

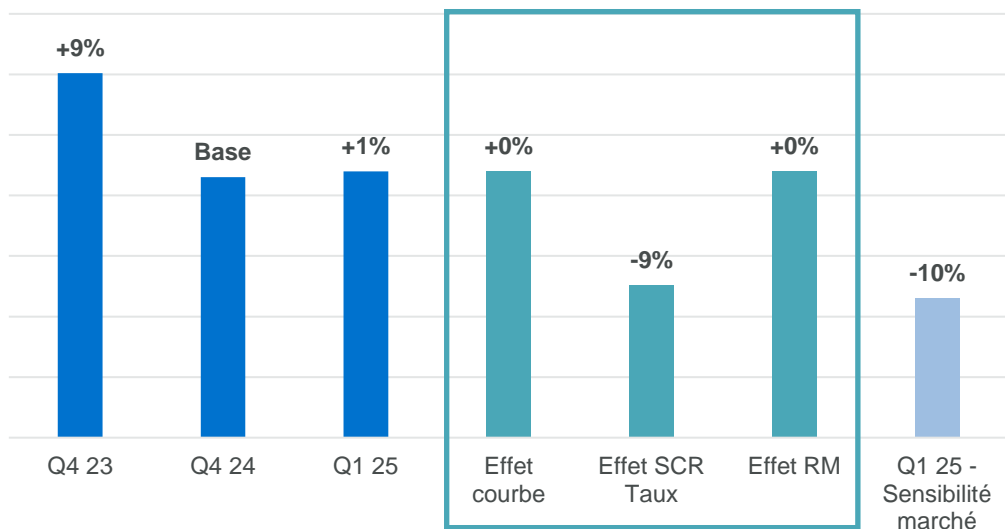
Assureur vie de référence  
Analyse de solvabilité infra-annuelle et anticipation de la révision Solvabilité 2

Avril 2025

# Analyse de solvabilité de notre compagnie d'assurance vie fictive

## Evolution de la couverture au Q1 2025

### Ratio de couverture (évolution infra-annuelle)



Impact révision SII au Q1 25 : +0 pts  
Impact révision SII au Q4 24 : +4 pts

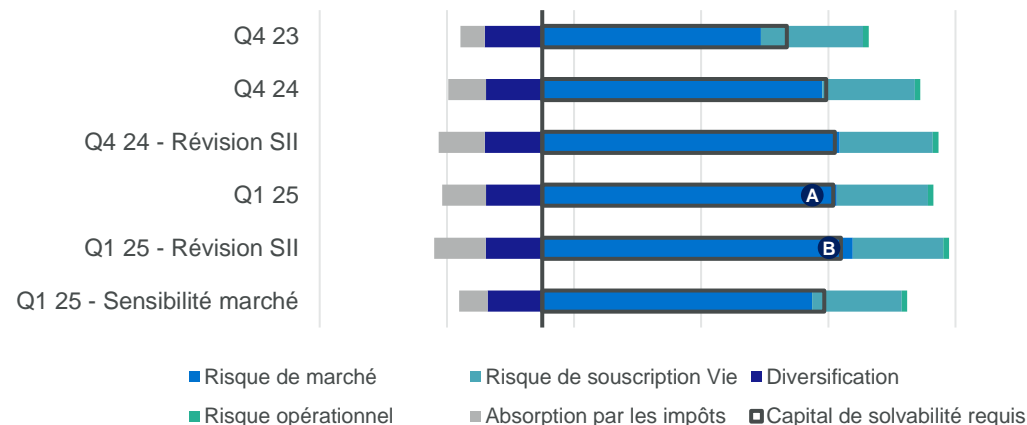
### Depuis fin 2024

- **Augmentation du risque action A** (hausse de l'Eurostoxx 50 et du dampener)
- **Hausse des taux** (+30 bps sur le taux 10 ans)
- Relative stabilité des spreads investment grade et du volatility adjuster

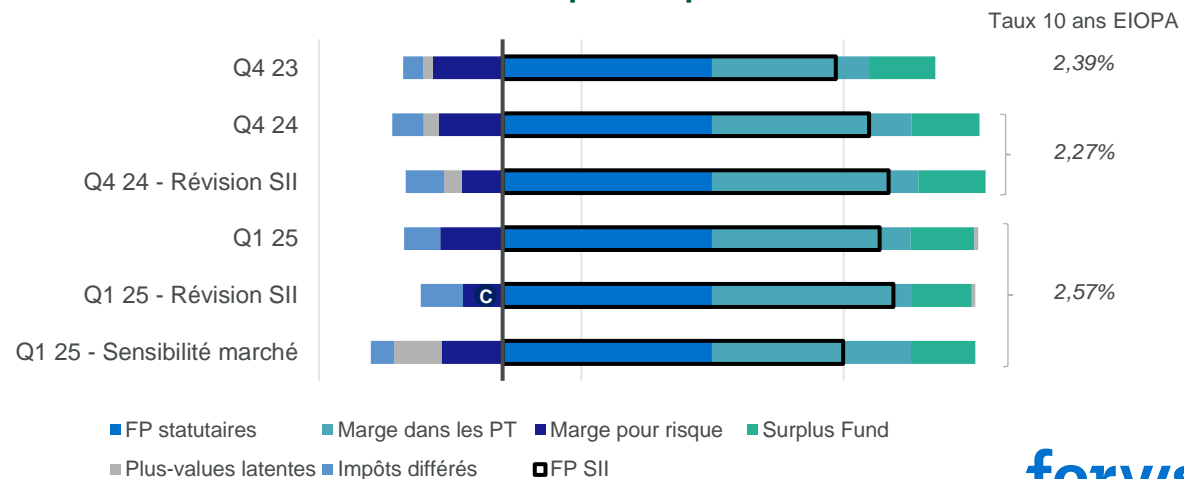
### Impact anticipé de la révision SII (application au 31 janvier 2027)

- Peu d'effet de la revue de la courbe des taux
- **Augmentation du risque de taux B** (revue de l'amplitude du choc)
- **Baisse de la marge pour risque C** (revue des paramètres réglementaires)

### Décomposition du besoin en capital



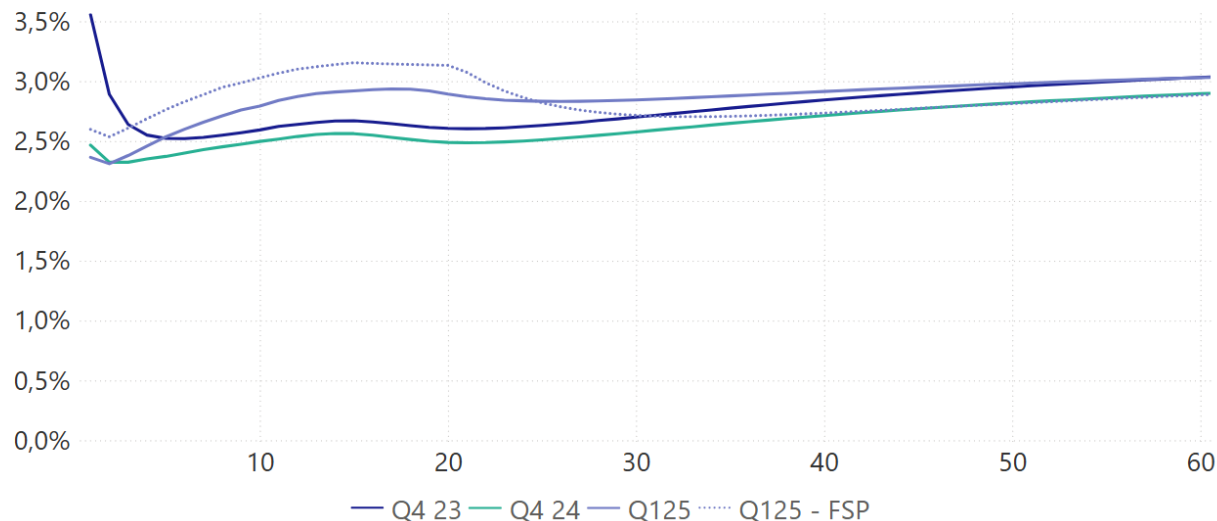
### Éléments de couverture du capital requis



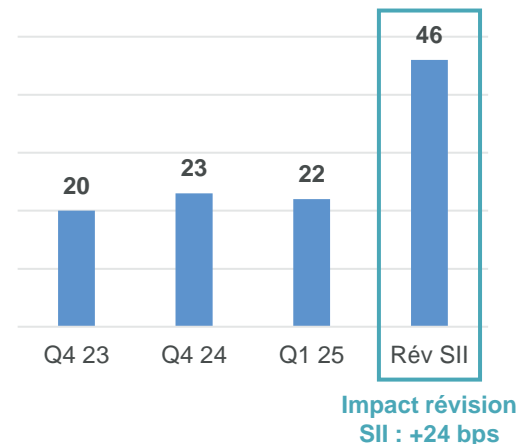
# Analyse de solvabilité de notre compagnie d'assurance vie fictive

## Contexte économique Q1 2025

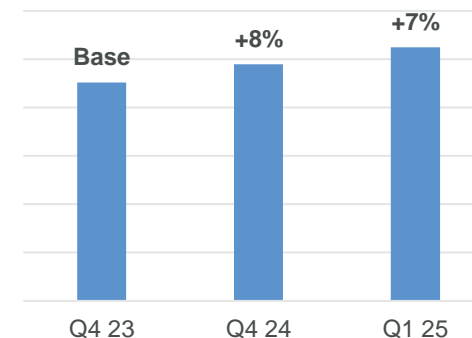
Courbes des taux EIOPA avec VA et courbe révision SII (Forvis Mazars)



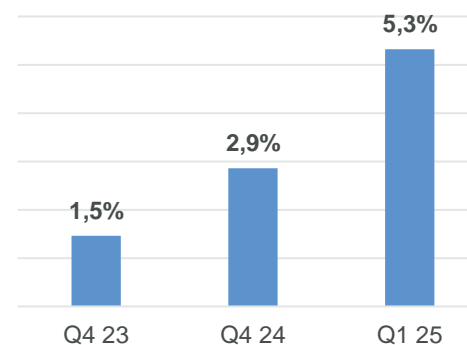
Volatility Adjuster (bps)



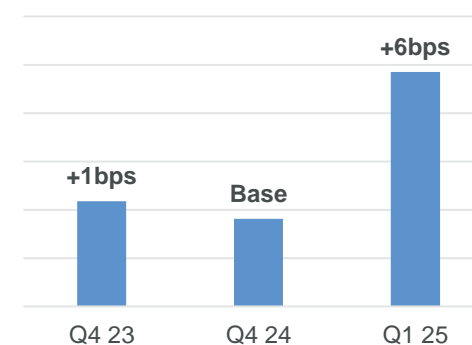
Eurostoxx 50



Dampener Action



Spread Investment Grade



### Méthodologie pour la courbe révision SII

- L'approche **First Smoothing Point (FSP)** permettra de mieux tenir compte du niveau des taux d'intérêts observés au-delà du premier point d'extrapolation, fixé à 20 ans.
- La **vitesse de convergence** vers le taux forward ultime (UFR : 3,3%) a été fixée à 11% (pas d'application de mesure transitoire).
- Un paramètre spécifique aux caractéristiques de l'assureur interviendra dans le calcul de la **correction pour volatilité (VA)**. Notre mesure d'impact a supposé un matching actif/passif de 100% (paramètre qui variera en réalité d'un acteur à un autre).

# Contact

## Forvis Mazars en France

### **Axel Truy**

Associé, actuaire

Tel: +33 6 69 37 70 44

Axel.truy@forvismazars.com

### **Alia Zouine**

Consultante senior, actuaire

Tel: +33 7 64 21 39 22

Alia.zouine@forvismazars.com

**Disclaimer** : le contenu de ce document a été élaboré à partir d'un portefeuille de référence inspiré du positionnement des assureurs français, à l'aide des outils internes de Forvis Mazars : générateurs de scénarios économiques et modèle de projection ALM qui permet notamment de mesurer des tendances et impacts globaux. Il repose exclusivement sur des approches standards et un portefeuille standard et ne reflète pas une moyenne de marché. Il constitue encore moins un outil permettant de prédire la situation spécifique de solvabilité d'une entreprise d'assurance vie individuelle, avec ses particularités. Ainsi cette analyse ne doit en aucun cas être considérée comme un conseil. Malgré le soin apporté aux analyses présentées, Forvis Mazars et les auteurs ne garantissent pas l'exactitude des contenus présentés. Ils déclinent ainsi toute responsabilité, dans les limites permises par la loi, pour tout dommage ou perte de quelque nature que ce soit résultant d'une décision prise sur la base des informations, données, chiffres ou opinions exprimés dans cet article.

**En savoir plus sur [www.forvismazars.com/fr](http://www.forvismazars.com/fr)**

© Forvis Mazars. Tous droits réservés.