription

La société est exposée principalement au SCR de souscription en Santé non similaire à la vie, car la majorité de son portefeuille concerne des risques de Santé individuelle. Les contrats collectifs représentent uniquement une faible part du BE de sinistres net de réassurance. La population assurée est répartie sur l'ensemble du territoire français et sur les DOM-TOM.

C.1.3. Mécanismes d'atténuation du risque de souscription

Afin de minimiser l'exposition aux risques de souscription, la société a recours à un dispositif proposant diverses techniques d'atténuation telles que :

- La réassurance transférant tout ou partie des risques à une autre partie. La société a mis en place un programme de réassurance adapté à son profil de risque ; la société atténue son risque de souscription par le biais d'un programme de réassurance, à travers des traités en quote-part.
- La diversification de portefeuille en termes de type de couverture, assuré, niveau de couverture, volume de souscription et ainsi localisation géographique.

C.1.4. Tests de résistance et analyses de sensibilité

Pour les risques de souscription des sensibilités sont réalisées sur le portefeuille ; les hypothèses utilisées se basent sur une déviation des S/P, des taux de chute ou de taux de frais, et font apparaître que la société a la capacité de résister à ces risques, le ratio SCR reste élevé après ces tests de sensibilité.

C.1.5. Tout changement important intervenu sur la période de référence

Néant.

C.1.6. Autres informations

Néant.

C.2. Risque de marché

La société réalise chaque année une étude d'adéquation Actif – Passif qui contribue à la définition d'une allocation stratégique d'actifs à suivre. Cette allocation stratégique est mise en œuvre au travers d'une allocation tactique d'actif prenant en compte les conditions de marché, le niveau et l'appétence au risque de la société permettant de décider de la réalisation d'investissement conformément au principe de la personne prudente.

C.2.1. Exposition au risque de marché

C.2.1.1. Identification des risques de marché

SCR de marché

Les différents chocs appliqués en fonction du type de placements sont détaillés ci-dessous :

	Obligations d'Etat ou assimilés	Obligations d'entreprise	Titres structurés	Titres garantis	Fonds d'investissement
Taux	✓	✓	✓	✓	✓
Action					✓
Immobilier					
Spread	✓	✓	✓	✓	✓
Concentration		✓	✓	✓	✓
Change					✓

Le SCR Marché augmente légèrement, principalement en raison de la croissance de l'assiette d'OPC actions et de la hausse du dampener.

Transparisation des OPCVM

Au 31/12/2025, la majorité des OPCVM détenus en portefeuille ont fait l'objet d'une transparisation. Seul n'est pas transparisé 1 fond dans lequel la société a investi récemment et qui ne fait pas encore l'objet d'une communication régulière.

C.2.1.2. Description des risques et niveaux d'exposition

Les risques pris en compte dans la formule standard applicables à la société sont décrits ci-dessous.

SCR de taux

Le SCR de taux permet de capter les risques qui résultent de la sensibilité de la valeur des actifs et des passifs (hors marge de risque) aux changements affectant les niveaux de taux à la hausse ou à la baisse. Le SCR de taux est le maximum entre la perte de fonds propres de base résultant d'une baisse des taux et celle résultant d'une hausse des taux.

Au 31/12/2025, la société est sensible à la hausse des taux qui a un impact à la baisse sur :

- La valeur de marché des actifs de placements (principalement des obligations),
- Les BE bruts,
- Les BE cédés.

SCR action

Le SCR action permet de capter le risque de diminution de la valeur de l'actif suite à une baisse des marchés actions. Il est décomposé en deux sous-sous-modules :

- Le SCR action de type 1 concernant les actions cotées sur des marchés réglementés dans des pays membres de l'EEE ou de l'OCDE,
- Le SCR action de type 2 concernant les actions non cotées ou cotées sur des marchés de pays non-membres de l'EEE ou de l'OCDE.

Au 31/12/2025, la société est principalement exposée au risque actions de type 1 (actions cotées des pays membres de l'EEE ou de l'OCDE) et moins au risque actions de type 2.

SCR spread

Le SCR de spread permet de capter le risque de diminution de la valeur de l'actif suite à l'évolution des spreads de crédit sur les obligations. Le SCR de Spread résulte de l'application d'un choc défini par la formule standard dépendant du type de placement (Etat, Privé, Sécurisé), de la notation, et de la durée.

Conformément avec les règles de calcul de la formule standard, le SCR de spread sur les obligations gouvernementales des pays membres de l'Union Européenne est nul.

Le SCR de spread de la société au 31/12/2025 est stable par rapport à celui au 31/12/2024.

SCR devise

Le SCR devise permet de capter le risque d'évolution de la valeur de l'actif suite à des évolutions du niveau des taux de change entre l'euro et la devise des actifs détenus dans une monnaie autre que l'euro.

Au 31/12/2025, le SCR devise de la société est stable par rapport à celui au 31/12/2024

C.2.1.3. Mesures d'identification et d'évaluation des risques

Les méthodologies d'identification et de mesure des risques sont décrites dans la partie B.3.

C.2.2. Risque de concentration associé au risque de marché

Les choix d'investissement sont validés dans les Comités des Investissements et ALM.

Les principales expositions du portefeuille concernent des émetteurs souverains ou paragonnementaux Français.

C.2.3. Mécanismes d'atténuation du risque de marché

La société a mis en place un suivi régulier du risque de marché.

Des études ALM sont réalisées et permettent de redéfinir l'allocation stratégique d'actifs et d'orienter l'allocation tactique pour maintenir le risque à un niveau acceptable.

Le suivi a notamment pour objectif de mesurer l'adossement entre les flux de trésorerie qui vont être reçus les prochaines années et les flux de paiements liés aux engagements pris par la société avec la commercialisation de ses produits. La dernière étude menée n'a pas mis en évidence d'importants gaps de liquidité ou de duration.

C.2.4. Tests de résistance et analyses de sensibilité

Pour les risques de marché des analyses de sensibilités sont réalisées sur le portefeuille avec des chocs spécifiques qui sont appliqués aux risques de taux faisant apparaître que le ratio évolue faiblement à une variation des taux de +/- 50bps.

C.2.5. Tout changement important intervenu sur la période de référence

Néant

C.2.6. Autres informations

Néant

C.3. Risque de crédit

Le risque de défaut (crédit) se définit comme le risque de perte de valeur d'un actif financier, résultant de l'incapacité de la contrepartie à satisfaire ses engagements financiers (remboursement de la dette ou paiement des intérêts, etc.).

Le SCR défaut correspond au montant du capital nécessaire pour couvrir le risque de défaut.

Deux types de contrepartie sont considérés :

- Les contreparties de type 1, contreparties notées telles que les réassureurs et les banquiers,
- Les contreparties de type 2, contreparties non notées, comme les créances sur intermédiaires.

C.3.1. Exposition au risque de crédit

SCR de défaut de type 1

Le risque de défaut de type 1 concerne le risque de défaut des réassureurs et la trésorerie détenue en banque. Le risque de défaut des réassureurs est limité du fait des collatéraux mis en place.

Par conséquent, le risque de contrepartie de type 1 est principalement dû aux montants des comptes courants.

SCR de défaut de type 2

Le risque de défaut de type 2 concerne les créances assurées et autres créances. Ces créances ont été décomposées entre :

- Les créances envers les distributeurs, âgées de plus de 3 mois choquées à 90%,
- Les autres créances choquées à 15%.

C.3.2. Risque de concentration associé au risque de crédit

Le risque de concentration du risque de crédit se matérialise lorsque le portefeuille (d'actifs et/ou de créances) est fortement exposé à une ou plusieurs contreparties similaires.

Comme pour l'exercice précédent, le risque de concentration des expositions type 1 est limité, grâce à la mise en place des collatéraux.

En revanche, la société est davantage exposée au risque de concentration des expositions type 2, en raison des créances, mais ces expositions font l'objet de suivi et d'analyse spécifique, afin de limiter les risques de la société.

Mesures d'identification et d'évaluation des risques

Les méthodologies d'identification et de mesure des risques sont décrites dans la partie B.3.

C.3.3. Mécanismes d'atténuation du risque de crédit

Afin d'atténuer le risque de défaut lié à la réassurance, la société a mis en place des collatéraux, sous la forme de nantissement ou de dépôts espèces.

C.3.4. Tests de résistance et analyses de sensibilité

La société étant principalement exposée au risque de crédit sur les créances assurées, une sensibilité du capital réglementaire et du ratio de couverture est réalisée en considérant une hausse du montant des créances auprès des assurés de 20%.

Cette hausse du montant des créances induit une baisse du ratio de couverture de l'ordre de 9 points.

C.3.5. Tout changement important intervenu sur la période de référence

Néant

C.3.6. Autres informations

Néant

C.4. Risque de liquidité

C.4.1. Exposition au risque de liquidité

C.4.1.1. Description des risques

Le risque de liquidité est un risque qui fait l'objet d'un suivi spécifique au sein de la société. Sont en particulier réalisées des analyses visant à vérifier l'absence d'impasse de liquidité dans un scénario de projection des passifs avec la prise en compte des primes futures intégrées dans la frontière des contrats au sens de Solvabilité II.

C.4.1.2. Mesures d'identification et d'évaluation des risques

Les méthodologies d'identification et de mesure des risques sont décrites dans la partie B.3.

C.4.2. Bénéfices attendus dans les primes futures

Le bénéfice attendu inclus dans les primes futures est égal à la différence entre, d'une part, les provisions techniques brutes sans marge de risque, et d'autre part, les provisions techniques cédées sans marge de risque, telles que calculées dans l'hypothèse où les primes à recevoir pour les contrats d'assurance et de réassurance existants ne seraient pas reçues et indépendamment du droit légal ou contractuel du preneur de mettre fin à son contrat. Le montant total du bénéfice attendu inclus dans les primes futures brut de réassurance et brut d'impôts est estimé à 11,7 M€ à fin 2025, en hausse par rapport à 2024. Ce montant est calculé conformément à l'article 260 des actes délégués.

C.4.3. Changement important intervenu sur la période de référence

Néant

C.4.4. Mécanismes d'atténuation du risque de liquidité

Néant

C.4.5. Tests de résistance et analyses de sensibilité

Les analyses menées permettent d'indiquer que la société dispose d'un niveau de liquidité suffisant pour faire face à ses engagements.

C.4.6. Autres informations

Néant

C.5. Risque opérationnel

C.5.1. Exposition au risque opérationnel

L'identification et l'analyse des risques opérationnels consistent à recenser et à centraliser les principaux risques, menaçant l'atteinte des objectifs de l'entité, selon une méthodologie qui permet de mesurer la criticité du risque en utilisant une méthode qui combine probabilité de survenance et gravité des impacts.

L'identification et l'analyse des risques s'inscrivent dans une démarche continue qui porte à la fois sur les processus, les produits et les projets.

Ces risques, ainsi que tous les risques modéré et mineurs, sont documentés dans la cartographie des risques opérationnels de la société.

Le calcul du SCR Opérationnel est forfaitaire et est égal au maximum entre une composante dépendant des primes acquises et une composante dépendant des Best Estimate. Au 31/12/2025, la composante prime est supérieure à la composante des provisions.

Le SCR opérationnel de la société au 31/12/2025 est de 3,3 M€. Une vérification de la pertinence de ce montant au regard de la cartographie des risques est menée dans le cadre de l'ORSA.

C.5.2. Mécanismes d'atténuation du risque opérationnel

Le dispositif d'atténuation du risque opérationnel repose notamment sur :

- La mise en place de dispositifs de maîtrise des risques pour chacun des risques opérationnels (procédures, formation, contrôles par le SI, PRA, ...)
- La mise en œuvre de plans d'action visant à réduire la criticité des risques
- Le dispositif de contrôle permanent avec les contrôles de 1^{er} niveau et l'identification des contrôles de 2^{ème} niveau à effectuer par rapport à la cartographie des risques
- La surveillance des risques à travers la mise en œuvre progressive d'indicateurs de suivi des risques majeurs et critiques, le suivi des incidents opérationnels et de leurs actions correctives et le suivi de l'exécution des plans d'action
- Le déploiement d'un dispositif de pilotage rapproché des sous-traitants incluant des comités de suivi régulier, la surveillance d'indicateurs de suivi des prestations réalisées et la demande de mise en œuvre d'actions correctives en cas d'incidents opérationnels
- La participation aux assurances pour compte propre mises en place par le Groupe pour les risques de fréquence rare et de très forte intensité comme la fraude interne, les malversations SI, l'atteinte aux biens et aux personnes.

L'efficacité du dispositif d'atténuation du risque opérationnel est trimestriellement surveillée en Comité de Gestion des Risques, semestriellement en Comité Risques Opérationnels et Contrôle Interne et annuellement réévalué dans le cadre des travaux cartographiques.

C.5.3. Tests de résistance et analyses de sensibilité

Les sensibilités aux risques opérationnels sont réalisées via des analyses par scénario de stress dans le cadre de l'ORSA.

C.5.4. Autres informations

Néant

C.6. Autres risques importants

C.6.1. Risque lié à la qualité des données

Le risque lié aux qualités des données s'explique par une défaillance des systèmes d'information ou des extractions des données (données non capturées, non historisées), des erreurs de saisie à la souscription, etc. Il génère des calculs erronés, des maîtrises des risques assurantiels insuffisantes qui rend impossible le pilotage de l'activité. La société gère ce risque dans un cadre défini par le dispositif de qualité des données. Ce risque est suivi par le Comité Data de la société.

C.6.2. Risque de durabilité

La société est exposée aux risques liés aux changements climatiques et de transition à travers son activité d'assurance et son activité d'investissement.

Dans le cadre du processus ORSA régulier, un scénario sur le risque climatique a été réalisé. Le choc combine un risque de transition par le biais d'un choc financier (baisse des taux, hausse des spreads, chocs actions/immobiliers) et un risque physique via un choc sur les frais de soins de santé.

Les chocs financiers considérés sont calibrés à partir du scénario ACPR du dernier exercice de stress tests climatiques. Les résultats obtenus ne remettent pas en question la solvabilité de la société sur l'horizon de projection dans les conditions du scénario évalué.

C.6.3. Risque de cyberattaque

La société a testé un scénario de Cyberattaque qui se base sur l'estimation des coûts que généreraient plusieurs cyberattaques : coûts internes et plus particulièrement informatiques liés aux investigations et à la remédiation, coûts liés à la gestion de crise et à la communication clients ainsi que les dommages et intérêts suite aux réclamations clients.

Le coût du stress est estimé avant prise en compte de l'assurance pour compte propre souscrite par la société incluant en particulier des coûts de dédommagement aux clients exposés, des coûts de remise en état du système d'information, et des coûts de gestion de l'incident.

Les conclusions de ce stress démontrent que la société maintiendrait sa solvabilité en cas de survenance de plusieurs cyberattaques dans les conditions du scénario testé.

Toutefois, ce risque reste jugé critique en raison des conséquences pouvant être significatives pour la société dans la mesure où la société serait probablement victime de préjudices d'image conséquents du fait d'un fonctionnement dégradé prolongé sur les activités critiques, voire de l'absence de capacités à servir les assurés.

C.7. Autres informations

Néant

D

**Valorisation
à des fins
de solvabilité**



D.1. Actifs

Les principaux postes de l'actif des bilans en normes comptables françaises et Solvabilité II sont synthétisés dans le tableau suivant :

(En M€)	Actif			
	French GAAP		Solvabilité II	
	2024	2025	2024	2025
Actifs incorporels	-	0,2	-	-
Impôts différés actifs	-	-	-	-
Immobilier (pour usage propre)	-	-	-	-
Placements	66,1	72,4	63,8	70,7
Provisions techniques cédées	7,5	7,8	1,4	1,2
Créances	21,9	21,6	15,6	15,2
Trésorerie et équivalent trésorerie	1,6	0,2	5,2	3,8
Autres actifs	4,0	4,0	0,0	-
Total actif	101,2	106,2	86,0	91,0

Une méthode de fast close a été mise en place, c'est-à-dire que les données réelles sont arrêtées à fin novembre lors de la clôture des comptes et que les flux de décembre sont estimés. Afin de ne pas biaiser l'estimation des engagements futurs de l'assureur, un retraitement relatif au mois de décembre a été réalisé pour prendre en compte les primes et prestations réelles de ce mois dans le bilan économique. Pour l'actif ce retraitement conduit à un impact sur :

- Les provisions cédées ;
- Les créances nées d'opération d'assurance ou de réassurance ;
- La trésorerie.

A noter que l'évaluation des provisions techniques cédées sera détaillée dans la partie « D.2 - Provisions techniques » (montants, méthodes d'estimation, etc.).

En dehors des éléments cités précédemment, lors du passage du bilan en normes comptables françaises au bilan économique, les éléments suivants ont été réévalués :

- Annulation des actifs incorporels et des frais d'acquisition reportés
- Comptabilisation des actifs en valeur de marché (y compris ICNE) et annulation des surcotes / décotes
- Comptabilisation des provisions techniques en Best Estimate et ajout d'une marge de risque en brut de réassurance
- Comptabilisation des impôts différés.

D.1.1. Actifs incorporels

En normes comptables françaises, les actifs incorporels représentent les actifs non physiques de la société (brevet, marque, recherche et développement, ...).

En normes Solvabilité II, les actifs incorporels peuvent être comptabilisés et valorisés à une valeur autre que zéro seulement s'ils peuvent être vendus séparément et s'il existe un prix coté sur un marché actif pour des actifs incorporels identiques ou similaires.

Les actifs incorporels détenus n'ont pas de prix coté sur un marché actif. Ils ont donc été valorisés à une valeur égale à zéro dans le bilan Solvabilité II.

D.1.2. Impôts différés actifs

Dans le cadre du bilan Solvabilité II, les impôts différés (actifs et passifs) sont calculés sur la base de la différence entre la valeur dans le bilan Solvabilité II et la valeur fiscale de chaque élément d'actif ou de passif. Tous les passifs d'impôts différés sont pris en compte. Les impôts différés actifs ne sont activés que s'il est fortement probable qu'ils pourront être imputés sur des bénéfices futurs imposables.

Les impôts différés ont plusieurs sources :

- Des différences temporaires, généralement dues au décalage dans le temps entre la comptabilisation d'une charge et sa déductibilité fiscale,
- Sur les actifs : principalement des différences d'évaluation des actifs financiers entre le bilan statutaire (au prix de revient) et le bilan prudentiel (à la juste valeur),
- Sur les passifs : essentiellement des différences d'évaluation des engagements techniques entre le bilan statutaire et le bilan prudentiel.

A la constatation de ces différences temporaires, d'actif et de passif est associée la détermination d'un impôt différé.

Au 31 décembre 2025, la société est en situation d'impôt différé passif. Le principe de compensation a été appliqué aux impôts différés qui ont de ce fait été comptabilisés au passif uniquement.

D.1.3. Immobilier (pour usage propre)

La société ne détient pas d'actif immobilier en direct.

D.1.4. Placements

La répartition des placements est précisée ci-dessous :

(En M€)	Placements			
	French GAAP		Solvabilité II	
	2024	2025	2024	2025
Détentions dans des entreprises liées	0,1	-	0,1	-
Actions	-	-	-	-
Dont actions cotées	-	-	-	-
Dont actions non cotées	-	-	-	-
Obligations	58,0	56,6	55,5	54,5
Dont obligations souveraines	24,9	24,2	23,1	22,6
Dont obligations d'entreprises	25,1	23,6	24,5	23,2
Dont titres structurés	8,1	8,3	7,9	8,2
Dont titres garantis	-	1	-	1
Fonds d'investissement	8,0	15,8	8,3	16,2
Total Placements	66,1	72,4	63,8	70,7

La société ne détient pas au 31 décembre 2025 les catégories d'actifs suivants :

- Immobilier en direct autre que pour usage propre,
- Actions en direct,
- Produits dérivés,
- Dépôts autres que ceux assimilables à de la trésorerie,
- D'autres placements que ceux présentés dans les parties ci-après,
- Prêts et prêts hypothécaires,
- Dépôts auprès des cédantes.

D.1.4.1. Obligations

En normes comptables françaises, les obligations sont comptabilisées en valeur nette comptable y compris coupons courus. En normes Solvabilité II, les obligations, comme tous les autres actifs de placement, sont valorisées à leur valeur de réalisation en date de clôture y compris coupons courus. Les valeurs de réalisation retenues et présentées sont celles qui figurent dans les états financiers sociaux de la société et notamment dans l'état détaillé des placements figurant en annexe du bilan et compte de résultat.

D.1.4.2. Fonds d'investissements

En normes comptables françaises, les placements au titre des fonds d'investissement sont comptabilisés à leur valeur nette comptable.

En normes Solvabilité II, les fonds d'investissement, comme tous les autres actifs de placement, sont valorisés à leur valeur de réalisation en date de clôture. Les valeurs de réalisation retenues et présentées sont celles qui figurent dans l'état détaillé des placements figurant en annexe des états financiers sociaux de la société.

La société privilégie les investissements à travers des fonds aux titres vifs dès lors qu'il s'agit d'actions ou actifs de diversification pour limiter le risque de sélection.

La société détient des positions dont les valeurs de marché se répartissent ainsi :

- OPC monétaire (environ 52%),
- OPC actions (environ 17%),
- OPC obligataires (environ 4%),
- et dans la poche diversifiée (environ 27%).

D.1.5. Créances

La rubrique « Créances » comprend trois principaux postes :

- Les créances nées d'opérations d'assurance ;
- Les créances nées d'opérations de réassurance ;
- Les autres créances.

(En M€)	Créances			
	French GAAP		Solvabilité II	
	2024	2025	2024	2025
Créances nées d'opérations d'assurance	20,3	20,7	11,2	11,6
Créances nées d'opérations de réassurance	0,4	0,0	3,2	2,7
Autres créances	1,2	0,9	1,2	0,9
Créances	21,9	21,6	15,6	15,2

En raison du fast close mis en place sur les flux, une différence est constatée entre les créances comptabilisées en normes françaises et celles du bilan Solvabilité II.

D.1.6. Trésorerie et équivalent trésorerie

Le poste au titre de la trésorerie correspond à l'ensemble des liquidités disponibles sur la base du solde de la caisse, des comptes courants bancaires et chèques postaux, dont la valeur n'est quasiment pas sujette à d'éventuelles variations de valeur.

D.1.7. Autres actifs

Ce poste comprend principalement les frais d'acquisition reportés, qui ont une valeur nulle en normes Solvabilité II.

D.2. Provisions techniques

D.2.1. Valeur des provisions techniques

L'évaluation des provisions techniques Solvabilité II a été réalisée par groupe de risque homogène. La correspondance avec les lignes d'activité réglementaires Solvabilité II est détaillée dans la section C.1.1.

Les montants des provisions techniques au 31 décembre 2025 par ligne d'activité sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

(En M€)					
Lignes d'activités	31/12/2025				
	Provisions techniques comptables nettes*	BE Primes et Sinistres brut de Réassurance	BE cédés	BE net de Réassurance	Marge pour risque
Frais de soins	8,7	-1,7	1,2	-2,9	1,0
Pertes de revenus	8,4	1,2	0,0	1,2	0,3
Pertes pécuniaires diverses	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total	17,1	-0,6	1,2	-1,8	1,3

*retraitées des prestations réelles du mois de décembre

Les provisions techniques Solvabilité II nettes de réassurance (hors marge pour risque) s'élèvent à -1,8 M€, portées principalement par la ligne d'activité « Frais de soins ». Les provisions Best Estimate nettes de réassurance y compris la marge pour risque s'élèvent à -0,5 M€.

D.2.2. Méthodes de valorisation retenues

Approche générale

Le Best Estimate est la meilleure estimation moyenne des flux de trésorerie futurs liés aux engagements d'une compagnie, sans marge de prudence. Cette estimation prend en compte l'incertitude concernant la fréquence, le coût, la date et le règlement des sinistres, les frais nécessaires, ainsi que les risques de résiliation et le comportement des assurés.

Les calculs des montants Best Estimate de Primes et de Sinistres ont été réalisés par Groupe de Risque Homogène (GRH) et regroupés par LoB Solvabilité II par la suite.

Frontière des contrats Solvabilité II

Pour pouvoir valoriser les provisions techniques, il est nécessaire de déterminer avec précision les engagements de l'entreprise envers les assurés et tous autres tiers, et réciproquement de déterminer les engagements des assurés et tiers envers l'entreprise d'assurance. La notion de frontière des contrats permet d'identifier les engagements à considérer pour constituer le Bilan et ceux à ne pas inclure.

Pour l'ensemble des produits, la frontière des contrats inclut donc :

- L'ensemble des primes émises non acquises des contrats en cours (provisionnées en normes comptables françaises en PPNA) ;
- Une année de primes sur les contrats à tacite reconduction dont la date de terme survient dans les deux mois suivant la date d'inventaire (l'assureur doit dénoncer le contrat au moins deux mois avant la date de terme) ;
- Une année de primes sur les contrats souscrits à la date d'inventaire dont la date de prise d'effet est postérieure à la date de calcul (l'assureur ne peut dénoncer le contrat avant la première date anniversaire du contrat) ;
- Les primes futures des contrats mensualisés pour le produit Santé Individuelle (non comptabilisées en PPNA).

Pour les calculs, les contrats sont découpés en deux groupes :

- **Les contrats en stock** : dont la prime a déjà été émise mais pas encore acquise : il s'agit des contrats correspondant aux PPNA ;
- **Les contrats futurs** : dont la prime n'a pas encore été émise à la date de calcul : il s'agit des contrats correspondants aux tacites reconductions des deux prochains mois, des contrats à effet différé (souscrits avant la date de calcul avec une prise d'effet après la date de calcul) et des primes futures des contrats mensualisés pour le produit Santé Individuelle (non comptabilisées en PPNA).

Afin d'assurer une évaluation économique et qui respecte les exigences réglementaires des provisions techniques cédées, les flux de sinistres cédés sont calculés au regard des frontières des contrats d'assurance auxquels ils se rapportent.

Best Estimate de Primes

- Best Estimate de Primes brut

Le calcul du Best Estimate de Primes brut de réassurance consiste à estimer le volume de primes entrant dans la frontière S2, projeter les flux futurs de primes et de sinistres selon les cadences prévues, appliquer les taux de frais appropriés, déterminer les frais de gestion des placements et actualiser l'ensemble des flux à la courbe des taux sans risque.

- Best Estimate de Primes cédées

Le Best Estimate des Primes cédées intègre les flux de trésorerie liés aux contrats de réassurance entrants dans la frontière des contrats en prenant en compte les taux de cession, les commissions, la participation aux bénéfices de réassurance, actualisés au taux sans risque et ajustés du défaut des contrepartie.

Best Estimate de Sinistres

- Best Estimate de Sinistres brut

Le calcul du Best Estimate brut de réassurance est effectué en :

- Déterminant une estimation de la provision pour sinistre sans marge de prudence ;
- Appliquant le cadencement des flux en fonction de l'exercice de survenance ;
- Calculant des frais de gestion des placements ;
- Actualisant des flux futurs à la courbe des taux sans risque.

- Best Estimate de Sinistres cédés

Le calcul du Best Estimate cédé est effectué en :

- Appliquant les taux de cession aux flux de sinistres bruts de réassurance ;
- Actualisant des flux futurs à la courbe des taux sans risque ;
- Calculant l'ajustement pour défaut de la contrepartie.

Hypothèses et données utilisées

- Best Estimate de primes

Les données et hypothèses utilisées sont les suivantes, déterminées à la maille de GRH :

- Les provisions de primes comptables et les projections d'activité,
- Un ratio de sinistralité basée sur une approche à l'ultime c'est-à-dire sans marge de prudence ;
- Une cadence de règlement,
- Des hypothèses de taux de frais exprimés en fonction d'un volume idoine,
- Une hypothèse de taux de résiliation / annulation des contrats.

- Best Estimate de sinistres

Le Best Estimate des provisions pour sinistres sont évalués à partir des éléments suivants :

- Une estimation des montants de provisions pour sinistres sans marge de prudence ;
- La provision pour Frais de Gestion des Sinistres ;
- Les taux de frais de gestion des placements ;
- La courbe des taux sans risque publiée mensuellement par l'EIOPA ;
- Une cadence de règlement des sinistres.

Hypothèses économiques

Par construction la seule hypothèse économique utilisée pour le calcul de Best Estimate est la courbe des taux sans risques de l'EIOPA sans ajustement de volatilité.

D.2.3. Niveau d'incertitude lié au montant des provisions techniques

Des travaux portant sur les données et les hypothèses utilisées dans le calcul des provisions techniques ont été menés afin de vérifier le caractère approprié et que la limite inhérente aux hypothèses utilisées soit prise en considération.

Une évaluation du degré d'incertitude lié aux données et hypothèses a été réalisée à partir des analyses de sensibilité à chacun des grands risques sous-tendant les engagements couverts par les provisions techniques.

Concernant les incertitudes liées aux données, les projets engagés en matière de qualité des données permettent d'améliorer continûment la fiabilité des informations utilisées pour le calcul des provisions Best Estimate.

D.2.4. Marge de risque

Conformément à l'article 58 du règlement délégué, la société a fait le choix d'appliquer une méthode simplificatrice pour le calcul de la marge pour risque. Cette méthode consiste en une approximation de la marge pour risque calculée à partir de la chronique d'écoulement du capital de solvabilité réglementaire. Plus précisément, l'approximation retenue repose sur la projection du SCR en fonction de l'évolution des flux constitutifs des Best Estimate.

Les marges pour risque au 31 décembre 2025 sont présentées dans le tableau ci-dessous :

(En M€)

Lignes d'activités	Marge pour risque 2025	Evolution
Frais de soins	1,0	0,1
Pertes de revenus	0,3	0,0
Pertes pécuniaires diverses	0,0	0,0
Total	1,3	0,1

D.2.5. Evolutions par rapport à l'exercice précédent

Principales différences avec les états financiers

Le passage des provisions techniques des normes françaises aux normes Solvabilité II s'explique par les travaux décrits ci-dessous :

- BE de Primes : calculé à partir des éléments servant au calcul des Provisions pour primes non acquises (PPNA). Il inclut les primes non émises ainsi que les frais et sinistres futurs, actualisés au taux sans risque.

- BE de Sinistres : Calculé à partir du montant des provisions statutaires retraité de la marge pour prudence, actualisé au taux sans risque et en ajoutant les frais futurs.
- BE liés à la réassurance : Obtenu à partir des BE brut de réassurance auxquels sont appliqués les traités de réassurance

Les méthodes et hypothèses retenues par la société pour le calcul de ses provisions techniques Solvabilité II, décrites plus haut, justifient l'écart avec la valorisation selon les normes françaises.

Principaux résultats

Au 31/12/2025, les provisions techniques S2 brutes sont en légère hausse.

(En M€)

Provisions brutes de réassurance	31/12/2024	31/12/2025
PT S1 Brut*	20,4	22,2
dont PPNA	10,7	10,9
dont Provision Sinistre	9,8	11,0
PT S2 Brut	0,6	0,7
dont Marge pour risque	1,2	1,3

* Retraitées des prestations réelles du mois de décembre

Au 31/12/2025, les provisions techniques S2 cédées sont en légère baisse par rapport au 31/12/2024.

(En M€)

Provisions cédées	31/12/2024	31/12/2025
PT S1 cédées*	4,6	5,0
dont PPNA	0,7	0,7
dont Provision Sinistre	3,9	4,2
PT S2 cédées	1,4	1,2

* Retraitées des prestations réelles du mois de décembre

D.2.6. Utilisation de l'ajustement égalisateur

Néant

D.2.7. Utilisation de la correction pour volatilité

Néant

D.2.8. Utilisation de la courbe des taux d'intérêt sans risque transitoire

Néant

D.2.9. Utilisation de la déduction transitoire

Néant

D.2.10. Changement important des hypothèses pertinentes utilisées dans le calcul des provisions techniques par rapport à la précédente période de référence

Néant

D.3. Autres passifs

Les autres postes du passif des bilans en normes comptables françaises et Solvabilité II sont synthétisés dans le tableau suivant :

(En M€)	Autres passifs			
	French GAAP		Solvabilité II	
	2024	2025	2024	2025
Provisions autres que les provisions techniques	0,2	0,4	0,2	0,4
Impôts différés passifs	0,0	0,0	2,7	3,0
Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	6,7	7,0	6,7	7,0
Autres passifs	16,6	16,6	16,6	16,6
Total passif	23,5	23,9	26,1	27,0

D.3.1. Provisions autres que les provisions techniques

Une provision pour risque et charges d'un montant de 0,4 M€ a été constituée à fin 2025. Sur ce poste, il n'existe pas d'écart de valorisation entre les normes comptables françaises et Solvabilité II.

D.3.2. Impôts différés passifs

Comme cela est décrit dans la partie D.1.2, les impôts différés sont déterminés sur la base des différences temporelles constatées entre les valeurs économiques des actifs et passifs du bilan valorisés en normes Solvabilité II, et les valeurs nettes comptables issues des comptes sociaux.

A la constatation de ces différences temporaires, d'actif et de passif est associée la détermination d'un impôt différé.

D.3.3. Dettes

Les dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires viennent en couverture des provisions techniques cédées inscrites à l'actif du bilan. Elles sont valorisées de manière identiques en normes comptables françaises et Solvabilité II.

D.3.4. Autres passifs

Cette rubrique comprend trois principaux postes :

- Dettes nées d'opérations d'assurance
- Dettes nées d'opérations de réassurance
- Autres dettes (non liées aux opérations d'assurance)

(En M€)	Dettes			
	French GAAP		Solvabilité II	
	2024	2025	2024	2025
Dettes envers les établissements de crédit	-	0,2	-	0,2
Dettes nées d'opérations d'assurance	2,5	7,9	2,5	7,9
Dettes nées d'opérations de réassurance	0,8	1,1	0,8	1,1
Autres dettes (non liées aux opérations d'assurance)	13,4	7,5	13,4	7,5
Dettes	16,6	16,6	16,6	16,6

D.4. Méthodes de valorisation alternatives

Néant

D.5. Autres informations

Néant

D.6. Exigences de publication

Néant

E

**Gestion
du capital**



E.1. Fonds propres

E.1.1. Objectifs, politiques et procédures de gestion des fonds propres

E.1.1.1. Principes

Les principes, objectifs et procédures mis en œuvre par la société dans le cadre de la gestion des fonds propres sont définis dans la politique de gestion du capital.

La Direction Générale de la société est responsable de la mise en œuvre de la politique de gestion du capital validée par le Conseil d'Administration.

La gestion de capital est réalisée en conformité avec les exigences réglementaires de Solvabilité II. Elle s'inscrit dans le cadre des travaux de la société qui permet d'évaluer la situation actuelle en termes de solvabilité mais également d'anticiper les besoins futurs à travers des projections à moyen terme, en application de l'article 45 de la Directive Solvabilité II (ORSA).

Un plan de gestion de capital à moyen terme est élaboré annuellement dans le cadre de l'exercice ORSA, basé sur un plan à moyen terme : il décrit les opérations envisageables sur le capital de la société sur la durée du business plan. Il s'appuie par nature sur les mêmes hypothèses que celles de l'exercice de planification ORSA et peut en conséquence être ajusté en cas de survenance d'un événement majeur concernant la société.

Le plan de gestion de capital est communiqué au Conseil d'Administration dans le cadre du rapport ORSA.

E.1.1.2. Procédures

Les opérations envisageables sur le capital de la société sont :

- **Augmentation / réduction de capital**

Les augmentations/réductions de capital sont proposées par le Conseil d'Administration et soumises au vote en assemblée générale de la société. La décision porte sur le montant et les modalités de l'opération.

Les décisions d'augmentation ou de réduction de capital sont prises en cohérence avec les évolutions prospectives de capital réalisées lors des travaux prospectifs d'évaluation de la solvabilité de la société.

- **Distribution de dividendes**

Le montant et les modalités de distribution de dividendes sont proposées par le Conseil d'Administration et soumises au vote lors de l'assemblée générale.

La proposition de montants de dividende tient compte de l'impact sur le niveau de la solvabilité de l'entreprise afin que les exigences réglementaires soient respectées, ainsi que le niveau d'appétit pour le risque défini pour la société par le Conseil d'Administration.

- **Autres éléments de capital**

D'autres moyens de gestion de capital peuvent être proposés au Conseil d'Administration, comme par exemple l'émission de fonds propres auxiliaires, l'émission de passif subordonnés ou toute forme de couverture permettant de réduire le niveau d'exigence de capital de la société.

- **Procédure en cas d'insuffisance de la solvabilité**

En cas d'insuffisance de solvabilité au regard de l'appétence aux risques et conformément à la politique ORSA, des mesures préventives sont présentées par la Direction Générale au Conseil d'Administration.

Ce plan d'action peut intégrer, à titre d'exemple :

- Des éléments d'augmentation de capital,
- La réduction ou annulation du dividende,
- Une proposition d'évolution du programme de réassurance,
- Une proposition d'évolution des allocations d'actifs,
- L'achat de couvertures financières,
- Le recours à la réassurance,
- La cession ou la titrisation de portefeuille de contrats,
- L'adaptation du volume d'activité.

E.1.2. Composition et évolution des fonds propres

E.1.2.1. Fonds propres de base

Les éléments de fonds propres sont classés en trois niveaux, appelés « Tier » en anglais. Les fonds propres de base « Tier 1 » étant le meilleur niveau de fonds propres.

Ce classement est fonction, à la fois, de leur caractère de fonds propres de base ou de fonds propres auxiliaires et des caractéristiques de disponibilité permanente et de subordination.

Les fonds propres de la société sont composés uniquement d'éléments de tier 1.

E.1.2.2. Fonds propres auxiliaires

Néant

E.1.3. Structure, montant et qualité des fonds propres

E.1.3.1. Description des fonds propres éligibles à la couverture du SCR et du MCR

Les fonds propres de la société sont composés uniquement d'éléments de Tier 1.

(En M€)	31/12/2024	31/12/2025	Evolution
Fonds propres économiques disponibles	54,2	56,8	5%
Fonds propres économiques éligibles à la couverture du SCR et du MCR	54,2	56,8	5%
Tiers 1	54,2	56,8	5%
Tiers 2	-	-	-
Tiers 3	-	-	-

Le niveau des fonds propres éligibles à la couverture du SCR et du MCR s'élève à 56,8 M€.

E.1.3.2. Analyse des changements intervenus pendant la période de référence

Le tableau suivant détaille la composition des fonds propres au 31 décembre 2025 :

(En M€)	2024	2025	Evolution
Capital en actions ordinaires (Tier 1)	3,3	3,3	-
Primes d'émission liées au capital (Tier 1)	34,2	34,2	-
Réserve de réconciliation (Tier 1)	16,7	19,3	2,7
Fonds propres S2 éligibles à la couverture du SCR	54,2	56,8	2,7
Dont Fonds propres S2 éligibles à la couverture du MCR	54,2	56,8	2,7

Les fonds propres Solvabilité II de la société augmentent en 2025. L'analyse de cette évolution est détaillée en section E.1.2.1.

E.1.3.3. Description des éléments de fonds propres faisant l'objet de mesures transitoires

Néant

E.1.3.4. Eléments déduits des fonds propres

Néant

E.1.3.5. Restriction notable affectant la disponibilité et la transférabilité des fonds propres

Néant

E.1.4. Dettes subordonnées

La société n'est pas concernée par cette section.

E.2. Exigences réglementaires en capital (MCR/SCR)

E.2.1. Résultats des calculs de SCR et MCR à la fin de la clôture

Les SCR au 31/12/2024 et 31/12/2025 sont détaillés dans le tableau suivant :

(En M€)	31/12/2024	31/12/2025
SCR	17,2	18,1
Ajustement pour impôt	-2,7	-3,0
SCR Opérationnel	3,1	3,3
BSCR	16,7	17,8
SCR Souscription Santé	12,8	13,7
SCR Souscription Non-vie	0,2	0,1
SCR Contrepartie	5,0	5,0
SCR Marché	4,3	4,9

Le SCR de la société est en augmentation par rapport à l'exercice précédent en raison de :

- La hausse du SCR Souscription Santé liée à la croissance de l'activité en Santé individuelle,
- L'augmentation du SCR marché principalement porté par la hausse du SCR Actions en lien avec l'accroissement de l'assiette d'OPC Actions ainsi que l'évolution du dampener.

Les MCR au 31/12/2024 et 31/12/2025 sont détaillés dans le tableau suivant :

(En M€)	31/12/2024	31/12/2025
MCR	4,3	4,5
MCR linéaire	3,4	3,7
MCR plafond	7,7	8,1
MCR plancher	4,3	4,5
Plancher absolu du MCR	2,5	2,5

E.2.2. Méthodes de calcul des exigences réglementaires en capital (MCR et SCR)

A la clôture du 31/12/2025, la société utilise la Formule Standard pour le calcul de l'exigence réglementaire en capital. Ce calcul se base sur les éléments de primes et provisions ainsi que le SCR.

(En M€)	31/12/2024	31/12/2025
Fonds propres économiques éligibles	54,2	56,8
Fonds propres économiques éligibles à la couverture du MCR	54,2	56,8
SCR	17,2	18,1
Ratio de couverture SCR	315%	314%
MCR	4,3	4,5
Ratio de couverture MCR	1 262%	1 257%

Au 31/12/2025, le ratio de couverture du SCR résultant des évolutions de fonds propres et de SCR est en légère baisse par rapport au 31/12/2024.

E.2.3. Utilisation de la capacité d'absorption du SCR par les impôts

L'évaluation de l'exigence en capital au niveau des sous-modules et modules de risque est réalisée brute d'impôt. Conformément à l'article 207 du règlement délégué, un ajustement au titre de la capacité d'absorption des pertes par les impôts différés est ensuite effectué. Le montant théorique avant test de recouvrabilité de cet ajustement est égal à la variation de la valeur des impôts différés qui résulterait d'une perte immédiate égale à la somme du BSCR et du SCR Opérationnel.

Pour déterminer cette variation, un bilan Solvabilité II en situation post-choc a été construit. Ce bilan est en situation d'impôt différé actif. La société a cependant décidé de limiter le montant de la capacité d'absorption aux impôts différés passifs figurant au bilan Solvabilité II avant choc.

E.2.4. Utilisation de calculs simplifiés

Néant

E.2.5. Utilisation de paramètres propres

Néant

E.2.6. Analyse de variations des SCR et MCR entre N-1 et N

Les principales évolutions par rapport au 31/12/2024 par module SCR sont les suivantes :

- Le SCR de souscription Santé est en hausse expliquée par une hausse du volume de primes sur la Santé Individuelle conséquence de la croissance de l'activité ;
- Le SCR de marché augmente du fait de la hausse de l'exposition en OPC Actions cumulée à l'évolution du dampener.
- Le SCR opérationnel est en hausse en lien avec la croissance de l'assiette des primes acquises.

L'évolution sur le MCR est en ligne avec la hausse de la valorisation du SCR.

E.3. Utilisation du sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée dans le calcul du SCR

Néant

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

La société n'utilise pas de modèle interne.

E.5. Non-respect des exigences dans l'évaluation du SCR/MCR

La société n'est pas concernée par cette section.



F

Annexe : QRT

(états de reporting
quantitatif publics)

S.02.01.02 – Bilan

En euros		Valeur Solvabilité II
Actifs		C0010
Goodwill	R0010	
Frais d'acquisition différés	R0020	
Immobilisations incorporelles	R0030	0
Actifs d'impôts différés	R0040	0
Excédent du régime de retraite	R0050	0
Immobilisations corporelles détenues pour usage propre	R0060	0
Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés)	R0070	70 712 849
Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre)	R0080	0
Détenions dans des entreprises liées, y compris participations	R0090	0
Actions	R0100	0
Actions – cotées	R0110	0
Actions – non cotées	R0120	0
Obligations	R0130	54 535 884
Obligations d'État	R0140	22 597 861
Obligations d'entreprise	R0150	23 210 973
Titres structurés	R0160	8 226 165
Titres garantis	R0170	500 885
Organismes de placement collectif	R0180	16 176 965
Produits dérivés	R0190	0
Dépôts autres que les équivalents de trésorerie	R0200	0
Autres investissements	R0210	0
Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés	R0220	0
Prêts et prêts hypothécaires	R0230	0
Avances sur police	R0240	0
Prêts et prêts hypothécaires aux particuliers	R0250	0
Autres prêts et prêts hypothécaires	R0260	0
Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance	R0270	1 235 518
Non-vie et santé similaire à la non-vie	R0280	1 235 518
Non-vie hors santé	R0290	-824
Santé similaire à la non-vie	R0300	1 236 342
Vie et santé similaire à la vie, hors santé, UC et indexés	R0310	0
Santé similaire à la vie	R0320	0
Vie hors santé, UC et indexés	R0330	0
Vie UC et indexés	R0340	0
Dépôts auprès des cédantes	R0350	0
Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires	R0360	11 570 500
Créances nées d'opérations de réassurance	R0370	2 727 162
Autres créances (hors assurance)	R0380	928 072
Actions propres auto-détenues (directement)	R0390	0
Éléments de fonds propres ou fonds initial appelé(s), mais non encore payé(s)	R0400	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	R0410	3 779 884
Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus	R0420	0
Total de l'actif	R0500	90 953 985

Passifs		
Provisions techniques non-vie	R0510	688 314
Provisions techniques non-vie (hors santé)	R0520	-13 044
Provisions techniques calculées comme un tout	R0530	0
Meilleure estimation	R0540	-15 517
Marge de risque	R0550	2 473
Provisions techniques santé (similaire à la non-vie)	R0560	701 359
Provisions techniques calculées comme un tout	R0570	0
Meilleure estimation	R0580	-553 583
Marge de risque	R0590	1 254 942
Provisions techniques vie (hors UC et indexés)	R0600	0
Provisions techniques santé (similaire à la vie)	R0610	0
Provisions techniques calculées comme un tout	R0620	0
Meilleure estimation	R0630	0
Marge de risque	R0640	0
Provisions techniques vie (hors santé, UC et indexés)	R0650	0
Provisions techniques calculées comme un tout	R0660	0
Meilleure estimation	R0670	0
Marge de risque	R0680	0
Provisions techniques UC et indexés	R0690	0
Provisions techniques calculées comme un tout	R0700	0
Meilleure estimation	R0710	0
Marge de risque	R0720	0
Autres provisions techniques	R0730	X
Passifs éventuels	R0740	0
Provisions autres que les provisions techniques	R0750	380 889
Provisions pour retraite	R0760	0
Dépôts des réassureurs	R0770	6 950 196
Passifs d'impôts différés	R0780	3 019 990
Produits dérivés	R0790	0
Dettes envers des établissements de crédit	R0800	198 556
Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit	R0810	0
Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires	R0820	7 864 148
Dettes nées d'opérations de réassurance	R0830	1 089 818
Autres dettes (hors assurance)	R0840	7 457 386
Passifs subordonnés	R0850	0
Passifs subordonnés non inclus dans les fonds propres de base	R0860	0
Passifs subordonnés inclus dans les fonds propres de base	R0870	0
Autres dettes non mentionnées dans les postes ci-dessus	R0880	0
Total du passif	R0900	27 649 297
Excédent d'actif sur passif	R1000	63 304 687

S.05.01.02 – Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité

En euros		Ligne d'activité pour engagements d'assurance et de réassurance non-vie (assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée)			Total
		Assurance des frais médicaux	Assurance de protection du revenu	Pertes pécuniaires diverses	
		C0010	C0020	C0120	C0200
Primes émises					
Brut – assurance directe	R0110	96 549 192	12 879 851	257 151	109 686 194
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0120	-	-	-	-
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0130				-
Part des réassureurs	R0140	45 292 772	-	128 576	45 421 347
Net	R0200	51 256 420	12 879 851	128 576	64 264 847
Primes acquises					
Brut – assurance directe	R0210	96 321 006	12 833 585	254 323	109 408 913
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0220	-	-	-	-
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0230				-
Part des réassureurs	R0240	45 272 416	-	128 588	45 401 004
Net	R0300	51 048 590	12 833 585	125 734	64 007 909
Charge des sinistres					
Brut – assurance directe	R0310	58 898 575	1 889 350	-1 459	60 786 466
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0320	-	-	-	-
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0330				-
Part des réassureurs	R0340	29 208 000	-	-730	29 207 270
Net	R0400	29 690 575	1 889 350	-730	31 579 196
Dépenses engagées	R0550	14 104 574	8 475 748	-10 860	22 569 462
Solde - Autres dépenses/recettes techniques	R1210				-
Total des dépenses	R1300				22 569 462

S.17.01.02 – Provisions techniques non-vie

En euros		Assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée			Total engagements en non-vie
		Assurance des frais médicaux	Assurance de protection du revenu	Pertes pécuniaires diverses	
		C0020	C0030	C0130	C0180
Provisions techniques calculées comme un tout	R0010	0	0	0	0
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout	R0050	0	0	0	0
Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque					
Meilleure estimation					
Provisions pour primes					
Brut	R0060	-9 924 311	117 578	-37 826	-9 844 559
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0140	-2 581 408	0	-11 426	-2 592 834
Meilleure estimation nette des provisions pour primes	R0150	-7 342 903	117 578	-26 400	-7 251 725
Provisions pour sinistres					
Brut	R0160	8 213 449	1 039 701	22 309	9 275 458
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0240	3 817 750	0	10 601	3 828 351
Meilleure estimation nette des provisions pour sinistres	R0250	4 395 698	1 039 701	11 708	5 447 107
Total meilleure estimation – brut	R0260	-1 710 862	1 157 279	-15 517	-569 100
Total meilleure estimation – net	R0270	-2 947 205	1 157 279	-14 693	-1 804 618
Marge de risque	R0280	1 002 833	252 112	2 470	1 257 415
Montant de la déduction transitoire sur les provisions techniques					
Provisions techniques calculées comme un tout	R0290	0	0	0	0
Meilleure estimation	R0300	0	0	0	0
Marge de risque	R0310	0	0	0	0
Provisions techniques – Total					
Provisions techniques – Total	R0320	-708 029	1 409 391	-13 047	688 314
Montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie – total	R0330	1 236 342	0	-824	1 235 518
Provisions techniques nettes des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite	R0340	-1 944 371	1 409 391	-12 223	-547 203

S.19.01.21 – Sinistres en non-vie

Sinistres payés bruts (non cumulés)

(valeur absolue)

En euros		Année de développement															
Année		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 et +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Précédentes	R0100																
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
N-12	R0130	14 171 315	2 211 306	210 499	42 182	3 478	4 708	321	0	0	0	0	0	0			
N-11	R0140	24 436 690	3 530 616	224 867	22 230	8 207	28	0	0	0	0	0	0				
N-10	R0150	33 380 113	4 432 627	199 631	36 309	-150	192	180	0	0	0	0					
N-9	R0160	35 303 695	4 009 271	209 523	2 601	1 885	1 147	360	863	0	0						
N-8	R0170	32 772 447	7 440 621	106 763	33 936	303	27	2 336	0	0							
N-7	R0180	39 323 817	4 334 526	143 548	19 245	3 361	17 588	10 004	4 984								
N-6	R0190	39 257 033	8 590 417	431 756	45 932	25 412	43 787	9 630									
N-5	R0200	33 779 758	9 881 145	1 097 900	37 715	22 540	258 471										
N-4	R0210	37 007 887	8 513 750	219 938	29 867	-67 894											
N-3	R0220	38 778 047	8 691 867	217 384	32 275												
N-2	R0230	41 282 696	8 898 327	241 898													
N-1	R0240	46 220 269	10 005 486														
N	R0250	47 812 826															

	Pour l'année en cours	Somme des années (cumulés)
	C0170	C0180
R0100	0	0
R0110	0	0
R0120	0	0
R0130	0	16 643 810
R0140	0	28 222 639
R0150	0	38 048 902
R0160	0	39 529 345
R0170	0	40 356 434
R0180	4 984	43 857 072
R0190	9 630	48 403 967
R0200	258 471	45 077 530
R0210	-67 894	45 703 549
R0220	32 275	47 719 574
R0230	241 898	50 422 922
R0240	10 005 486	56 225 755
R0250	47 812 826	47 812 826
Total	R0260	58 297 677
		548 024 324

Meilleure estimation provisions pour sinistres brutes non actualisées

(valeur absolue)

En euros		Année de développement															
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 et +
Année		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Précédentes	R0100																
N-14	R0110	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-13	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-12	R0130	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-11	R0140	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-10	R0150	0	265 095	55 486	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160	5 862 139	385 181	30 603	1 800	49 780	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	8 051 077	339 012	33 732	41 730	36	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180	5 335 839	271 003	508 480	15 611	2 014	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190	8 203 026	7 384 811	39 173	6 287	2 508	126 595	123 718	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	3 221 454	1 519 746	419 102	68 497	165 061	146 374	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0210	8 579 208	584 602	108 089	409 324	409 699	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0220	7 073 966	685 105	556 164	526 936	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0230	5 520 499	620 641	365 384	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0240	6 409 030	752 021	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N	R0250	7 180 583	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	Fin d'année (données actualisées)
	C0360
R0100	0
R0110	0
R0120	0
R0130	0
R0140	0
R0150	0
R0160	0
R0170	0
R0180	0
R0190	120 448
R0200	142 602
R0210	398 958
R0220	508 088
R0230	351 184
R0240	730 216
R0250	7 023 963
Total	R0260 9 275 458

S.23.01.01 – Fonds propres

En euros		Total	Niveau 1 – non restreint	Niveau 1 – restreint	Niveau 2	Niveau 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonds propres de base avant déduction pour participations dans d'autres secteurs financiers, comme prévu à l'article 68 du règlement délégué 2015/35						
Capital en actions ordinaires (brut des actions propres)	R0010	3 336 000	3 336 000		0	
Compte de primes d'émission lié au capital en actions ordinaires	R0030	34 164 120	34 164 120		0	
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	R0040	0	0		0	
Comptes mutualistes subordonnés	R0050	0		0	0	0
Fonds excédentaires	R0070	0	0			
Actions de préférence	R0090	0		0	0	0
Compte de primes d'émission lié aux actions de préférence	R0110	0		0	0	0
Réserve de réconciliation	R0130	19 343 847	19 343 847			
Passifs subordonnés	R0140	0		0	0	0
Montant égal à la valeur des actifs d'impôts différés nets	R0160	0				0
Autres éléments de fonds propres approuvés par l'autorité de contrôle en tant que fonds propres de base non spécifiés supra	R0180	0	0	0	0	0
Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II						
Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II	R0220	0				
Déductions						
Déductions pour participations dans des établissements de crédit et des établissements financiers	R0230	0	0	0	0	0
Total fonds propres de base après déductions	R0290	56 843 967	56 843 967	0	0	0
Fonds propres auxiliaires						
Capital en actions ordinaires non libéré et non appelé, callable sur demande	R0300	0			0	
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalents, non libérés, non appelés et callables sur demande, pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	R0310	0			0	
Actions de préférence non libérées et non appelées, callables sur demande	R0320	0			0	0
Engagements juridiquement contraignants de souscrire et de payer des passifs subordonnés sur demande	R0330	0			0	0
Lettres de crédit et garanties relevant de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	R0340	0			0	
Lettres de crédit et garanties ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	R0350	0			0	0
Rappels de cotisations en vertu de l'article 96, point 3, de la directive 2009/138/CE	R0360	0			0	
Rappels de cotisations ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 3, de la directive 2009/138/CE	R0370	0			0	0
Autres fonds propres auxiliaires	R0390	0			0	0

En euros		Total	Niveau 1 – non restreint	Niveau 1 – restreint	Niveau 2	Niveau 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Total fonds propres auxiliaires	R0400	0	-	-	0	0
Fonds propres éligibles et disponibles		-	-	-	-	-
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0500	56 843 967	56 843 967	0	0	0
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0510	56 843 967	56 843 967	0	0	-
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0540	56 843 967	56 843 967	0	0	0
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0550	56 843 967	56 843 967	0	0	-
Capital de solvabilité requis	R0580	18 095 609	-	-	-	-
Minimum de capital requis	R0600	4 523 902	-	-	-	-
Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis	R0620	314%	-	-	-	-
Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis	R0640	1 257%	-	-	-	-

		C0060	
Réserve de réconciliation		-	-
Excédent d'actif sur passif	R0700	63 304 687	-
Actions propres (détenues directement et indirectement)	R0710	0	-
Dividendes, distributions et charges prévisibles	R0720	6 460 720	-
Autres éléments de fonds propres de base	R0730	37 500 120	-
Ajustement pour les éléments de fonds propres restreints relatifs aux portefeuilles sous ajustement égalisateur et aux fonds cantonnés	R0740	0	-
Réserve de réconciliation	R0760	19 343 847	-
Bénéfices attendus		-	-
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) – activités vie	R0770	0	-
Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) – activités non-vie	R0780	11 670 817	-
Total bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP)	R0790	11 670 817	-

S.25.01.21 – Capital de solvabilité requis – pour les entreprises qui utilisent la formule standard

En euros		Capital de solvabilité requis brut
		C0040
Risque de marché	R0010	4 864 596
Risque de défaut de la contrepartie	R0020	4 962 349
Risque de souscription en vie	R0030	0
Risque de souscription en santé	R0040	13 748 900
Risque de souscription en non-vie	R0050	143 472
Diversification	R0060	-5 885 985
Risque lié aux immobilisations incorporelles	R0070	0
Capital de solvabilité requis de base	R0100	17 833 332
Calcul du capital de solvabilité requis		C0100
Risque opérationnel	R0130	3 282 267
Capacité d'absorption des pertes des provisions techniques	R0140	0
Capacité d'absorption de pertes des impôts différés	R0150	-3 019 990
Capital requis pour les activités exercées conformément à l'article 4 de la directive 2003/41/CE	R0160	0
Capital de solvabilité requis à l'exclusion des exigences de capital supplémentaire	R0200	18 095 609
Exigences de capital supplémentaire déjà définies	R0210	0
dont exigences de capital supplémentaires déjà définies - Article 37, paragraphe 1 type a)	R0211	0
dont exigences de capital supplémentaires déjà définies - Article 37, paragraphe 1 type b)	R0212	0
dont exigences de capital supplémentaires déjà définies - Article 37, paragraphe 1 type c)	R0213	0
dont exigences de capital supplémentaires déjà définies - Article 37, paragraphe 1 type d)	R0214	0
Capital de solvabilité requis	R0220	18 095 609
Autres informations sur le SCR		
Capital requis pour le sous-module risque sur actions fondé sur la durée	R0400	0
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour la part restante	R0410	0
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les fonds cantonnés	R0420	0
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les portefeuilles sous ajustement égalisateur	R0430	0
Effets de diversification dus à l'agrégation des nSCR des FC selon l'article 304	R0440	0
Approche concernant le taux d'imposition		C0109
Approche basée sur le taux d'imposition moyen	R0590	2
Calcul de la capacité d'absorption de pertes des impôts différés		C0130
LAC DT	R0640	-3 019 990
LAC DT justifiée par la reprise de passifs d'impôts différés	R0650	-3 019 990
LAC DT justifiée au regard de probables bénéfices économiques imposables futur	R0660	0
LAC DT justifiée par le report en arrière, exercice en cours	R0670	0
LAC DT justifiée par le report en arrière, exercices futurs	R0680	0
LAC DT maximale	R0690	-5 453 103

S.28.01.01 – Minimum de capital de solvabilité requis (MCR) – Activité d'assurance ou de réassurance vie uniquement ou activité d'assurance ou de réassurance non-vie uniquement

En euros

Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance non-vie

		C0010
RésultatMCR _{NL}	R0010	3 669 398

		Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance / des véhicules de titrisation)	Primes émises au cours des 12 derniers mois, nettes (de la réassurance)
		C0020	C0030
Assurance frais médicaux et réassurance proportionnelle y afférente	R0020	0	51 299 827
Assurance de protection du revenu, y compris réassurance proportionnelle y afférente	R0030	1 157 279	12 838 649
Assurance indemnisation des travailleurs et réassurance proportionnelle y afférente	R0040	0	0
Assurance de responsabilité civile automobile et réassurance proportionnelle y afférente	R0050	0	0
Autre assurance des véhicules à moteur et réassurance proportionnelle y afférente	R0060	0	0
Assurance maritime, aérienne et transport et réassurance proportionnelle y afférente	R0070	0	0
Assurance incendie et autres dommages aux biens et réassurance proportionnelle y afférente	R0080	0	0
Assurance de responsabilité civile générale et réassurance proportionnelle y afférente	R0090	0	0
Assurance crédit et cautionnement et réassurance proportionnelle y afférente	R0100	0	0
Assurance de protection juridique et réassurance proportionnelle y afférente	R0110	0	0
Assurance assistance et réassurance proportionnelle y afférente	R0120	0	0
Assurance pertes pécuniaires diverses et réassurance proportionnelle y afférente	R0130	0	126 370
Réassurance santé non proportionnelle	R0140	0	0
Réassurance accidents non proportionnelle	R0150	0	0
Réassurance maritime, aérienne et transport non proportionnelle	R0160	0	0
Réassurance dommages non proportionnelle	R0170	0	0

Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance vie

		C0040
RésultatMCR _L	R0200	0

Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance / des véhicules de titrisation)	Montant total du capital sous risque net (de la réassurance/ des véhicules de titrisation)
C0050	C0060
0	-
0	-
0	-
0	-
-	0

Engagements avec participation aux bénéfices – Prestations garanties	R0210	0	-
Engagements avec participation aux bénéfices – Prestations discrétionnaires futures	R0220	0	-
Engagements d'assurance avec prestations indexées et en unités de compte	R0230	0	-
Autres engagements de (ré)assurance vie et de (ré)assurance santé	R0240	0	-
Montant total du capital sous risque pour tous les engagements de (ré)assurance vie	R0250	-	0

Calcul du MCR global

		C0070
MCR linéaire	R0300	3 669 398
Capital de solvabilité requis	R0310	18 095 609
Plafond du MCR	R0320	8 143 024
Plancher du MCR	R0330	4 523 902
MCR combiné	R0340	4 523 902
Seuil plancher absolu du MCR	R0350	2 500 000
		C0070
Minimum de capital requis	R0400	4 523 902

**Assurons
un monde
plus ouvert**



Si vous imprimez ce document, pensez à le trier !

