

KERIALIS PRÉVOYANCE

RAPPORT SUR LA SOLVABILITE ET LA SITUATION FINANCIERE (SFCR)

31-12-2025



KERIALIS

Prévoyance, Santé & Retraite

Le présent rapport narratif est confidentiel, il ne doit pas être communiqué à toute personne tierce à KERALIS Retraite. Cependant, conformément à la réglementation en vigueur, il est transmis à l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR).

SOMMAIRE

1	PREAMBULE.....	5
1.1	DESCRIPTION GENERALE DE L'ACTIVITE	5
1.1.1	GARANTIES PROPOSEES.....	5
1.1.2	PROFILS ASSURES	6
2	PROFIL DE RISQUE.....	6
2.1	RISQUE DE SOUSCRIPTION.....	7
2.2	RISQUE DE MARCHE	7
2.3	RISQUE DE CREDIT ET DE LIQUIDITE	8
2.4	RISQUE OPERATIONNEL.....	8
2.5	ATTENUATION DES RISQUES TECHNIQUES ET FINANCIERS : REASSURANCE	8
3	VALORISATION A DES FINS DE SOLVABILITE	8
3.1	ACTIF.....	9
3.1.1	VALORISATION DES PLACEMENTS ET DU TITRE DE PARTICIPATION SUR KERALIS RETRAITE	9
3.1.1.1	VALORISATION DES PLACEMENTS	9
3.1.1.2	VALORISATION DU TITRE DE PARTICIPATION SUR KERALIS RETRAITE	9
3.1.2	LES PROVISIONS TECHNIQUES CEDEES.....	10
3.1.3	CREANCES.....	10
3.2	PASSIF	10
3.2.1	PROVISIONS TECHNIQUES	11
3.2.2	MARGE POUR RISQUE	12
3.2.3	IMPOT DIFFERE.....	13
4	GESTION DU CAPITAL.....	13
4.1	ELEMENTS CONSTITUTIFS A LA COUVERTURE DE LA MARGE DE SOLVABILITE – FONDS PROPRES.....	13
4.2	CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS	14
4.2.1	SCR	14
4.2.2	SCR DE MARCHE	15
4.2.3	SCR DE CONTREPARTIE.....	15
4.2.4	SCR SANTE ASSIMILABLE A LA NON-VIE.....	16
4.2.5	SCR SANTE ASSIMILABLE A LA VIE.....	16
4.2.6	SCR SOUSCRIPTION VIE	17
4.2.7	SCR CATASTROPHE.....	17
4.2.8	SCR OPERATIONNEL.....	17
4.3	RATIO DE SOLVABILITE	18
5	MCR.....	18

1 PREAMBULE

1.1 DESCRIPTION GENERALE DE L'ACTIVITE

1.1.1 GARANTIES PROPOSEES

KERIALIS PREVOYANCE exerce son activité exclusivement en France. Elle est agréée au titre des Branches 1, 2, 20.

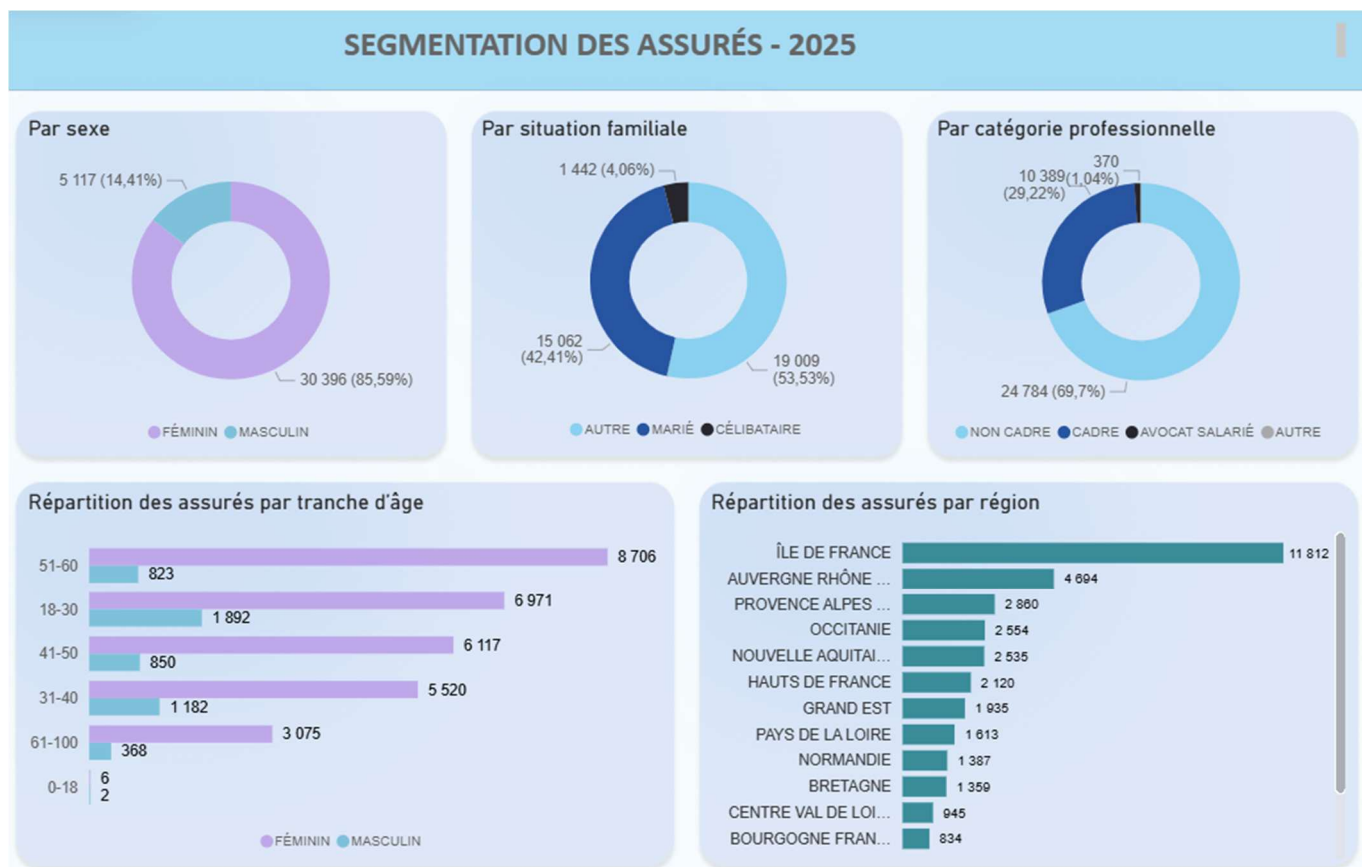
KERIALIS PREVOYANCE assure les risques non-vie (incapacité, invalidité, dépendance et santé) et le risque vie décès.

Elle détient une participation à 99.99% sur KERIALIS retraite qui pratique des opérations d'assurance, de co-assurance et de réassurance couvrant les engagements de retraite professionnelle supplémentaire dans le cadre de l'article L143-1 du code des assurances. KERIALIS RETRAITE commercialise ainsi un produit de retraite professionnel supplémentaire en points et effectue également la gestion du fonds collectif « IFC », pour le compte des employeurs de la branche, laquelle consiste à collecter, à recouvrir et à rembourser l'indemnité de fin de carrière.

KERIALIS Prévoyance assure les régimes suivants :

- ❑ une offre collective de prévoyance, qui garantit une couverture sociale complète en cas de décès (et forfaits obsèques), Incapacité et Invalidité ;
- ❑ un régime collectif de dépendance qui offre le versement d'une rente viagère mensuelle en cas de dépendance totale ou partielle ;
- ❑ une offre collective de complémentaire santé.

1.1.2 PROFILS ASSURES



2 PROFIL DE RISQUE

Les risques auxquels est exposée KERALIS Prévoyance et les moyens mis en œuvre pour les couvrir sont décrits dans la politique de gestion des risques qui est produite annuellement.

La structure de gouvernance de KERALIS Prévoyance s'articule autour des commissions lui permettant d'identifier et de gérer les risques et notamment :

- le risque opérationnel, incluant le risque de non-conformité à la législation et à la réglementation en vigueur, est suivi dans son ensemble en comité d'audit et des risques ;
- les risques assuranciers et financiers sont suivis dans le cadre de l'élaboration de différents rapports annuels réglementaires (rapport actuariel, ORSA, RSR...), qui fournissent une analyse des provisions techniques, de l'impact des différentes stratégies, ainsi qu'une évaluation de la marge de solvabilité. Ils sont également suivis en Comité d'Audit et des Risques.

- La sécurité des systèmes d'information et la sécurité physique (accès aux locaux, évaluation des risques des locaux, tests incendies...) sont traitées par le Comité de sécurité, créé dans le but de renforcer la gouvernance de la sécurité au sein de KERALIS.

La supervision des risques est également favorisée par la remontée d'informations à la direction générale via notamment les tableaux de bord de gestion. Ceux-ci permettent le suivi et l'analyse des principaux indicateurs de l'activité. Ils livrent une vision transversale et jouent le rôle de système d'alerte pour la direction.

Afin d'assurer sa mission de surveillance du dispositif, l'organe délibérant est informé de l'organisation, de l'activité et des résultats du contrôle interne et de conformité, notamment à l'occasion de la présentation des rapports annuels de gestion, d'actuariat, sur les placements ainsi que sur le Contrôle Interne et conformité.

De plus, il existe des modalités d'alerte spécifiques aux fonctions clés arrêtées par le conseil d'administration qui permettent à ces dernières d'alerter le Conseil d'administration en cas de problème grave.

2.1 RISQUE DE SOUSCRIPTION

Les risques de souscriptions auxquels est exposée KERALIS Prévoyance et les moyens mis en œuvre pour les couvrir sont décrits dans la politique de souscription qui est produite annuellement.

Afin d'atténuer l'effet de la sinistralité sur les résultats, améliorer la solvabilité et garantir les rendements financiers de ses placements, KERALIS Prévoyance a souscrit des traités de réassurance techniques. Les traités de réassurance technique sont des traités proportionnels en quote-part. Ainsi, le réassureur et la cédante ont un partage de sort équitable : la cession étant exprimée en pourcentage des cotisations et des prestations.

Les programmes de réassurance permettent à KERALIS Prévoyance d'atténuer les risques de souscriptions auxquels elle est exposée.

2.2 RISQUE DE MARCHE

KERALIS Prévoyance a souscrit un traité de réassurance financière, le traité 2683 - branche 20 (au sens de l'article R321-1 du code des assurances) sur lequel AXA s'engage à verser une rémunération positive. Un compte de créance envers AXA, nommé actif CREPA Branche 20, est doté à l'actif du bilan de KERALIS. Les actifs couverts par ce traité sont les actifs en représentation des engagements de l'IFC,

l'incapacité/invalidité et la dépendance. Le transfert des primes des régimes vers le fonds de réassurance se fait à la discrétion de KERALIS Prévoyance qui peut choisir d'en conserver une partie afin de faire face à une éventuelle hausse de la sinistralité sur un exercice ; excepté pour la dépendance où 100% des primes sont transférées.

2.3 RISQUE DE CREDIT ET DE LIQUIDITE

Compte tenu de la mise en place de programmes de réassurance, KERALIS Prévoyance est exposé à un risque de contrepartie auprès du réassureur. Toutefois, ce risque est atténué par la mise en place d'un compte de nantissement qui permet de couvrir les engagements contractuels.

2.4 RISQUE OPERATIONNEL

Les risques opérationnels sont maîtrisés et suivis au travers du système de contrôle interne de KERALIS Prévoyance.

2.5 ATTENUATION DES RISQUES TECHNIQUES ET FINANCIERS : REASSURANCE

La politique de réassurance mise en œuvre par KERALIS Prévoyance permet d'atténuer sensiblement les risques techniques et financiers. Des mesures d'impacts des programmes de réassurance sont effectuées annuellement par la fonction clé actuarielle.

3 VALORISATION A DES FINS DE SOLVABILITE

3.1 ACTIF

	31/12/2025		30/12/2024	
	VALORISATION ECONOMIQUE	VALORISATION SOCIALE	VALORISATION ECONOMIQUE	VALORISATION SOCIALE
ACTIFS INCORPORELS	0 €	2 254 046 €	0 €	2 679 315 €
PARTICIPATIONS	61 313 308 €	71 468 300 €	56 956 416 €	71 468 300 €
PLACEMENTS	48 260 261 €	31 195 830 €	42 104 743 €	25 525 343 €
<i>OBLIGATIONS</i>	4 966 900 €	5 000 000 €	4 873 150 €	5 000 000 €
<i>IMMOBILIER</i>	31 641 000 €	14 543 469 €	31 500 000 €	14 793 750 €
<i>ACTIONS</i>	0 €	0 €	0 €	0 €
<i>MONETAIRE</i>	11 652 361 €	11 652 361 €	5 731 593 €	5 731 593 €
<i>AUTRES INVESTISSEMENTS</i>	0 €	0 €	0 €	0 €
ENGAGEMENT DU REASSUREUR	224 730 763 €	198 878 876 €	221 421 639 €	189 197 451 €
CREANCES	11 368 464 €	11 368 464 €	9 829 308 €	9 829 308 €
AUTRES ACTIFS	492 994 €	492 994 €	981 615 €	981 615 €
COMPTES DE REGULARISATION	68 344 €	68 344 €	94 696 €	94 696 €
IMPOTS DIFFERES	0 €		0 €	0 €
TOTAL ACTIFS	346 234 135 €	315 726 855 €	331 388 416 €	299 776 028 €

L'augmentation de l'actif économique est liée à l'augmentation de l'actif social et de la valeur économique du titre de participation. Cette hausse est atténuée par une dégradation des moins-values latentes sur les actifs nantis en branche 20 (-10.9M€ en 2024 vs -14.3M€ en 2025).

3.1.1 VALORISATION DES PLACEMENTS ET DU TITRE DE PARTICIPATION SUR KERALIS RETRAITE

3.1.1.1 VALORISATION DES PLACEMENTS

Les placements de KERALIS Prévoyance, qui représentent 48 260 261€, sont composés de l'immeuble d'exploitation à Paris (rue Saint-Lazare) et de comptes sur livret.

3.1.1.2 VALORISATION DU TITRE DE PARTICIPATION SUR KERALIS RETRAITE

KERALIS Prévoyance a créé une filiale KERALIS Retraite par décisions de ses instances en juin et juillet 2022. KERALIS Retraite a obtenu un agrément en tant que FRPS au 31/12/2022. KERALIS Prévoyance a procédé à une réorganisation de ses activités de telle sorte que :

- Ses activités de retraite supplémentaire et de gestion d'indemnités de fin de carrière soient logées dans une nouvelle entité dédiée, KERALIS Retraite, une filiale ayant le statut de FRPS détenue à 99,99 % par KERALIS Prévoyance et 0,01% par KERALIS COURTAGE pour un nombre total d'action de 5 000 et un nominal de 100€ ;
- Le reste de ses activités de prévoyance soit maintenu dans KERALIS Prévoyance. Cette dernière exerce seulement une activité de prévoyance (accidents, maladie, vie-décès, dépendance et santé).

Cette organisation se matérialise par une participation de KERALIS Retraite dans les comptes de KERALIS Prévoyance. La valeur de cette participation est égale aux fonds propres de l'entité KERALIS Retraite.

Le titre de participation de KERALIS Prévoyance sur KERALIS Retraite est égal à 61 313 308€.

3.1.2 LES PROVISIONS TECHNIQUES CEDEES

Les provisions techniques cédées par KERALIS Prévoyance qui représentent 224 730 763€ sont composées de la valeur économique des actifs transférés au réassurance dans le cadre de la réassurance financière ainsi que la valeur économique des actifs transférés au réassureur dans le cadre de la réassurance technique.

La meilleure estimation des engagements techniques cédés est calculée conformément de l'article 77 de la directive solvabilité 2.

3.1.3 CREANCES

Les créances qui représentent 11 368 464€ sont composées principalement des cotisations à recevoir.

3.2 PASSIF

	31/12/2025		30/12/2024	
	VALORISATION ECONOMIQUE	VALORISATION SOCIALE	VALORISATION ECONOMIQUE	VALORISATION SOCIALE
PROVISIONS TECHNIQUES	123 672 756 €	162 150 015 €	117 645 019	156 461 978
<i>BEST ESTIMATE / PROVISIONS SOCIALES</i>	106 075 972 €	162 150 015 €	106 838 968	156 461 978
<i>MARGE POUR RISQUE</i>	17 596 784 €		10 806 051	-
AUTRES DETTES	18 819 363 €	18 819 363 €	10 402 917	10 402 917
COMPTES DE REGULARISATION	402 215 €	402 215 €	158 777	158 777
IMPOTS DIFFERES	17 246 135 €		17 607 337	-
TOTAL PASSIF	160 140 468 €	181 371 592 €	145 814 050	167 023 672

L'écart de valorisation des provisions techniques entre les comptes sociaux et le bilan économique provient du régime de dépendance pour lequel la méthodologie retenue pour la valorisation de la provision pour risque croissant intègre les primes futures jusqu'à l'extinction du portefeuille, tandis que celle retenue pour la valorisation du BE ne prend en compte qu'une année de chiffre d'affaires.

Une correction pour volatilité est appliquée au calcul de la meilleure estimation des engagements techniques du régime de dépendance qui répond aux conditions d'application de la correction pour volatilité.

3.2.1 PROVISIONS TECHNIQUES

	2025		2024	
	VALORISATION ECONOMIQUE	VALORISATION SOCIALE	VALORISATION ECONOMIQUE	VALORISATION SOCIALE
KERIALIS PREVOYANCE	123 784 418 €	162 150 015 €	117 645 019 €	156 461 978 €
PROVISIONS DECES	16 073 479 €	12 959 148 €	15 684 349 €	11 379 988 €
PROVISIONS INCAPACITE	16 659 625 €	16 451 012 €	16 640 266 €	15 390 279 €
PROVISIONS INVALIDITE	28 581 063 €	27 544 617 €	32 489 593 €	30 332 946 €
PROVISIONS DEPENDANCE	42 828 495 €	103 658 756 €	40 304 829 €	98 100 916 €
PROVISIONS SANTE	2 026 299 €	1 536 481 €	1 719 932 €	1 257 849 €
MARGE POUR RISQUE	17 615 458 €		10 806 051 €	

La meilleure estimation des provisions techniques est calculée conformément à la formule standard définie dans l'article 77 de la Directive Solvabilité II. Les principales hypothèses sont les suivantes :

- ❑ Les flux sont projetés en intégrant une année de cotisation après la date de clôture ;
- ❑ Les frais de gestion et d'administration en continuité d'activité hors frais exceptionnels sont projetés en appliquant un taux de frais à chaque individu du périmètre assuré ;
- ❑ Les prévisions d'inflation sont celles publiées par la banque de France
- ❑ Les tables d'incapacité et d'invalidité retenues sont celles du BCAC ;
- ❑ KERIALIS retient des tables de mortalité des valides certifiées basées sur son expérience.
- ❑ Les tables de maintien en incapacité, transitions de l'incapacité vers l'invalidité et maintien en invalidité reposent sur les tables du BCAC 2010.

Les provisions de la garantie décès contiennent les provisions pour sinistres à payer et inconnus et la portabilité de la garantie décès ainsi que la provision pour maintien de la garantie décès généré par les garanties incapacité et d'invalidité.

Les provisions de la garantie incapacité contiennent les provisions pour sinistres à payer et inconnus, la provision mathématique incapacité, la provision mathématique de passage en invalidité pour les individus en état d'incapacité ainsi que la provision pour sinistre à payer liée à la réassurance OCIRP.

Les provisions de la garantie invalidité contiennent les provisions pour sinistres à payer et inconnus, la provision mathématique invalidité ainsi que la portabilité.

3.2.2 MARGE POUR RISQUE

La marge de risque représente le coût de transfert du portefeuille d'assurance. Elle est estimée par 6 % de la somme des SCR futurs actualisés (après déduction des SCR marché, contrepartie hors réassurance et des impôts différés). Conformément à l'article 37 du règlement délégué, la marge de risque pour le portefeuille global des engagements d'assurance est calculée avec la formule suivante :

$$RM = CoC * \sum_{t \geq 0} \frac{SCR(t)}{(1 + r(t + 1))^{t+1}}$$

Avec CoC = 6 % représentant le taux de coût du capital, $SCR(t)$ le capital de solvabilité requis après t années sous une hypothèse de run-off et $r(t + 1)$ représente le taux d'intérêt sans risque de base pour l'échéance $t + 1$ années.

L'article 58 ouvre la possibilité aux entreprises d'assurance d'utiliser des méthodes simplifiées en faisant appel à des approximations des montants représentés par le terme $SCR(t)$ et à des méthodes approximant la somme actualisée des montants représentés par le terme $SCR(t)$.

Une hiérarchie des méthodes simplifiées de calcul est définie dans la notice de l'ACPR (9._notice-solvabilite2-provisions-techniques.pdf). Les entreprises doivent s'assurer que la complexité des calculs ne dépasse pas celle nécessaire afin de refléter la nature, l'ampleur et la complexité des risques inhérents aux engagements d'assurance et de réassurance de l'entreprise de référence de manière proportionnée.

KERIALIS Prévoyance fait le choix du niveau (3) de la hiérarchie en retenant une approche de duration :

$$RM = CoC \cdot Dur_{mod}(0) \cdot SCR_{RU}(0) / (1 + r_1)$$

Où :

- SCR correspond au SCR non financier.
- $Dur_{mod}(0)$ la duration modifiée des engagements déduction faite de la réassurance.
- CoC le taux de coût du capital.

KERIALIS Prévoyance calcule la duration comme la duration moyenne des garanties prévoyance, santé et dépendance pondérée par leurs BE nets de réassurance. Cette duration est portée à la hausse par le périmètre dépendance dont la duration est 39,4 ans contre 4,9 ans pour la prévoyance.

3.2.3 IMPOT DIFFERE

Un passif d'impôt différé égal à 17 246 135€ est enregistré au passif. Le passif d'impôt différé correspond à la différence de valorisation du bilan entre la vision économique et vision sociale.

4 GESTION DU CAPITAL

4.1 ELEMENTS CONSTITUTIFS A LA COUVERTURE DE LA MARGE DE SOLVABILITE – FONDS PROPRES

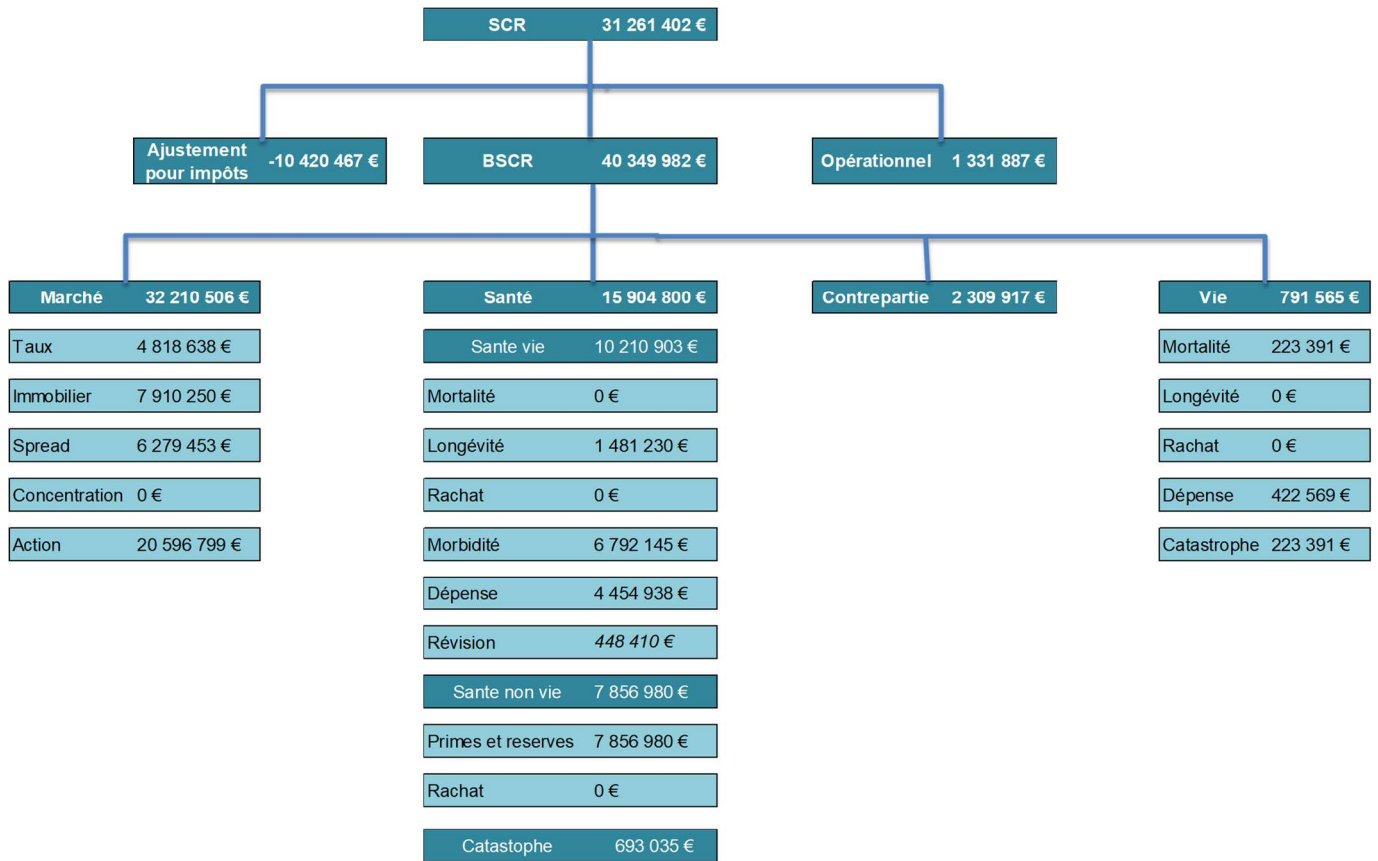
	31/12/2025		30/12/2024	
	VALORISATION ECONOMIQUE	VALORISATION SOCIALE	VALORISATION ECONOMIQUE	VALORISATION SOCIALE
FONDS PROPRES SOCIAUX		134 355 263 €	-	132 752 355
ACTIFS INCORPORELS	-2 254 046 €		- 2 679 315	-
PARTICIPATIONS KERALIS RETRAITE	-10 154 992 €		- 14 511 884	-
PLUS VALUES LATENTES	17 064 431 €		16 579 400	-
PART DES CESSIONNAIRES	25 851 887 €		32 224 188	-
PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	55 981 054 €		49 623 010	-
MARGE POUR RISQUE	-17 615 458 €		- 10 806 051	-
IMPOTS DIFFERES	-17 218 219 €		- 17 607 337	-
FONDS PROPRES ECONOMIQUES	186 009 920 €		185 574 366	-

Les fonds propres économiques sont égaux à la différence entre l'actif économique et le passif économique. Les éléments hors bilan (réserves générales et provisions d'égalisation) ne sont pas comptabilisés dans les fonds propres économiques.

Les fonds propres de KERALIS Prévoyance sont classés en niveau 1 par la directive.

4.2 CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS

4.2.1 SCR



L'ajustement correspond à la part de passif d'impôt différé qui ne serait plus exigible en cas de survenance des risques définis par la directive. Cet ajustement qui est fonction du SCR est plafonné par le passif d'impôt différé enregistré dans le bilan économique.

4.2.2 SCR DE MARCHÉ

	TOTAL	DIRECT	ACTIFS NANTIS
Exposition totale	229 347 512 €	36 607 900 €	192 739 612 €
exposition scr action	7 107 871 €	0 €	7 107 871 €
exposition scr immobilier	7 910 250 €	7 910 250 €	
exposition scr concentration			
exposition scr change			
exposition scr taux	175 284 507 €	4 966 900 €	170 317 607 €
exposition scr spread	104 768 255 €	4 966 900 €	99 801 355 €
SCR Marché	32 210 506 €		

	31/12/2025	30/12/2024	Evolution
Taux	4 818 638	8 689 556	-45%
Action	20 596 799	18 024 531	14%
Immobilier	7 910 250	7 875 000	0%
Spread	6 279 453	6 389 266	-2%
Concentration	-	-	0%
SCR MARCHÉ	32 210 506	30 646 467	5%

La hausse du SCR est expliquée par :

- Une hausse du SCR action dû à :
 - L'effet Dampener qui augmente entre 2024 et 2025
 - La hausse du montant de la participation KERALIS Retraite de 4 356 892€
- La baisse du SCR Taux Up atténue l'effet de la hausse du SCR action

Le titre de participation stratégique KERALIS Retraite est choqué à 22%.

Le SCR de concentration est principalement expliqué par les investissements immobiliers.

4.2.3 SCR DE CONTREPARTIE

Le risque de contrepartie lié aux provisions cédées au réassureur est couvert, contractuellement, par des actifs mis en nantissement par le réassureur au profit de la cédante. Par conséquent, KERALIS n'ayant pas prêté de titres, seuls les dépôts bancaires expliquent le risque de contrepartie de type 1.

Les créances de type 2 se composent des créances nées d'opérations directes et des autres créances au personnel et débiteurs divers.

4.2.4 SCR SANTE ASSIMILABLE A LA NON-VIE

Le SCR de la garantie incapacité, qui couvre les actifs incapables et les actifs incapables potentiellement invalides pour lesquels la rente d'invalidité n'est pas consolidée, est calculé dans le module de risque de « santé assimilable à la non-vie ». De surcroît, la directive impose la segmentation du module santé assimilable à la non-vie en trois LoB (Line of Business) :

	31/12/2025	30/12/2024
PRIME-RESERVE	7 856 980 €	2 009 795 €

- les frais de soin relatifs aux traitements ou soins, curatifs ou préventifs, pour maladies, accidents ou infirmités non consécutif à un accident de travail ;
- la protection de revenus relative aux compensations financières suite à une maladie, accident ou infirmité non consécutif à un accident de travail dans lequel sont choqués les primes des garanties incapacité et invalidité, nettes de réassurance, le BE de provision de la garantie incapacité, sans prise en compte de la première année de prime, et le BE de l'invalidité en attente ; et
- la compensation des salariés relative aux soins, traitements ou compensations financières suite à une maladie professionnelle ou à un accident de travail.

La hausse du SCR de santé non-vie est expliquée par :

- Une hausse du chiffre d'affaires en santé de 10.9M€ en 2024 à 15.9M€ ;
- Une revue méthodologique sur les primes futures à choquées ;
- Les garanties incapacité et invalidité en attentes maintenant choquées dans ce sous-module.

4.2.5 SCR SANTE ASSIMILABLE A LA VIE

Les SCR du régime de dépendance et des rentes d'invalidité consolidées sont calculées dans le module de risque de « santé assimilable à la vie ».

	31/12/2025	30/12/2024
Mortalité	-	-
Longévité	1 481 230	679 066
Morbidité	6 792 145	10 654 107
Rachat	-	141 349
Dépense	4 454 938	4 695 903
Révision	448 410	812 462
SCR SANTE SIMILAIRE A LA VIE	10 210 903	13 897 145

La baisse du SCR est expliquée principalement par une baisse du SCR de morbidité de l'incapacité et de l'invalidité en attente. En effet, ces garanties étant classé en lob 2, elles sont maintenant choquées dans le sous-module SCR Santé assimilable à la non-vie.

4.2.6 SCR SOUSCRIPTION VIE

Les SCR de la garantie décès sont calculés dans le module de risque souscription vie.

	31/12/2025	30/12/2024
MORTALITE	223 391	96 356
LONGEVITE	-	-
MORBIDITE	254 230	1 420 468
RACHAT	-	47 116
DEPENSE	422 569	849 252
REVISION	-	-
CATASTROPHE	223 391	326 577
SCR SOUSCRIPTION VIE	791 565	2 146 360

La baisse du SCR est expliquée par une baisse des frais de gestion et d'acquisition qui entraîne une baisse du SCR de morbidité conjointe à une baisse du SCR de frais.

4.2.7 SCR CATASTROPHE

	31/12/2025	30/12/2024
Risque accident de masse	46 330	3 392
Risque concentration d'accidents	647 793	35 747
Risque pandémie	241 900	36 420
<i>Effet de diversification</i>	- 242 988	- 24 414
SCR CATASTROPHE	693 035	51 144

Les paramètres de calcul du SCR Catastrophe ont fait l'objet d'une revue afin d'être conforme au portefeuille santé de KERALIS.

4.2.8 SCR OPERATIONNEL

Le SCR opérationnel est égal à 1 331 887€ au 31/12/2025 alors qu'il représentait 1 275 519€ au 31/12/2024. Le SCR opérationnel est calculé en appliquant la formule standard et dépend du niveau des primes et des provisions.

4.3 RATIO DE SOLVABILITE

	31/12/2025	30/12/2024
	KERIALIS PREVOYANCE	KERIALIS PREVOYANCE
SCR DE MARCHE	32 210 506 €	30 646 467 €
SCR VE	791 565 €	2 146 360 €
SCR SANTE	15 904 800 €	15 016 981 €
SCR DEFAUT	2 309 917 €	1 744 524 €
BSCR	40 349 982 €	38 641 718 €
SCR OPERATIONNEL	1 331 887 €	1 275 519 €
SCR	41 681 869 €	39 917 236 €
AJUSTEMENT POUR IMPOTS	-10 420 467 €	-9 979 309 €
SCR APRES AJUSTEMENT POUR IMPOTS	31 261 402 €	29 937 927 €
FONDS PROPRES ECONOMIQUE	186 009 920 €	185 574 366 €
PARTICIPATION KERIALIS RETRAITE	61 313 308 €	56 956 416 €
RATIO DE SOLVABILITE	595%	620%
SURPLUS DE FONDS PROPRES ECONOMIQUES	154 748 518 €	155 636 439 €

Le ratio de solvabilité est égal à 595%. Pour rappel, la directive européenne solvabilité 2 impose un ratio de solvabilité supérieur à 100%.

L'augmentation de la valeur du titre de participation de KERIALIS Prévoyance sur KERIALIS Retraite de 56 956 416€ à 61 313 308€ permet de consolider le niveau des fonds propres économiques. Toutefois, sur ce titre de participation un choc de perte en capital de 22% augmente également le niveau d'exigence de marge de solvabilité.

5 MCR

Le MCR correspond au niveau minimal de fonds propres que l'organisme doit détenir en permanence, sous peine d'une action immédiate pouvant entraîner un transfert du portefeuille. Le calcul s'effectue en trois étapes consécutives :

- L'application d'une fonction linéaire simple et vérifiable en fonction des primes et des provisions techniques pour obtenir le MCR Linéaire,
- Le retraitement éventuel du MCR Linéaire pour qu'il soit compris entre 25% et 45% du SCR afin d'aboutir au MCR Combiné. Le corridor entre 25% et 45% du SCR provient de

la volonté du régulateur de prévoir une zone d'intervention graduée de l'autorité de contrôle entre le franchissement à la baisse du SCR et celui à la baisse du MCR,

- Le cas échéant, l'application d'un plancher absolu par type d'activité pour assurer un niveau de prudence minimal.

Ainsi, $MCR = \max(MCR_{combined}; AMCR)$ où

$$MCR_{combined} = \min(\max(MCR_{linear}; 0,25 \times SCR); 0,45 \times SCR)$$

	31/12/2025	30/12/2024
MCR LINEAIRE NON VIE	4 594 339	5 024 954
MCR LINEAIRE VIE	459 867	335 602
MCR LINEAIRE	5 054 207	5 360 556
AMCR	4 000 000	4 000 000
MCR COMBINE	7 815 350	7 484 482
MCR	7 815 350	7 484 482
FONDS PROPRES ELIGIBLES	186 009 920	185 574 366
COUVERTURE DU MCR	2380%	2479%
Surplus de fonds propres	178 194 570	178 089 884

Balance sheet

S.02.01.01.01

		Solvency II value		Statutory accounts value	
			C0010		C0020
Assets					
Goodwill	R0010				
Deferred acquisition costs	R0020				
Intangible assets	R0030				2 254 046,29
Deferred tax assets	R0040				
Pension benefit surplus	R0050				
Property, plant & equipment held for own use	R0060	31 641 000,00		14 543 469,02	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	242 805 617,50		86 952 422,52	
Property (other than for own use)	R0080				
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	61 313 307,72		71 468 300,00	
Equities	R0100	15 154 178,04		0,00	
Equities - listed	R0110	15 154 178,04			
Equities - unlisted	R0120				
Bonds	R0130	155 854 009,22		5 000 000,00	
Government Bonds	R0140	42 620 504,27		5 000 000,00	
Corporate Bonds	R0150	113 233 504,95			
Structured notes	R0160				
Collateralised securities	R0170				
Collective Investments Undertakings	R0180				
Derivatives	R0190				
Deposits other than cash equivalents	R0200	10 484 122,52		10 484 122,52	
Other investments	R0210				
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220				
Loans and mortgages	R0230	0,00		0,00	
Loans on policies	R0240				
Loans and mortgages to individuals	R0250				
Other loans and mortgages	R0260				
Reinsurance recoverables from:	R0270	58 689 475,96		137 146 768,89	
Non-life and health similar to non-life	R0280	13 470 925,27		9 108 019,82	
Non-life excluding health	R0290				
Health similar to non-life	R0300	13 470 925,27		9 108 019,82	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	45 218 550,69		128 038 749,08	
Health similar to life	R0320	32 502 746,02		115 923 385,50	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	12 715 804,67		12 115 363,57	
Life index-linked and unit-linked	R0340				
Deposits to cedants	R0350	1 168 238,33		1 168 238,33	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	11 368 464,43		11 368 464,43	
Reinsurance receivables	R0370			61 732 065,99	
Receivables (trade, not insurance)	R0380				
Own shares (held directly)	R0390				
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in	R0400				
Cash and cash equivalents	R0410			561 338,66	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	561 338,66		561 338,66	
Total assets	R0500	346 234 134,88		315 726 814,13	
Liabilities					
Technical provisions – non-life	R0510	20 603 436,87		17 987 493,58	
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	0,00			
Technical provisions calculated as a whole	R0530				
Best Estimate	R0540				
Risk margin	R0550				
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	20 603 436,87		17 987 493,58	
Technical provisions calculated as a whole	R0570				
Best Estimate	R0580	18 685 924,34			
Risk margin	R0590	1 917 512,53			
Technical provisions – life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	103 180 981,36		144 162 521,34	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	85 882 877,77		131 203 373,17	
Technical provisions calculated as a whole	R0620				
Best Estimate	R0630	71 409 557,74			
Risk margin	R0640	14 473 320,03			
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	17 298 103,60		12 959 148,17	
Technical provisions calculated as a whole	R0660				
Best Estimate	R0670	16 073 478,58			
Risk margin	R0680	1 224 625,02			
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0,00			
Technical provisions calculated as a whole	R0700				
Best Estimate	R0710				
Risk margin	R0720				
Other technical provisions	R0730				
Contingent liabilities	R0740				
Provisions other than technical provisions	R0750	0,00		0,00	
Pension benefit obligations	R0760				
Deposits from reinsurers	R0770				
Deferred tax liabilities	R0780	17 218 219,05			
Derivatives	R0790				
Debts owed to credit institutions	R0800				
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810				
Insurance & intermediaries payables	R0820	0,00		0,00	
Reinsurance payables	R0830	1 270 220,79		1 270 220,79	
Payables (trade, not insurance)	R0840	17 549 142,02		17 549 142,02	
Subordinated liabilities	R0850	0,00		0,00	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860				
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870				
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	402 214,66		402 214,66	
Total liabilities	R0900	160 224 214,75		181 371 592,39	
Excess of assets over liabilities	R1000	186 009 920,13		134 355 221,75	



Total (see breakdown by contract)
 New life insurance claims
5,119,811.00

Year of Business*	2020	2021	2022
Development year (underwriting year)	2020	2021	2022
Contract*	Total		
Contract*	Total		
Contract*	Total		

- * 1 - 1st year of business
- * 2 - 2nd year of business
- * 3 - 3rd year of business
- * 4 - 4th year of business
- * 5 - 5th year of business
- * 6 - 6th year of business
- * 7 - 7th year of business
- * 8 - 8th year of business
- * 9 - 9th year of business
- * 10 - 10th year of business
- * 11 - 11th year of business
- * 12 - 12th year of business
- * 13 - 13th year of business
- * 14 - 14th year of business
- * 15 - 15th year of business
- * 16 - 16th year of business
- * 17 - 17th year of business
- * 18 - 18th year of business
- * 19 - 19th year of business
- * 20 - 20th year of business
- * 21 - 21st year of business
- * 22 - 22nd year of business
- * 23 - 23rd year of business
- * 24 - 24th year of business
- * 25 - 25th year of business
- * 26 - 26th year of business
- * 27 - 27th year of business
- * 28 - 28th year of business
- * 29 - 29th year of business
- * 30 - 30th year of business
- * 31 - 31st year of business
- * 32 - 32nd year of business
- * 33 - 33rd year of business
- * 34 - 34th year of business
- * 35 - 35th year of business
- * 36 - 36th year of business
- * 37 - 37th year of business
- * 38 - 38th year of business
- * 39 - 39th year of business
- * 40 - 40th year of business
- * 41 - 41st year of business
- * 42 - 42nd year of business
- * 43 - 43rd year of business
- * 44 - 44th year of business
- * 45 - 45th year of business
- * 46 - 46th year of business
- * 47 - 47th year of business
- * 48 - 48th year of business
- * 49 - 49th year of business
- * 50 - 50th year of business

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	53	54	55	56	57	58	59	60	61	62	63	64	65	66	67	68	69	70	71	72	73	74	75	76	77	78	79	80	81	82	83	84	85	86	87	88	89	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	104	105	106	107	108	109	110	111	112	113	114	115	116	117	118	119	120	121	122	123	124	125	126	127	128	129	130	131	132	133	134	135	136	137	138	139	140	141	142	143	144	145	146	147	148	149	150	151	152	153	154	155	156	157	158	159	160	161	162	163	164	165	166	167	168	169	170	171	172	173	174	175	176	177	178	179	180	181	182	183	184	185	186	187	188	189	190	191	192	193	194	195	196	197	198	199	200	201	202	203	204	205	206	207	208	209	210	211	212	213	214	215	216	217	218	219	220	221	222	223	224	225	226	227	228	229	230	231	232	233	234	235	236	237	238	239	240	241	242	243	244	245	246	247	248	249	250	251	252	253	254	255	256	257	258	259	260	261	262	263	264	265	266	267	268	269	270	271	272	273	274	275	276	277	278	279	280	281	282	283	284	285	286	287	288	289	290	291	292	293	294	295	296	297	298	299	300	301	302	303	304	305	306	307	308	309	310	311	312	313	314	315	316	317	318	319	320	321	322	323	324	325	326	327	328	329	330	331	332	333	334	335	336	337	338	339	340	341	342	343	344	345	346	347	348	349	350	351	352	353	354	355	356	357	358	359	360	361	362	363	364	365	366	367	368	369	370	371	372	373	374	375	376	377	378	379	380	381	382	383	384	385	386	387	388	389	390	391	392	393	394	395	396	397	398	399	400	401	402	403	404	405	406	407	408	409	410	411	412	413	414	415	416	417	418	419	420	421	422	423	424	425	426	427	428	429	430	431	432	433	434	435	436	437	438	439	440	441	442	443	444	445	446	447	448	449	450	451	452	453	454	455	456	457	458	459	460	461	462	463	464	465	466	467	468	469	470	471	472	473	474	475	476	477	478	479	480	481	482	483	484	485	486	487	488	489	490	491	492	493	494	495	496	497	498	499	500	501	502	503	504	505	506	507	508	509	510	511	512	513	514	515	516	517	518	519	520	521	522	523	524	525	526	527	528	529	530	531	532	533	534	535	536	537	538	539	540	541	542	543	544	545	546	547	548	549	550	551	552	553	554	555	556	557	558	559	560	561	562	563	564	565	566	567	568	569	570	571	572	573	574	575	576	577	578	579	580	581	582	583	584	585	586	587	588	589	590	591	592	593	594	595	596	597	598	599	600	601	602	603	604	605	606	607	608	609	610	611	612	613	614	615	616	617	618	619	620	621	622	623	624	625	626	627	628	629	630	631	632	633	634	635	636	637	638	639	640	641	642	643	644	645	646	647	648	649	650	651	652	653	654	655	656	657	658	659	660	661	662	663	664	665	666	667	668	669	670	671	672	673	674	675	676	677	678	679	680	681	682	683	684	685	686	687	688	689	690	691	692	693	694	695	696	697	698	699	700	701	702	703	704	705	706	707	708	709	710	711	712	713	714	715	716	717	718	719	720	721	722	723	724	725	726	727	728	729	730	731	732	733	734	735	736	737	738	739	740	741	742	743	744	745	746	747	748	749	750	751	752	753	754	755	756	757	758	759	760	761	762	763	764	765	766	767	768	769	770	771	772	773	774	775	776	777	778	779	780	781	782	783	784	785	786	787	788	789	790	791	792	793	794	795	796	797	798	799	800	801	802	803	804	805	806	807	808	809	810	811	812	813	814	815	816	817	818	819	820	821	822	823	824	825	826	827	828	829	830	831	832	833	834	835	836	837	838	839	840	841	842	843	844	845	846	847	848	849	850	851	852	853	854	855	856	857	858	859	860	861	862	863	864	865	866	867	868	869	870	871	872	873	874	875	876	877	878	879	880	881	882	883	884	885	886	887	888	889	890	891	892	893	894	895	896	897	898	899	900	901	902	903	904	905	906	907	908	909	910	911	912	913	914	915	916	917	918	919	920	921	922	923	924	925	926	927	928	929	930	931	932	933	934	935	936	937	938	939	940	941	942	943	944	945	946	947	948	949	950	951	952	953	954	955	956	957	958	959	960	961	962	963	964	965	966	967	968	969	970	971	972	973	974	975	976	977	978	979	980	981	982	983	984	985	986	987	988	989	990	991	992	993	994	995	996	997	998	999	1000	1001	1002	1003	1004	1005	1006	1007	1008	1009	1010	1011	1012	1013	1014	1015	1016	1017	1018	1019	1020	1021	1022	1023	1024	1025	1026	1027	1028	1029	1030	1031	1032	1033	1034	1035	1036	1037	1038	1039	1040	1041	1042	1043	1044	1045	1046	1047	1048	1049	1050	1051	1052	1053	1054	1055	1056	1057	1058	1059	1060	1061	1062	1063	1064	1065	1066	1067	1068	1069	1070	1071	1072	1073	1074	1075	1076	1077	1078	1079	1080	1081	1082	1083	1084	1085	1086	1087	1088	1089	1090	1091	1092	1093	1094	1095	1096	1097	1098	1099	1100	1101	1102	1103	1104	1105	1106	1107	1108	1109	1110	1111	1112	1113	1114	1115	1116	1117	1118	1119	1120	1121	1122	1123	1124	1125	1126	1127	1128	1129	1130	1131	1132	1133	1134	1135	1136	1137	1138	1139	1140	1141	1142	1143	1144	1145	1146	1147	1148	1149	1150	1151	1152	1153	1154	1155	1156	1157	1158	1159	1160	1161	1162	1163	1164	1165	1166	1167	1168	1169	1170	1171	1172	1173	1174	1175	1176	1177	1178	1179	1180	1181	1182	1183	1184	1185	1186	1187	1188	1189	1190	1191	1192	1193	1194	1195	1196	1197	1198	1199	1200	1201	1202	1203	1204	1205	1206	1207	1208	1209	1210	1211	1212	1213	1214	1215	1216	1217	1218	1219	1220	1221	1222	1223	1224	1225	1226	1227	1228	1229	1230	1231	1232	1233	1234	1235	1236	1237	1238	1239	1240	1241	1242	1243	1244	1245	1246	1247	1248	1249	1250	1251	1252	1253	1254	1255	1256	1257	1258	1259	1260	1261	1262	1263	1264	1265	1266	1267	1268	1269	1270	1271	1272	1273	1274	1275	1276	1277	1278	1279	1280	1281	1282	1283	1284	1285	1286	1287	1288	1289	1290	1291	1292	1293	1294	1295	1296	1297	1298	1299	1300	1301	1302	1303	1304	1305	1306	1307	1308	1309	1310	1311	1312	1313	1314	1315	1316	1317	1318	1319	1320	1321	1322	1323	1324	1325	1326	1327	1328	1329	1330	1331	1332	1333	1334	1335	1336	1337	1338	1339	1340	1341	1342	1343	1344	1345	1346	1347	1348	1349	1350	1351	1352
---	--	---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

Own funds

S.23.01.01

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	0,00	0,00		0,00	
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	0,00	0,00		0,00	
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	400 000,00	400 000,00		0,00	
Subordinated mutual member accounts	R0050	0,00		0,00	0,00	0,00
Surplus funds	R0070	133 955 221,75	133 955 221,75			
Preference shares	R0090	0,00		0,00	0,00	0,00
Share premium account related to preference shares	R0110	0,00		0,00	0,00	0,00
Reconciliation reserve	R0130	51 654 698,38	51 654 698,38			
Subordinated liabilities	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0,00				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0,00				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total basic own funds after deductions	R0290	186 009 920,13	186 009 920,13	0,00	0,00	0,00
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	0,00			0,00	
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0,00			0,00	0,00
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0,00			0,00	0,00
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0,00			0,00	
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0,00			0,00	0,00
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0,00			0,00	
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0,00			0,00	0,00
Other ancillary own funds	R0390	0,00			0,00	0,00
Total ancillary own funds	R0400	0,00			0,00	0,00
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	186 009 920,13	186 009 920,13	0,00	0,00	0,00
Total available own funds to meet the MCR	R0510	186 009 920,13	186 009 920,13	0,00	0,00	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	186 009 920,13	186 009 920,13			
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	186 009 920,13	186 009 920,13			
SCR	R0580	31 261 401,92				
MCR	R0600	7 815 350,48				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	5,9501				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	23,8006				

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	186 009 920,13
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0,00
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	0,00
Other basic own fund items	R0730	134 355 221,75
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	51 654 698,38
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	0,00

Detailed information by tiers on own funds
Basic own funds
S.23.02.01.01

		Total	Tier 1		Tier 2		Tier 3
			C0010	C0020	Of which counted under transitionals	C0040	
Ordinary share capital							
Paid in	R0010	0,00					
Called up but not yet paid in	R0020	0,00					
Own shares held	R0030	0,00					
Total ordinary share capital	R0100	0,00	0,00		0,00		
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual type undertakings							
Paid in	R0110	400 000,00	400 000,00				
Called up but not yet paid in	R0120	0,00					
Total initial fund members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual type undertakings	R0200	400 000,00	400 000,00		0,00		
Subordinated mutual members accounts							
Dated subordinated	R0210	0,00					
Undated subordinated with a call option	R0220	0,00					
Undated subordinated with no contractual opportunity to redeem	R0230	0,00					
Total subordinated mutual members accounts	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Preference shares							
Dated preference shares	R0310	0,00					
Undated preference shares with a call option	R0320	0,00					
Undated preference shares with no contractual opportunity to redeem	R0330	0,00					
Total preference shares	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Subordinated liabilities							
Dated subordinated liabilities	R0410	0,00					
Undated subordinated liabilities with a contractual opportunity to redeem	R0420	0,00					
Undated subordinated liabilities with no contractual opportunity to redeem	R0430	0,00					
Total subordinated liabilities	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Ancillary own funds
S.23.02.01.02

		Tier 2		Tier 3	
		Initial amounts approved	Current amounts	Initial amounts approved	Current amounts
		C0070	C0080	C0090	C0100
Ancillary own funds					
Items for which an amount was approved	R0510				
Items for which a method was approved	R0520				

Annual movements on own funds
Ordinary share capital and related share premium, initial fund members' contributions or the equivalent basic own - movements in the reporting period

5.23.03.01.01

		Balance b/fwd C0010	Increase C0020	Reduction C0030	Balance c/fwd C0060
Ordinary share capital - movements in the reporting period					
Paid in	R0010				0,00
Called up but not yet paid in	R0020				0,00
Own shares held	R0030				0,00
Total ordinary share capital	R0100	0,00	0,00	0,00	0,00
Share premium account related to ordinary share capital - movements in the reporting period					
Tier 1	R0110				0,00
Tier 2	R0120				0,00
Total	R0200	0,00	0,00	0,00	0,00
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual type undertakings - movements in the reporting period					
Paid in	R0210	400 000,00			400 000,00
Called up but not yet paid in	R0220				0,00
Total initial fund members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual type undertakings	R0300	400 000,00	0,00	0,00	400 000,00

Subordinated mutual members accounts - movements in the reporting period

5.23.03.01.02

		Balance b/fwd C0010	Issued C0070	Redeemed C0080	Movements in valuation C0090	Regulatory action C0100	Balance c/fwd C0060
Subordinated mutual members accounts - movements in the reporting period							
Tier 1	R0310						0,00
Tier 2	R0320						0,00
Tier 3	R0330						0,00
Total subordinated mutual members accounts	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Surplus funds

5.23.03.01.03

		Balance b/fwd C0010	Balance c/fwd C0060
Surplus funds	R0500	132 352 354,97	133 955 221,75

Preference shares and related share premium - movements in the reporting period

5.23.03.01.04

		Balance b/fwd C0010	Increase C0020	Reduction C0030	Balance c/fwd C0060
Preference shares - movements in the reporting period					
Tier 1	R0510				0,00
Tier 2	R0520				0,00
Tier 3	R0530				0,00
Total preference shares	R0600	0,00	0,00	0,00	0,00
Share premium relating to preference shares					
Tier 1	R0610				0,00
Tier 2	R0620				0,00
Tier 3	R0630				0,00
Total	R0700	0,00	0,00	0,00	0,00

Subordinated liabilities - movements in the reporting period

5.23.03.01.05

		Balance b/fwd C0010	Issued C0070	Redeemed C0080	Movements in valuation C0090	Regulatory action C0100	Balance c/fwd C0060
Subordinated liabilities - movements in the reporting period							
Tier 1	R0710						0,00
Tier 2	R0720						0,00
Tier 3	R0730						0,00
Total subordinated liabilities	R0800	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

An amount equal to the value of net deferred tax assets

5.23.03.01.06

		Balance b/fwd C0010	Balance c/fwd C0060
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0900		

Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above - movements in the reporting period

5.23.03.01.07

		Balance b/fwd	Issued	Redeemed	Movements in valuation	Balance c/fwd
		C0010	C0070	C0080	C0090	C0060
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above - movements in the reporting period						
Tier 1 to be treated as unrestricted	R1000					0.00
Tier 1 to be treated as restricted	R1010					0.00
Tier 2	R1020					0.00
Tier 3	R1030					0.00
Total of other items approved by supervisory authority as basic own funds items not specified above	R1100	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Ancillary own funds - movements in the reporting period

5.23.03.01.08

		Balance b/fwd	New amount made available	Reduction to amount available	Called up to basic own fund	Balance c/fwd
		C0010	C0110	C0120	C0130	C0060
Ancillary own funds - movements in the reporting period						
Tier 2	R1110					0.00
Tier 3	R1120					0.00
Total ancillary own funds	R1200	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Template Publication Date : 13/02/2025

Insurance company: , Closing date: 00/01/1900 , published on: 06/09/2023 00:00:00

Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula

S.25.01.01.01 - S.25.01.01.05

Article 112*	Z0010	2	*Article 112 1 - Article 112(7) reporting (output: x1) 2 - Regular reporting (output: x0)
--------------	-------	---	---

Basic Solvency Capital Requirement

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	32 210 505,54	32 210 505,54	
Counterparty default risk	R0020	2 309 278,58	2 309 278,58	
Life underwriting risk	R0030	791 565,48	791 565,48	
Health underwriting risk	R0040	15 904 800,47	15 904 800,47	
Non-life underwriting risk	R0050		0,00	
Diversification	R0060	-10 866 397,61	-10 866 397,61	
Intangible asset risk	R0070		0,00	
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	40 349 752,46	40 349 752,46	

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	0,00
Operational risk	R0130	1 331 886,80
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-10 420 409,82
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	31 261 229,45
Capital add-on already set	R0210	0,00
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type a	R0211	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type b	R0212	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type c	R0213	
of which, capital add-ons already set - Article 37 (1) Type d	R0214	
Solvency capital requirement	R0220	31 261 229,45

Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	31 261 229,45
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	0,00
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0,00
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation*	R0450	4
Net future discretionary benefits	R0460	

*Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation
1 - Full recalculation
2 - Simplification at risk sub-module level
3 - Simplification at risk module level
4 - No adjustment

Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate*	R0590	

*Approach based on average tax rate
1 - Yes
2 - No
3 - Not applicable as LAC DT is not used (in this case R0600 to R0690 are not applicable)

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		Before the shock	After the shock
		C0110	C0120
DTA	R0600	0,00	0,00
DTA carry forward	R0610	0,00	0,00
DTA due to deductible temporary differences	R0620	0,00	0,00
DTL	R0630	17 218 278,43	0,00

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-10 420 409,82
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	0,00
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	-10 420 409,82
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	0,00
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	0,00
Maximum LAC DT	R0690	0,00

Minimum Capital Requirement - Both life and non-life insurance activity

S.28.02.01

MCR components		MCR components	
		Non-life activities	Life activities
		MCR(NL, NL) Result	MCR(NL, L)Result
		C0010	C0020
Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	R0010	1 650 268,63	0,00

Background information		Background information			
		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/ SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months	Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0030	C0040	C0050	C0060
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	2 026 298,89	15 897 491,35		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	3 188 700,19	4 589 773,74		
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040				
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050				
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060				
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070				
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080				
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090				
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100				
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110				
Assistance and proportional reinsurance	R0120				
Miscellaneous financial loss insurance and proportional reinsurance	R0130				
Non-proportional health reinsurance	R0140				
Non-proportional casualty reinsurance	R0150				
Non-proportional marine, aviation and transport reinsurance	R0160				
Non-proportional property reinsurance	R0170				

Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations		Non-life activities	Life activities
		MCR(L, NL) Result	MCR(L, L) Result
		C0070	C0080
Linear formula component for life insurance or reinsurance obligations	R0200	394 268,49	889 066,72

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		Non-life activities		Life activities	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk	Net (of reinsurance) best estimate provisions	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligations with profit participation - guaranteed benefits	R0210				
Obligations with profit participation - future discretionary benefits	R0220				
Index-linked and unit-linked insurance obligations	R0230				
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	18 774 690,00		42 264 485,62	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250				2 160 744,99

Overall MCR calculation		C0130
Linear MCR	R0300	2 933 603,84
SCR	R0310	31 261 401,92
MCR cap	R0320	14 067 630,86
MCR floor	R0330	7 815 350,48
Combined MCR	R0340	7 815 350,48
Absolute floor of the MCR	R0350	4 000 000,00
Minimum Capital Requirement	R0400	7 815 350,48

Notional non-life and life MCR calculation		Non-life activities	Life activities
		C0140	C0150
Notional linear MCR	R0500	2 044 537,12	889 066,72
Notional SCR excluding add-on (annual or latest calculation)	R0510	31 261 401,92	31 261 401,92
Notional MCR cap	R0520	14 067 630,86	14 067 630,86
Notional MCR floor	R0530	7 815 350,48	7 815 350,48
Notional Combined MCR	R0540	7 815 350,48	7 815 350,48
Absolute floor of the notional MCR	R0550	4 000 000,00	4 000 000,00
Notional MCR	R0560	7 815 350,48	7 815 350,48