



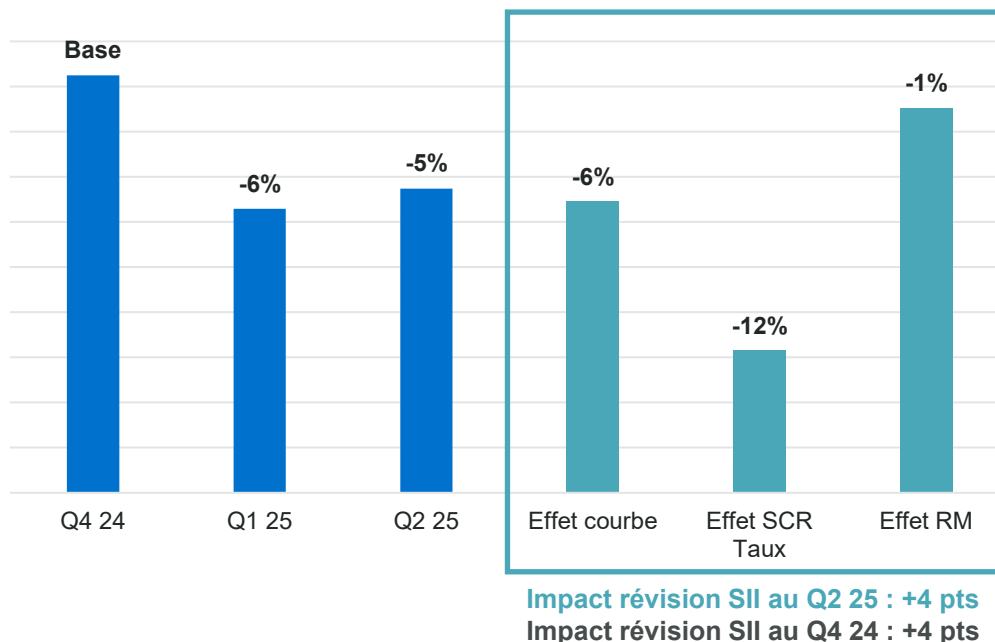
Assureur vie de référence
Analyse de solvabilité infra-annuelle et anticipation de la révision Solvabilité 2

Juillet 2025

Analyse de solvabilité de notre compagnie d'assurance vie fictive

Evolution de la couverture au Q2 2025

Ratio de couverture (évolution infra-annuelle)



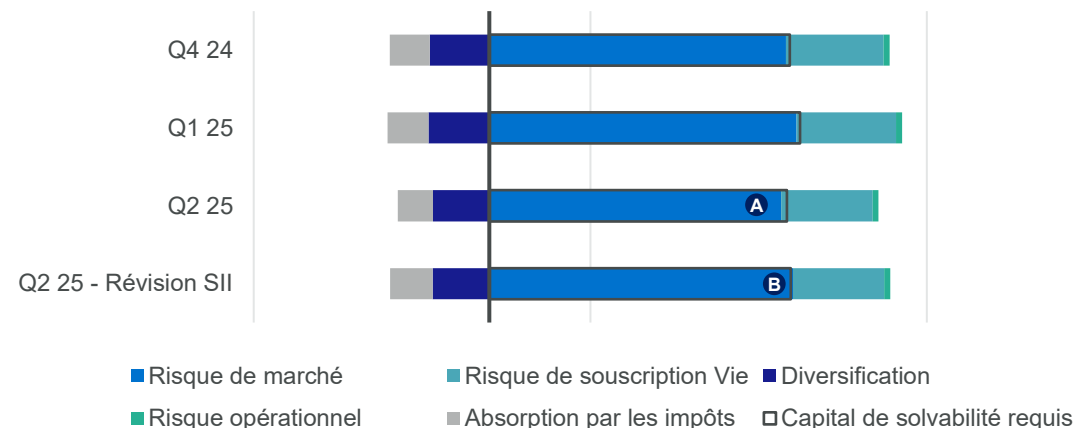
Depuis fin 2024

- Baisse des taux (- 15 bps en moyenne sur les 10 premières maturités)
- Baisse de l'exposition au risque de taux et au risque de rachats **A**
- Relative stabilité des spreads investment grade et du volatility adjuster

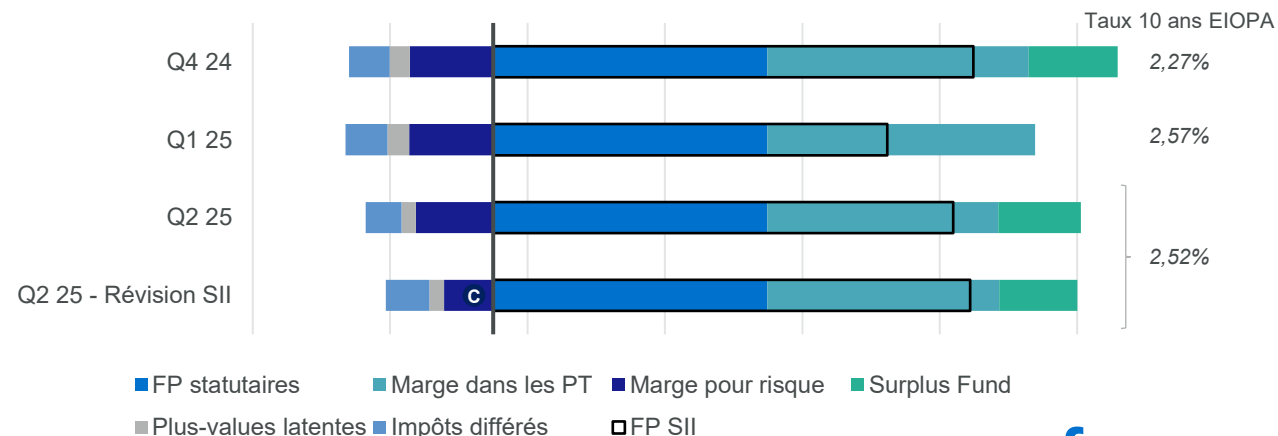
Impact anticipé de la révisiion SII (application au 31 janvier 2027)

- 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



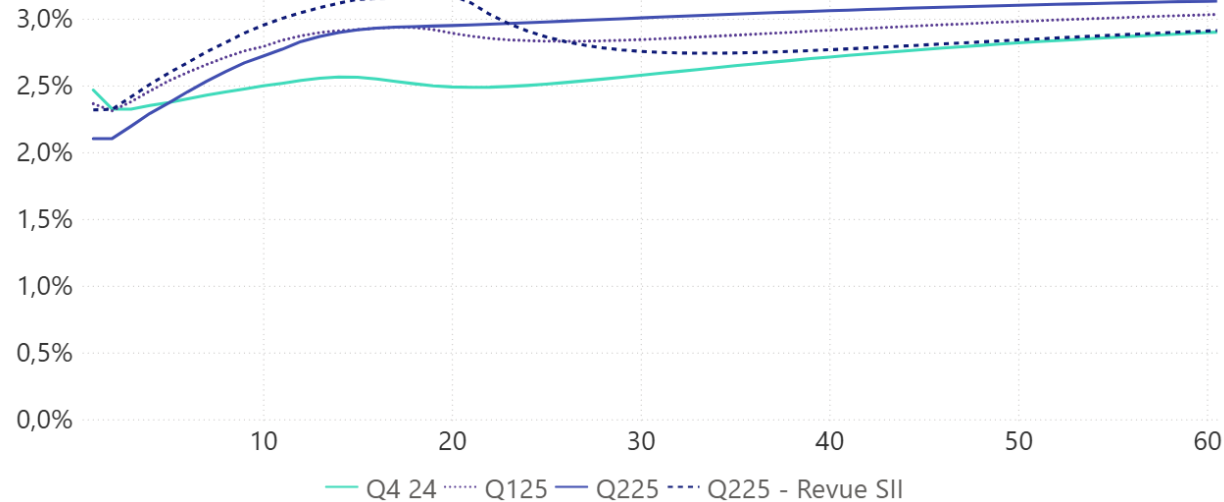
Éléments de couverture du capital requis



Analyse de solvabilité de notre compagnie d'assurance vie fictive

Contexte économique Q2 2025

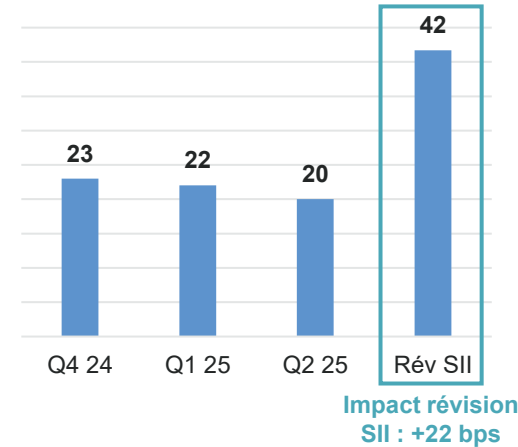
Courbes des taux EIOPA avec VA et courbe révision SII (Forvis Mazars)



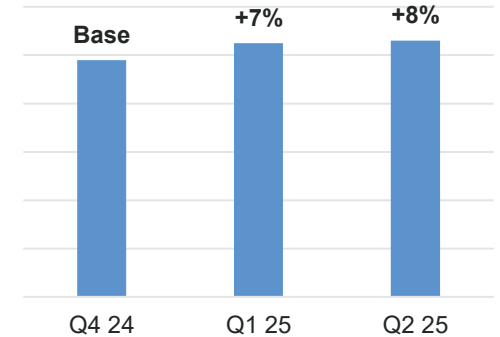
Méthodologie pour la courbe révision SII

- 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).

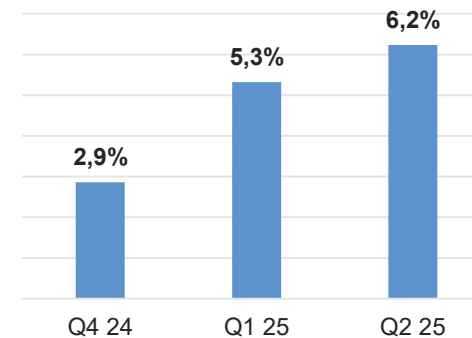
Volatility Adjuster (bps)



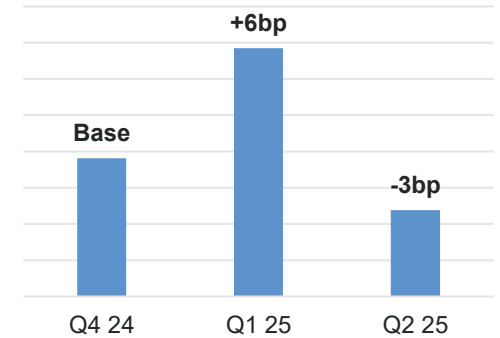
Eurostoxx 50



Dampener Action



Spread Investment Grade



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

Agathe Wittoeck

Consultante junior, actuaire

Tel: +33 6 60 26 46 02

Agathe.wittoeck@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

© Forvis Mazars. Tous droits réservés.