

**RAPPORT SUR
SOLVABILITE ET LA
SITUATION
FINANCIERE DU
GROUPE PRUDENTIEL
RELYENS MUTUAL
INSURANCE - RELYENS
LIFE INSURANCE**

27.03.2025

[Département Finance] / Diffusion - externe



GRUPE MUTUALISTE EUROPEEN
ASSURANCE ET MANAGEMENT DES RISQUES



SOMMAIRE

SYNTHESE DU RAPPORT	4
A. ACTIVITES ET RESULTATS	7
A.1. ACTIVITE	7
A.2. RESULTATS DE SOUSCRIPTION	13
A.3. RESULTATS DES INVESTISSEMENTS	13
A.4. RESULTATS DES AUTRES ACTIVITES	15
A.5. AUTRES INFORMATIONS	15
B. SYSTEME DE GOUVERNANCE	16
B.1. INFORMATIONS GENERALES SUR LE SYSTEME DE GOUVERNANCE	16
B.2. EXIGENCES DE COMPETENCES ET D'HONORABILITE	22
B.3. SYSTEME DE GESTION DES RISQUES, Y COMPRIS L'EVALUATION INTERNE	24
B.4. SYSTEME DE CONTROLE INTERNE	29
B.5. FONCTION D'AUDIT INTERNE	31
B.6. FONCTION ACTUARIELLE	32
B.7. SOUS-TRAITANCE	33
B.8. AUTRES INFORMATIONS	35
C. PROFIL DE RISQUE	36
C.1. RISQUE DE SOUSCRIPTION	36
C.2. RISQUE DE MARCHE	36
C.3. RISQUE DE CREDIT	38
C.4. RISQUE DE LIQUIDITE	39
C.5. RISQUE OPERATIONNEL	40
C.6. AUTRES RISQUES IMPORTANTS	42
C.7. AUTRES INFORMATIONS	43
D. VALORISATION A DES FINS DE SOLVABILITE	44
D.1. ACTIFS	44
D.2. PROVISIONS TECHNIQUES	46
D.3. AUTRES PASSIFS	49



D.4. METHODE DE VALORISATION METHODE DE VALORISATION ALTERNATIVES	49
D.5. AUTRES INFORMATIONS	49
E. GESTION DU CAPITAL	50
E.1. FONDS PROPRES	50
E.2. CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS ET MINIMUM DE CAPITAL REQUIS	53
E.3. UTILISATION DU SOUS-MODULE « RISQUE SUR ACTIONS » FONDE SUR LA DUREE DANS LE CALCUL DU CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS	55
E.4. DIFFERENCES ENTRE LA FORMULE STANDARD ET TOUT LE MODELE INTERNE UTILISE	55
E.5. NON-RESPECT DU MINIMUM DE CAPITAL REQUIS ET NON-RESPECT DU CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS	57
E.6. AUTRES INFORMATIONS	57
ANNEXES	58
1. ETATS REGLEMENTAIRES GROUPE PRUDENTIEL RELYENS MUTUAL INSURANCE – RELYENS LIFE INSURANCE	58
2. ETATS REGLEMENTAIRES RELYENS MUTUAL INSURANCE	63
3. ETATS REGLEMENTAIRES RELYENS LIFE INSURANCE	69



SYNTHESE DU RAPPORT

Le présent Rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière (Solvency and Financial Condition Report ou SFCR), à destination du public, est établi en application des articles 51 à 56 de la directive 2009/138/CE du Parlement européen et des articles 290 à 298 du Règlement Délégué 2015/35 (UE).

Ce rapport concerne la période de référence du 1^{er} janvier 2024 au 31 décembre 2024. Il est composé d'une synthèse, de cinq parties (activités et résultats, système de gouvernance, profil de risque, valorisation à des fins de solvabilité, gestion du capital) et d'états de reportings quantitatifs, présentés en annexe.

Ce rapport, relatif à l'exercice 2024, a été présenté au Comité d'audit du 26/03/2025 et a été approuvé par le Conseil d'administration lors de la séance du 27/03/2025.

Ce rapport vise à garantir la bonne information du superviseur et du public sur les données publiées par le groupe prudentiel constitué des entités assurantielles Relyens Mutual Insurance et Relyens Life Insurance, nommé ci-après « Relyens » ou le « Groupe ». La publication d'un rapport unique pour les activités du Groupe est une dérogation accordée par l'ACPR en date du 20 décembre 2016.

Par ailleurs, le Groupe étant un acteur majeur et fortement spécialisé dans le domaine de l'assurance de la responsabilité civile médicale en France, et afin de ne pas entraîner une distorsion de concurrence, l'ACPR a autorisé (lors de la séance du 12 octobre 2023 de son collègue de supervision), le Groupe à ne pas publier les informations suivantes prévues par la réglementation :

- au point 2 de l'article 293 (« Activités et Résultats ») du règlement délégué (UE) 2015/35,
- au point 1 a), 4,5 et 6 de l'article 295 (« Profil de Risque ») du règlement délégué (UE) 2015/35,
- au point 1 (uniquement pour les éléments relatifs aux créances auprès des réassureurs), 2 a), 2 b), 2 c), 2 h) et 4 de l'article 296 (« Valorisation à des fins de solvabilité ») du règlement délégué (UE) 2015/35.

Ces dérogations sont accordées au titre des exercices 2023, 2024 et 2025 sous réserve que le profil de risque du Groupe, en particulier le poids relatif de la responsabilité médicale souscrite en France dans son activité globale, ainsi que le poids relatif du risque de souscription non-vie de cette activité (hors risques de catastrophe et de cessation) dans son capital de solvabilité requis de base, ne subisse pas de modification notable sur les exercices précités.



Activités et résultats

Le chiffre d'affaires du Groupe progresse de +7 % par rapport à l'an dernier : dans le détail, celui de l'entité Relyens Mutual Insurance s'établit à 586,2 M€ en 2024, et celui des activités en assurance vie portées par Relyens Life Insurance s'élève à 8,2 M€.

Plus de 22 800 personnes morales et physiques composent le sociétariat de Relyens Mutual Insurance.

Le résultat net du Groupe s'élève à 3,7 M€ en 2024.

Les capitaux propres du Groupe atteignent 441 M€ en fin d'année, les provisions techniques plus de 3 500 M€ et les placements financiers plus de 2 400 M€ en valeur de marché.

Les principaux faits marquants en 2024 sont :

- la détention à 100 % de Mantic Data Europe (contre 71,41 % au 31/12/2023) ;
- la notation par l'agence Fitch Ratings confirmant la note « A- » assortie d'une perspective stable.

Système de gouvernance

Les modalités de fonctionnement de la gouvernance de Relyens Mutual Insurance sont conformes aux exigences législatives et réglementaires, et aux dispositions spécifiques prévues aux statuts de Relyens Mutual Insurance, société d'assurance mutuelle.

La gouvernance repose sur une séparation claire des pouvoirs entre la gouvernance non-exécutive (Assemblée générale, Conseil d'administration composé de 24 membres au 31 décembre 2024) et la gouvernance exécutive (notamment les trois dirigeants effectifs).

L'Assemblée générale de Relyens Mutual Insurance du 21 juin 2024 a renouvelé les mandats de 7 administrateurs.

Le système de contrôle comprend les fonctions clés suivantes :

- la fonction de gestion des risques,
- la fonction de vérification de la conformité,
- la fonction d'audit interne,
- la fonction actuarielle.

Il s'appuie sur la formalisation, la mise en œuvre et le respect des politiques écrites internes.

Relyens Life Insurance est détenue à 100 % par Relyens Mutual Insurance. Le Conseil d'administration de Relyens Life Insurance est composé notamment du Directeur général et du Directeur général adjoint de Relyens Mutual Insurance. Le rôle et responsabilité de la gouvernance non-exécutive et exécutive s'étendent donc aussi à Relyens Life Insurance.

Profil de risques

Les principaux risques du Groupe sont les risques de marché et de souscription non-vie.

Le capital requis à des fins de solvabilité pour les risques de souscription des contrats d'assurance RC médicale en France est principalement estimé à partir d'un modèle interne (partiel) approuvé par l'APCR. Pour les autres risques du Groupe, le capital requis est estimé selon l'approche « formule standard » du cadre prudentiel Solvabilité II sans recours à des paramètres spécifiques.



Valorisation à des fins de solvabilité

A la suite d'un reclassement comptable, les créances rattachées aux filiales du Groupe sont désormais comptabilisées en actif circulant en bas de bilan.

La valeur des actifs financiers est relativement stable.

Gestion du capital

Le Capital de Solvabilité Requis de Relyens s'élève à 414 M€ au 31/12/2024 (contre 407 M€ au 31/12/2023) avec correction pour volatilité, et à 424 M€ sans correction.

Le ratio de couverture du SCR de Relyens s'élève à 173,4 % au 31/12/2024 (contre 182,6 % à fin 2023). Il s'élève à 165,0 % sans utilisation de l'ajustement pour volatilité.

Le MCR du Groupe au 31/12/2024 s'élève à 157 M€ (152 M€ au 31/12/2023) avec correction pour volatilité, et à 159 M€ sans celle-ci. Il correspond à la somme du MCR de Relyens Mutual Insurance et de Relyens Life Insurance.

Le ratio de couverture du MCR du Groupe Relyens s'élève à 374 % au 31/12/2024 (contre 401 % à fin 2023). Il s'élève à 358 % sans utilisation de l'ajustement pour volatilité.



A. ACTIVITES ET RESULTATS

A.1. ACTIVITE

Le SFCR (Solvency and Financial Condition Report ou Rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière) est un rapport qui vise à garantir la bonne information respectivement du superviseur et du public sur les données publiées par le groupe prudentiel constitué des entités assurantielles Relyens Mutual Insurance et Relyens Life Insurance et nommé ci-après « Relyens » ou « le Groupe ».

Présentation du Groupe

- **Relyens**

Relyens est le Groupe mutualiste européen en management des risques spécialiste des acteurs du soin et des territoires. Ensemble, nous contribuons durablement à un système de soins et des services de proximité sécurisés et de qualité, au bénéfice direct des patients et citoyens.

Nous souhaitons accompagner durablement les acteurs du soin et des territoires dans la maîtrise globale de leurs risques pour qu'ils puissent délivrer leur mission d'intérêt général en toute sécurité, confiance et efficacité.

Notre approche vise à comprendre et anticiper les risques auxquels ils sont exposés, qu'ils soient médicaux, technologiques ou liés aux ressources humaines.

En réponse aux enjeux identifiés avec nos clients, nous agissons prioritairement aujourd'hui sur 3 domaines de risque : ressources humaines, médical et technologique (notamment cyber).

- Ressources Humaines
 - pour maîtriser les conséquences des absences pour raison de santé,
 - pour préserver la Qualité de Vie et des Conditions de Travail (QVCT),
 - pour garantir une protection sociale de qualité.
- Médical
 - pour garantir la continuité et la délivrance des activités les plus à risques : bloc opératoire, soins non programmés, soins gynécologie et obstétrique,
 - pour répondre aux enjeux transversaux des activités liées à la délivrance des soins : risque infectieux, circuits du médicament.
- Technologique : pour disposer en priorité d'une cybersécurité efficace.

Nos équipes disposent par ailleurs des moyens pour se projeter et coconstruire avec les acteurs du soin et des territoires des réponses adaptées et innovantes pour faire face à l'évolution de leurs environnements et à l'émergence de risques nouveaux.

Nous proposons ainsi 3 types de solutions au service de la maîtrise de vos risques :

- solutions de pilotage,
- solutions de prévention,
- solutions d'assurance.

Une approche, unique en Europe, qui permet de faire bénéficier à nos clients des compétences, des savoirs, des données et des outils de pointe. Relyens est ainsi au carrefour des univers du soin, de l'action territoriale, des nouvelles technologies et de l'assurance.



Le Groupe rassemble plus de 1200 collaborateurs, répartis sur 9 sites en Europe :



FRANCE



ESPAGNE



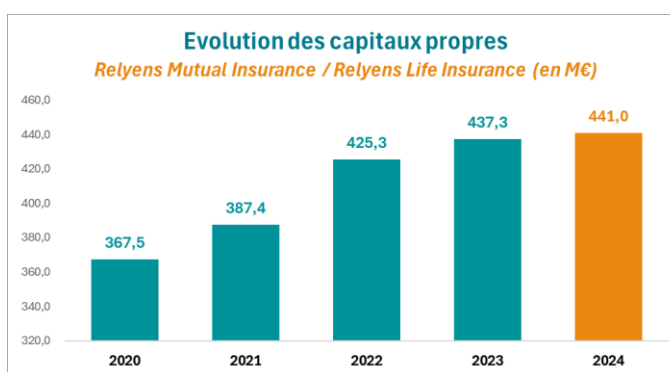
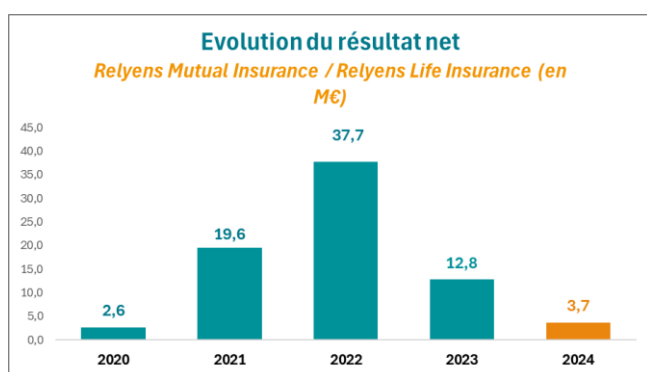
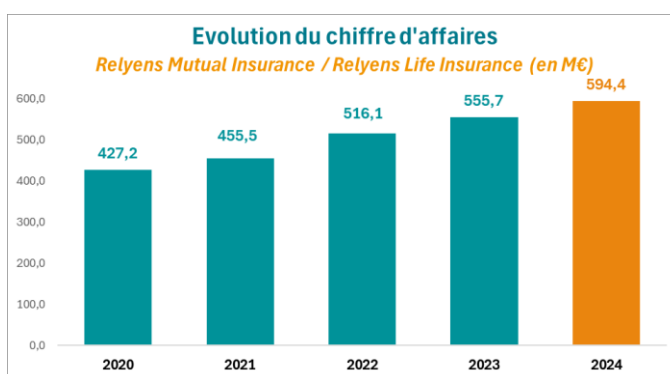
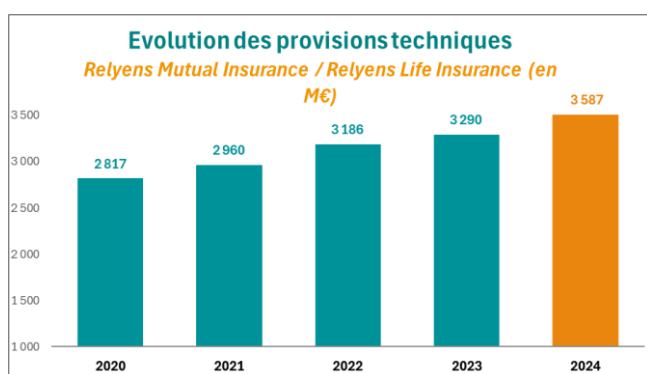
ITALIE



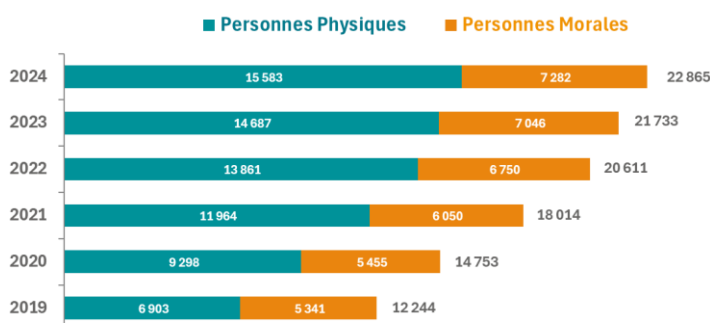
ALLEMAGNE

Les chiffres clés à fin 2024 (comptes consolidés du groupe assurantiel Relyens Mutual Insurance / Relyens Life Insurance) :

- 594,4 M€ de chiffre d'affaires (en progression de +7 % par rapport à l'exercice 2023),
- 3,7 M€ de résultat net,
- 441 M€ de capitaux propres,
- plus de 3,5 milliards d'euros de provisions techniques,
- plus de 2,4 milliards d'euros de placements financiers (en valeur marché),
- 22 865 sociétaires (personnes morales et physiques).



Evolution du nombre de sociétaires

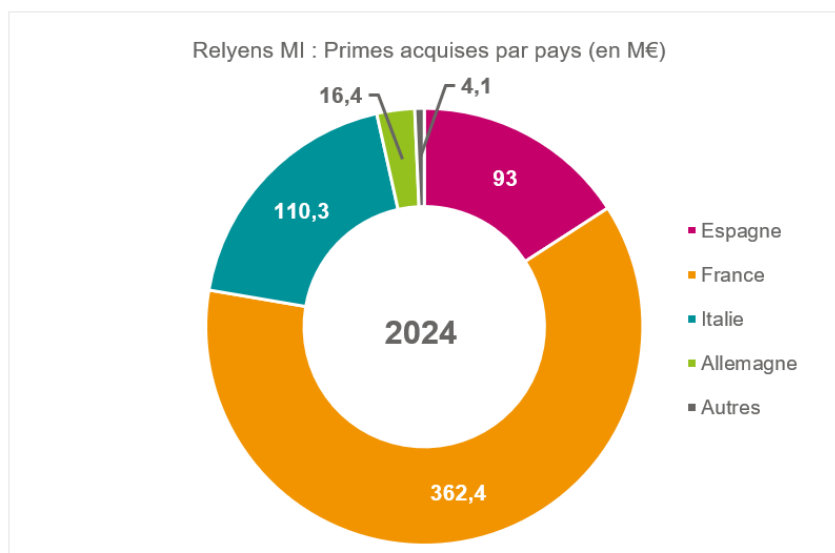


Le chiffre d'affaires 2024 du Groupe s'élève à 594,4 M€ et provient principalement de l'entité Relyens Mutual Insurance (586,2 M€).

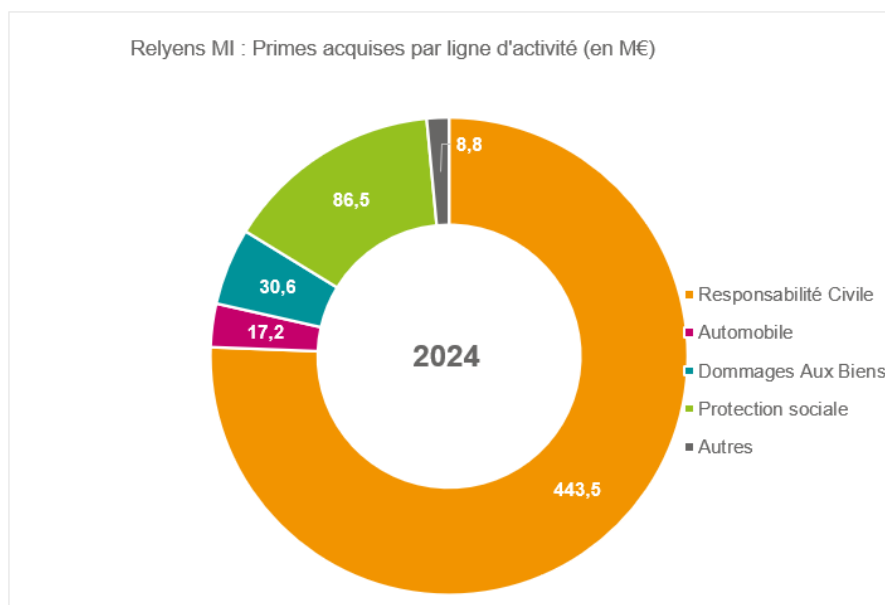
L'activité Vie du Groupe (portée par Relyens Life Insurance) s'élève à 8,2 M€.

Relyens Mutual Insurance

Relyens Mutual Insurance est leader en responsabilité civile médicale en France, Espagne et Italie du Nord.



Les primes acquises brutes de Relyens en Espagne, Italie et Allemagne proviennent à plus de 99 % de l'activité en Responsabilité Civile Médicale.

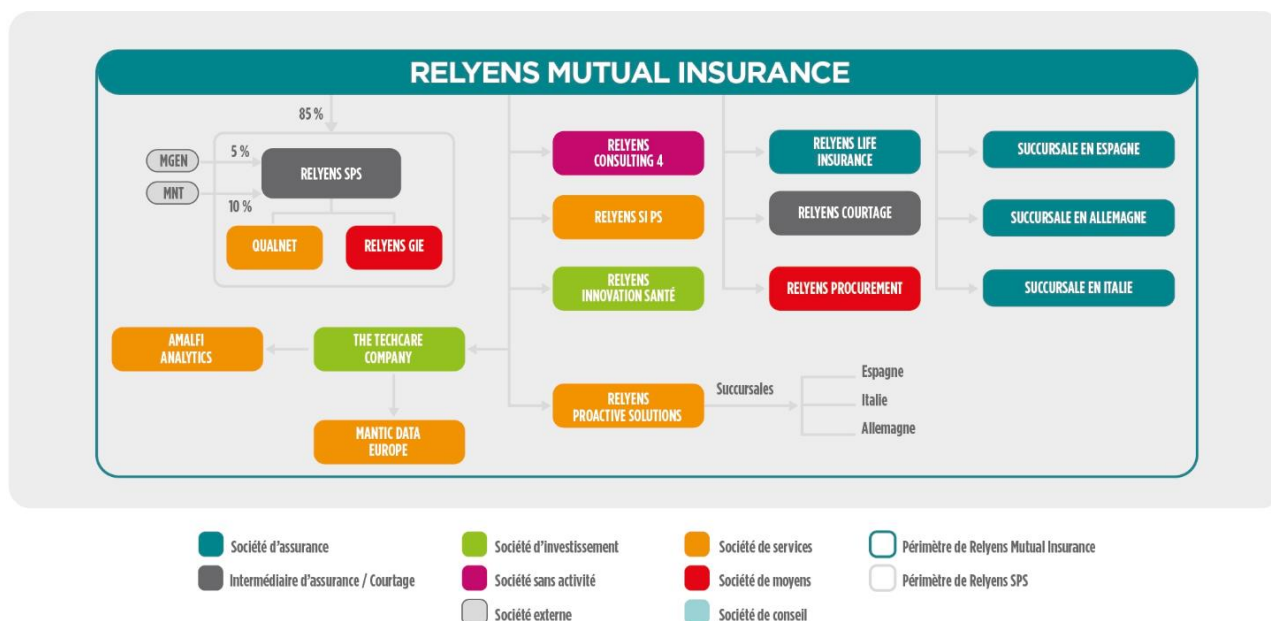


Relyens Life Insurance

L'ensemble des primes acquises brutes de Relyens Life Insurance (8,2 M€ au 31/12/2024) provient des contrats collectifs décès.



Organigramme juridique du Groupe au 31 décembre 2024



Remarque : sauf précision contraire, les liens capitalistiques matérialisés s'élevaient à 100 %.

• Nos Sociétés d'assurance

- Relyens Mutual Insurance (anciennement Sham)

Relyens Mutual Insurance est une société d'assurance mutuelle à cotisations fixes régie par le Code des assurances et agréée pour pratiquer des opérations d'assurances « non-vie ».

Créée à Lyon en 1927, Relyens Mutual Insurance est une société d'assurance mutuelle spécialisée dans l'assurance et le management des risques des acteurs de la santé, du social et du médico-social : établissements, organisations et professionnels, personnes morales comme personnes physiques.

L'offre globale de Relyens Mutual Insurance est construite autour de deux métiers, dont la complémentarité permet un accompagnement optimal des problématiques du risque en santé et médico-social sur l'assurance des risques professionnels (biens et personnes).

Relyens Mutual Insurance propose d'une part une offre d'assurance complète (responsabilité civile, protection juridique, protection des collaborateurs, protection des dirigeants, pertes d'exploitation, dommage aux biens, construction, automobile...), et d'autre part une offre en conseil et services en management des risques (conseil, formation, audit des risques, assistance juridique, assistance à la communication de gestion de crise...).

Relyens Mutual Insurance est soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), 4 Place de Budapest – CS 92459 – 75436 Paris Cedex 09.

Son siège social est situé au 18 rue Edouard Rochet – 69372 LYON Cedex 08 – France. Elle est immatriculée au RCS de Lyon sous le numéro 779 860 881. Relyens Mutual Insurance est également organisme de formation professionnelle déclaré sous le numéro 82690051369 auprès du préfet de la Région Auvergne-Rhône-Alpes.

Ses commissaires aux comptes sont :

- la société Mazars située 109 Rue Tête d'Or, 69006 Lyon – France,
- la société Grant Thornton située 44 quai Charles de Gaulle 69006 Lyon – France.



- Relyens Life Insurance (anciennement Sham Vie)

Relyens Life Insurance est une société anonyme d'assurance au capital de 6 000 000 € régie par le Code des assurances et agréée pour pratiquer des opérations d'assurance vie.

Relyens Life Insurance a reçu son agrément vie-décès en 2006 et a démarré son activité en 2007.

Relyens Life Insurance est une filiale à 100 % de Relyens Mutual Insurance, et exerce uniquement en France.

Relyens Life Insurance dépend totalement de Relyens Mutual Insurance pour son organisation. Relyens Life Insurance n'a pas de locaux, ni de salariés qui lui sont propres. L'utilisation des moyens généraux de Relyens Mutual Insurance a fait l'objet d'une facturation annuelle à Relyens Life Insurance de 1,6 M€.

La seule activité de Relyens Life Insurance est de porter les risques en assurance temporaire décès.

Relyens Life Insurance est soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), 4 Place de Budapest – CS 92459 – 75436 Paris Cedex 09.

Son siège social est situé au 18 rue Edouard Rochet à Lyon (69008). Elle est immatriculée au RCS de Lyon sous le numéro 487 632861. Son commissaire aux comptes est Grant Thornton situé 44 quai Charles de Gaulle 69006 Lyon – France.

- **Nos principales sociétés de courtage d'assurances**

- Relyens SPS (anciennement Sofaxis)

Relyens SPS est une société anonyme au capital de 52 875 €. Son siège social est situé à Vasselay (18110), route de Creton. Elle est immatriculée au RCS de Bourges sous le numéro 335 171 096. Relyens SPS est une filiale de Relyens Mutual Insurance.

Elle est inscrite au Registre unique des intermédiaires d'assurance tenu par l'ORIAS sous le numéro 07000814. (www.orias.fr). Son activité est exercée sous le contrôle de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR), 4 Place de Budapest CS 92459 – 75436 Paris Cedex 09. Relyens SPS est également organisme de formation professionnelle déclaré sous le numéro 24180125318 auprès du préfet de la région Centre-Val-de-Loire.

- Relyens Courtage (anciennement Sham Conseil)

Relyens Courtage est une S.A.S. au capital de 827 000 €. Son siège social est situé au 18 rue Edouard Rochet à Lyon (69008). Elle est immatriculée au RCS de Lyon sous le numéro 809 411 804.

Relyens Courtage est une filiale de Relyens Mutual Insurance. Elle est inscrite au registre unique des intermédiaires d'assurance tenu par l'ORIAS sous le numéro 15004070 (www.orias.fr).

Son activité est exercée sous le contrôle de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR), 4 Place de Budapest CS 92459 – 75436 Paris Cedex 09.

- **Nos principales sociétés de services**

- Relyens Proactive Solutions

Relyens Proactive Solutions est une S.A.S. au capital de 8 000 000 €, dont le siège social est situé 18 rue Edouard Rochet à Lyon (69008). Elle est immatriculée au RCS de Lyon sous le numéro 879 697 175.

Relyens Proactive Solutions propose des solutions en management des risques, notamment par le biais de ses partenariats avec des éditeurs de solutions logicielles innovantes. Elle exerce également, à titre accessoire, l'activité d'intermédiaire en assurances. Elle est à ce titre inscrite au registre unique des intermédiaires tenu par l'ORIAS sous le numéro 22005947, dans la catégorie mandataire d'assurance (www.orias.fr).



- QualNet

QualNet est une S.A. au capital de 179 010 €. Son siège social est situé à Vasselay (18110), au 24 route de Creton. Elle est immatriculée au RCS de Bourges sous le numéro 414 392 985.

QualNet est l'éditeur des solutions logicielles Intraqual Doc et Intraqual Dyn.

Elle est également organisme de formation professionnelle déclaré auprès du préfet de la Région Centre-Val-de-Loire sous le numéro 24 18 00607 18.

- Mantic Data Europe

Mantic Data Europe est une S.A.S. au capital de 105 030,80 €. Son siège social est situé à Paris (75012), au 25 rue Claude Tillier. Elle est immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 831 967 336.

Mantic Data Europe développe des solutions intelligentes à destination des administrations.

Faits importants survenus au cours de l'exercice

➤ Changement de dénomination sociale

En lien avec le plan stratégique de Relyens, et dans l'objectif d'offrir une gamme de solutions à 360° en prévention, pilotage et assurance, Relyens Technology Services est devenue Relyens Proactive Solutions en mai 2024.

➤ Notation

L'agence de notation Fitch Ratings a confirmé en 2024 la note « A- » assortie d'une perspective stable. Cette notation souligne la solidité de Relyens et la pertinence de son modèle de management des risques auprès des acteurs du soin et des territoires en Europe.



A.2. RESULTATS DE SOUSCRIPTION

L'ACPR a accordé le droit à Relyens ne pas publier les informations demandées au point 2 de l'article 293 du règlement délégué (UE) 2015/35 dans son rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière du Groupe (SFCR) :

« Le rapport sur la solvabilité et la situation financière contient des informations qualitatives et quantitatives concernant les résultats de souscription de l'entreprise d'assurance ou de réassurance sur la période de référence, à un niveau agrégé ainsi que par ligne d'activité importante et zone géographique importante dans laquelle elle exerce une activité, assorties d'une comparaison avec les informations correspondantes publiées pour la précédente période de référence, telles qu'elles apparaissent dans les états financiers de l'entreprise. »

A.3. RESULTATS DES INVESTISSEMENTS

Relyens Mutual Insurance

	en K€	2024	2023	Variation
Résultat financier des obligations		48 115	28 662	19 453
Résultat financier des actions		6 650	27 403	-20 753
Résultat financier des immeubles		1 495	2 702	-1 207
Autres		-10 763	-9 903	-861
Revenus du portefeuille		45 497	48 864	-3 368

Le résultat financier de l'exercice comptable s'élève à 45,5 M€, en baisse de 6,9 % par rapport à 2023. En comparaison avec l'année précédente :

- Le résultat financier des obligations ressort à 48,1 M€, en hausse de 68 %, favorisé par des reprises de provisions (13,4 M€) et une baisse des moins-values réalisées (4,8 M€) contribuant à une amélioration du résultat ;
- Le résultat financier des actions baisse de 75 % en lien avec des dépréciations constatées sur les titres de participations et une réduction des dividendes versés par les filiales, lesquels avaient atteint un niveau élevé en 2023 avec notamment une contribution exceptionnelle de Relyens Innovation Santé ;
- Le résultat financier des immeubles ressort en baisse de 1,2 M € en raison essentiellement de la hausse des charges d'amortissements liée à la mise en service de nouveaux immeubles ;
- Les autres charges augmentent de 0,9 M€ principalement du fait de la hausse des charges d'intérêts sur compte courant des sociétés intragroupe.

- **Revenus des obligations, monétaires, prêts et dépôts bancaires**

Les revenus du portefeuille de taux sont en hausse de 68 % à 48,1 M€ (+19,5 M€ par rapport à 2023).

Cette variation est liée principalement à deux postes :

- Reprise nette de provisions 8,7 M€ (+ 13,4 M€ par rapport à 2023) : l'an dernier, le contexte économique défavorable a impacté la performance de certaines obligations, entraînant la constitution d'une provision supplémentaire pour risque de défaut d'un montant de 8,3 M € ;
- Moins-values nettes obligataires - 4,7 M€ (+ 4,8 M€ par rapport à 2023).



- **Revenus des actions**

Le revenu du portefeuille actions ressort en baisse de 20,8 M€ depuis l'exercice précédent pour un montant de 6,7 M€. Parmi les explications des variations de ce portefeuille, nous retenons :

Revenus des actions	- 7,5 M€	Les distributions des fonds de capital investissement diminuent en 2024 par rapport à l'année précédente.
Dividendes filiales Relyens	- 8 M€	Distribution exceptionnelle en N-1 de Relyens Innovation Santé pour 19 M€ (cession de 2 participations du portefeuille).
Plus et moins-value sur actions	+ 7 M€	Cession en N-1 d'une ligne en forte moins-value vs une plus-value cette année.
Plus et moins-values et revenus sur OPCVM	+3,3 M€	Cette évolution s'explique principalement par la distribution de fonds ainsi que des plus-values pour cession de fonds.
Dotations (-) / Reprise (+) de Provision	-15,6 M€	Hausse des provisions sur titres de participations avec principalement.

- **Revenus des immeubles**

Les revenus générés par les immeubles s'élèvent à 1,5 M€, en baisse par rapport à 2023. Cette évolution s'explique par l'augmentation des charges d'amortissement liée à l'activation de plusieurs immeubles en 2024, impact partiellement compensé par la hausse des loyers résultant de la revalorisation des indices de référence et de l'effet en année pleine de la mise en location de certains immeubles.

- **Autres**

Les autres revenus sont principalement constitués des intérêts financiers liés aux dettes subordonnées.

Profits et pertes comptabilisés directement en fonds propres

Aucun profit ni perte n'a été comptabilisé directement en fonds propres.

Investissements en titrisation de Relyens Mutual Insurance

Au 31/12/2024, Relyens Mutual Insurance détient 4 M€ en nominal (souscrit en 2004) d'une classe senior d'Asset Backed Securities adossée à des prêts titrisés américains et émis par Sallie Mae (désormais renommé « Navient »), le spécialiste du financement des prêts étudiants américains.

L'ensemble des prêts étudiants ont été contractés sous l'égide du FFELP, ce qui signifie que 97 % du pool est couvert par une garantie du Département américain de l'Education.

Relyens Life Insurance

Le résultat financier de Relyens Life Insurance est en augmentation de presque 1 M€ grâce à la remontée des taux d'intérêts, qui a contribué à augmenter le rendement des placements monétaires (comptes rémunérés).



En K€	Revenus financiers	
	2024	2023
Obligations	84	131
OPCVM Diversifiés	589	239
OPCVM obligataire		
Monétaire	679	353
Plus ou moins values réalisées		
Provisionnement	-51	-4
Frais financiers	-156	-166
Placements	1 145	554

Profits et pertes comptabilisés directement en fonds propres

Aucun profits et pertes n'ont été comptabilisés directement en fonds propres.

Investissements en titrisation de Relyens Life Insurance

Relyens Life Insurance ne détient pas d'actifs titrisés au 31/12/2024.

A.4. RESULTATS DES AUTRES ACTIVITES

Aucune autre activité importante n'est venue contribuer au résultat consolidé du Groupe prudentiel Relyens.

A titre d'information complémentaire :

- Le chiffre d'affaires des autres activités non consolidées dans les comptes du Groupe prudentiel s'élève à 79,1 M€ (contre 74 M€ en 2023). Les principaux contributeurs sont les filiales non assurantielles de Relyens :
 - o Relyens SPS : 71,1 M€
 - o QualNet : 3,5 M€
 - o RPS : 2,3 M€
 - o Mantic Data Europe : 2 M€
- Les charges des autres activités non consolidées dans les comptes du Groupe prudentiel s'élèvent à 84,1 M€ (contre 78,9 M€ en 2023) et regroupent l'ensemble des frais généraux des filiales non assurantielles citées ci-dessus et de Relyens Procurement, la centrale d'achats des frais généraux du Groupe.

A.5. AUTRES INFORMATIONS

Aucune autre information importante concernant les activités et résultats du Groupe Relyens n'est à noter.



B. SYSTEME DE GOUVERNANCE

B.1. INFORMATIONS GENERALES SUR LE SYSTEME DE GOUVERNANCE

Les modalités de fonctionnement de la gouvernance de Relyens Mutual Insurance sont conformes aux exigences législatives et réglementaires et aux dispositions spécifiques prévues aux statuts de Relyens Mutual Insurance.

La gouvernance repose sur une séparation claire des pouvoirs entre la gouvernance non-exécutive (Assemblée générale, Conseil d'administration) et la gouvernance exécutive (notamment les trois dirigeants effectifs).

Le système de contrôle comprend les fonctions clés suivantes :

- la fonction de gestion des risques,
- la fonction de vérification de la conformité,
- la fonction d'audit interne,
- la fonction actuarielle.

Il s'appuie sur la formalisation, la mise en œuvre et le respect des politiques écrites internes.

Relyens Life Insurance est détenue à 100 % par Relyens Mutual Insurance. Le Conseil d'administration de Relyens Life Insurance est composé notamment du Directeur général et du Directeur général adjoint Groupe de Relyens Mutual Insurance. Le rôle et responsabilité de la gouvernance non-exécutive et exécutive s'étendent donc aussi à Relyens Life Insurance.

La gouvernance non-exécutive

Synthèse de la gouvernance non-exécutive de Relyens Mutual Insurance



- **Composition et fonctionnement du Conseil d'administration**

Le Conseil d'administration répond collectivement de l'exercice de ses missions devant l'Assemblée générale envers laquelle il assume légalement les responsabilités essentielles telles que convoquer et fixer l'ordre du jour de l'Assemblée, nommer et révoquer le Président, le Directeur général chargé de la direction de l'entreprise, contrôler leur gestion, arrêter les comptes annuels soumis à l'approbation de l'Assemblée et rendre compte de son activité dans le rapport annuel.

Composition du Conseil

Selon l'article 8 des statuts, le Conseil d'administration se compose de douze membres au moins et de vingt-huit membres au plus, outre l'administrateur élu par le personnel salarié. Au 31 décembre 2024, le Conseil d'administration est composé de 24 membres.

Lors de chaque Conseil d'administration, une attention particulière est apportée aux mandats arrivant à échéance à l'issue de la prochaine Assemblée générale annuelle et aux administrateurs démissionnaires. Ainsi, l'Assemblée générale du 21 juin 2024 a renouvelé les mandats de 7 administrateurs.

Missions du Conseil

Le Conseil d'administration arrête les orientations stratégiques, les porte devant l'Assemblée générale et veille à leur mise en œuvre. Il est informé des décisions opérationnelles importantes.

A la clôture de l'exercice, le Conseil d'administration établit un rapport de gestion (article L.322-26-2-4 du code des assurances), et l'ensemble des rapports prévus par la loi et les règlements.

- **Les comités spécialisés du Conseil d'administration**

Le Conseil d'administration délègue une partie des travaux aux comités spécialisés du Conseil d'administration qui lui rapportent. Le Conseil d'administration prend position à partir des travaux de ces comités. Les comités spécialisés du Conseil d'administration sont au nombre de quatre :

- le **Bureau** du Conseil en charge de l'étude et du suivi des grandes orientations de la société. Au 31 décembre 2024, il est composé de 7 administrateurs ;
- le **Comité d'audit**, en charge notamment du suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières, et de l'organisation du contrôle interne. Au 31 décembre 2024, il est composé de 6 administrateurs et de 2 personnes qualifiées ;
- le **Comité technique**, en charge notamment des orientations tarifaires et questions techniques relatives à la prévention et à la revue des risques assurantiels, aux conditions de souscription et de garantie, et au provisionnement des sinistres. Au 31 décembre 2024, il est composé de 6 administrateurs (dont un administrateur salarié), une personne qualifiée, et trois représentants des réassureurs de Relyens ;
- le **Comité financier**, en charge notamment d'approuver et de suivre l'allocation stratégique d'actifs et de contrôler la mise en œuvre de la gestion financière. Au 31 décembre 2024, il est composé de 6 administrateurs.

Conformément aux dispositions législatives et réglementaires, à ces comités spécialisés s'ajoute un Comité de mission, exclusivement en charge du suivi de l'exécution de la mission telle que définie à l'article 2-3-2 des statuts de Relyens Mutual Insurance. Les membres du Comité de mission sont nommés par le Conseil d'administration sur proposition de son Président. Au 31 décembre 2024, il est composé de 6 membres.

Le Comité de mission n'a aucun pouvoir de décision ou de représentation vis-à-vis des tiers. Il présente annuellement un rapport joint au rapport de gestion à l'Assemblée générale.



La gouvernance exécutive

Les décisions et orientations du Conseil d'administration sont mises en œuvre par le Directeur général, qui anime le système de gouvernance exécutive constitué par :

- le premier dirigeant effectif,
- le deuxième dirigeant effectif,
- le troisième dirigeant effectif,
- les titulaires des fonctions clés,
- les comités spécialisés internes.

• Le principe des quatre yeux

La gouvernance exécutive, composée de trois dirigeants effectifs, organise toute prise de décision significative dans le respect du principe des quatre yeux.

Dominique Godet, Directeur général de Relyens Mutual Insurance et premier dirigeant effectif, a été nommé par le Conseil d'administration le 19 avril 2010, puis sa nomination a été notifiée à l'ACPR.

Christophe Dumas, second dirigeant effectif, Directeur général adjoint Groupe de Relyens Mutual Insurance, a été nommé par le Conseil d'administration le 11 décembre 2015, puis sa nomination a été notifiée à l'ACPR.

Le troisième dirigeant effectif, Edwige Rossignol, Chief Financial Officer, a été nommé par le Conseil d'administration du 13 décembre 2024, puis sa nomination a été notifiée à l'ACPR.

Toute décision significative relevant de la gouvernance exécutive est réalisée conjointement par au moins deux dirigeants effectifs.

• Les fonctions clés

Conformément au Code des assurances, le système de gouvernance comprend les fonctions clés suivantes : la fonction de Gestion des risques, la fonction de Vérification de la Conformité, la fonction Actuarielle et la fonction d'Audit Interne.

Les responsables de ces fonctions clés ont été désignés par le Conseil d'administration puis notifiés à l'ACPR.

Le Conseil d'administration entend, directement et de sa propre initiative, chaque fois qu'il l'estime nécessaire et au moins une fois par an, les responsables des fonctions clés.

La fonction Gestion des risques

Elle s'acquitte entre autres des missions suivantes :

- aider le Conseil d'administration, les dirigeants effectifs et les autres fonctions à mettre efficacement en œuvre le système de gestion des risques,
- assurer le suivi du système de gestion des risques,
- assurer le suivi du profil de risque général de l'entreprise dans son ensemble,
- rendre compte des expositions au risque de manière détaillée et conseiller le Conseil d'administration et les dirigeants effectifs sur les questions de gestion des risques,
- identifier et évaluer les risques émergents.

La fonction Gestion des risques, centralisée au Département des Risques, regroupe, pour l'ensemble du Groupe :

- le système de gestion des risques,
- le système de contrôle interne,
- la modélisation des risques sous tendant le calcul des exigences de capital et l'ORSA.

Son titulaire est le Directeur des Risques de Relyens Mutual Insurance, sa nomination a eu lieu le 22 juin 2023 par le Conseil d'administration avant d'être notifiée à l'ACPR.



La fonction Conformité

La fonction de Vérification de la Conformité met en place une politique de conformité et un plan de conformité qui couvre l'ensemble des filiales du Groupe :

- la politique de conformité de Relyens définit les responsabilités, les compétences et les obligations de reporting de la fonction de Vérification de la Conformité ;
- le plan de conformité détaille les activités prévues pour la fonction de Vérification de la Conformité, lesquelles couvrent tous les domaines d'activité pertinents de l'entreprise et leur exposition au risque de non-conformité.

Il incombe notamment à la fonction de Vérification de la Conformité d'évaluer l'adéquation des mesures adoptées par l'entreprise pour prévenir toute non-conformité.

Le responsable de la fonction clé « Vérification de la conformité » :

- évalue l'impact de tout changement possible de l'environnement juridique sur les opérations du Groupe et identifie le risque de non-conformité ;
- met en place une politique de conformité et un plan de conformité en application des dispositions de l'article 270 du Règlement délégué (UE) 2015-35 ;
- reporte annuellement au Comité d'audit.

Son titulaire, le Directeur juridique Groupe de Relyens Mutual Insurance, a été nommé par le Conseil d'administration le 22 juin 2023 puis sa nomination a été notifiée à l'ACPR.

La fonction Actuariat

Elle élabore les politiques de tarification, assure le pilotage du processus de réassurance, réalise le suivi de la rentabilité des portefeuilles et coordonne le calcul des provisions techniques.

Son titulaire est le Directeur de l'Actuariat de Relyens Mutual Insurance, nommé par le Conseil d'administration le 22 juin 2023 puis sa nomination a été notifiée à l'ACPR.

La fonction Audit Interne

Le plan d'audit est proposé par la fonction Audit Interne et approuvé par le Comité d'audit, sous réserve de modification par celui-ci. L'Audit Interne rapporte ses conclusions après chaque mission en Comité d'audit, qui réalise également le suivi des plans d'actions ; ce suivi a été réalisé semestriellement.

Son titulaire, la Directrice de l'Audit interne de Relyens Mutual Insurance, a été nommé par le Conseil d'administration le 22 juin 2023 puis sa nomination a été notifiée à l'ACPR.

• Les comités spécialisés internes

Les comités spécialisés internes ont pour mission d'instruire et de permettre la prise des décisions significatives de manière éclairée et dans le respect du principe des quatre yeux. Leur composition permet de rassembler les compétences nécessaires collégalement.

Le périmètre des comités couvre à la fois Relyens Mutual Insurance et Relyens Life Insurance.

Le Comité Assurance

Le périmètre couvert par ce comité porte sur la gestion des passifs d'assurance de Relyens Mutual Insurance et de Relyens Life Insurance.

L'objectif de ce comité est d'instruire, de prendre les décisions et d'en suivre le déploiement dans les domaines suivants :

- la gestion du capital et la solvabilité,
- l'approche des risques et l'ORSA,
- l'adéquation actif passif,
- la stratégie de protection de Relyens et la politique de réassurance,
- la politique de tarification,



- la politique de provisionnement,
- le suivi des résultats techniques,
- la validation des politiques de souscription,
- le suivi des aspects juridiques métier et de la jurisprudence,
- le suivi des dossiers particuliers ou à fort enjeu et leurs impacts techniques,
- la prospective des risques de l'assureur, notamment médicaux.

Le Comité Souscription

Le périmètre couvert par ce comité est l'acceptation des risques portés par Relyens Mutual Insurance et/ou Relyens Life Insurance.

En particulier, ce comité a en charge, pour Relyens Mutual Insurance et Relyens Life Insurance :

- l'élaboration des politiques de souscription,
- la validation des notes de souscription,
- la prise de décisions significatives en matière de souscription.

Le Comité de Placements :

Ce comité est en charge :

- de l'élaboration et de la mise en œuvre de la charte de gestion financière,
- de l'élaboration et de la mise en œuvre de l'allocation stratégique d'actifs,
- de l'initiation des réflexions et études d'investissement,
- du contrôle de la gestion opérationnelle des placements menée par le Département Investissements,
- de la prise de décisions dont il a la responsabilité dans le cadre de l'organisation des délégations au sein de Relyens,
- du respect de la Charte d'Allocation d'Actifs,
- du reporting au Comité financier du Conseil d'administration.

Le Comité de Sécurité des Systèmes d'Information

Ce comité est en charge de :

- la définition de la politique de sécurité du Système d'Information (SI) du Groupe,
- l'alignement de la démarche sécurité avec les objectifs du Groupe,
- la mise en œuvre et du suivi du plan d'actions sécurité SI et des contrôles et indicateurs liés,
- du pilotage de la conformité avec les recommandations des autorités de contrôle, pour le volet sécurité des SI.

Le Comité Qualité de la Donnée

Ce comité est chargé de :

- la définition, la revue, l'ajustement de la politique de qualité des données (QDD),
- la vérification de la mise en œuvre opérationnelle de la politique de qualité des données,
- l'analyse et le suivi des données, notamment : revue des données très critiques, critiques, nécessaires, arbitrage et mise à jour des données,
- l'identification et le pilotage des projets nécessaires à l'amélioration de la qualité des données,
- l'arbitrage de la qualité de la donnée et des plans de correction identifiés,
- du pilotage global de la documentation QDD et de sa mise à jour,
- du pilotage, si nécessaire, de la communication interne sur le sujet de la qualité des données.



- **Le suivi de la gouvernance des filiales**

Le Conseil d'administration des filiales est constitué de membres du management du Groupe qui relaient les décisions et orientations décidées par les administrateurs de Relyens Mutual Insurance.

En outre, lorsque les enjeux sont significatifs à l'échelle du Groupe, un membre au moins du Conseil d'administration de Relyens Mutual Insurance est présent au sein du Conseil d'administration de la filiale.

Prise en compte de la gestion des risques dans la gouvernance de Relyens

La gestion des risques en place est portée par la fonction clé Gestion des Risques en interaction avec la Direction Générale et les autres départements. Elle tient compte des éléments business et des évolutions du Groupe pour appréhender les risques. L'organisation mise en place permet de détecter, mesurer, contrôler, gérer et déclarer en permanence les risques, au niveau individuel et agrégé les risques.

Politique et pratiques de rémunération

La gouvernance non-exécutive

Conformément au règlement intérieur du Conseil d'administration de Relyens Mutual Insurance, les administrateurs de Relyens Mutual Insurance ne perçoivent aucune indemnisation au titre de leur mandat.

Comme indiqué dans le règlement intérieur du Conseil d'administration, les personnes non-administrateurs participant en tant que personnes qualifiées aux comités spécialisés peuvent recevoir, le cas échéant, des indemnités forfaitaires dont le montant est fixé par le Conseil d'administration, outre le remboursement de leurs frais de déplacement, de séjour et de garde d'enfants.

Le montant de l'indemnité est fixé annuellement par le Conseil d'administration.

La gouvernance exécutive, les fonctions clés, le deuxième et le troisième dirigeant effectif, et les dirigeants mandataires sociaux des filiales

La rémunération du Directeur général est fixée par le Conseil d'administration sur proposition du Bureau. En 2024, la rémunération du Directeur général est composée d'une rémunération au titre de ses mandats sur le Groupe, de primes exceptionnelles, d'avantages en nature et d'une rémunération variable à long terme (PILT) conditionnée à l'atteinte d'objectifs dans le cadre du plan stratégique de Relyens.

Un audit annuel des frais du Président et du Directeur général est réalisé par le Comité d'audit.

Les résultats de cet audit sont reportés au Conseil d'administration.

Les responsables des fonctions clés, le deuxième et le troisième dirigeant effectif et les dirigeants mandataires sociaux des filiales, s'inscrivent dans le cadre de la politique de rémunération des collaborateurs de l'entreprise présentée ci-après.

Droits à la rémunération des collaborateurs

La politique de rémunération du personnel est fixée à partir des textes réglementaires et conventionnels en vigueur et en tenant compte des objectifs stratégiques de Relyens.

La structure de rémunération est construite au regard des agrégats suivants :

- une rémunération fixe brute annuelle déterminée dans le respect du cadre conventionnel applicable aux sociétés d'assurance et de réassurance,
- une rémunération variable pour certains collaborateurs, dont le montant maximal est fixé entre 10 % et 30 % de la rémunération fixe selon la fonction du collaborateur et dont le versement est conditionné à l'atteinte de critères de performance individuelle fixés en début de période par le manager en lien avec le déploiement du plan stratégique de Relyens ;
- un accord de participation aux résultats de l'entreprise, conformément à la réglementation et un accord d'intéressement basé sur l'atteinte d'objectifs de surperformance de l'entreprise sont en place et dont le montant total ne dépasse pas 20 % au maximum de la rémunération fixe ;



- une rémunération indirecte à travers :
 - o des avantages sociaux (plan d'épargne entreprise, tickets restaurants, contrat de mutuelle santé, tickets restaurants...)
 - o un dispositif de retraite complémentaire de type Plan Epargne Retraite Obligatoire d'entreprise (versement de 3 % de la rémunération du collaborateur et abondement par l'entreprise à hauteur de 4 % de la rémunération du collaborateur) et de branche (abondement par l'Entreprise à hauteur de 1% de la rémunération du collaborateur)
- en complément, une rémunération variable à long terme (PILT) peut également être proposée à certaines personnes clés de l'Entreprise.

Le Département des Ressources Humaines contrôle la pertinence des demandes managériales d'évolutions au regard de l'évolution annuelle et du budget tel que défini au niveau de l'Entreprise.

En tout état de cause, en ce qui concerne les fonctions liées à la distribution d'assurance, les principes de détermination de la rémunération variable sont conformes à la Directive sur la Distribution de l'Assurance.

B.2. EXIGENCES DE COMPETENCES ET D'HONORABILITE

L'article 42 de la directive 2009/138/CE dite « Directive Solvabilité II » impose à toute mutuelle et compagnie d'assurance de veiller à ce que ses administrateurs, son personnel dirigeant ou encore les responsables des fonctions clés, satisfassent en permanence aux exigences de compétence et d'honorabilité relatives à leur poste.

Les exigences en matière de compétences et d'honorabilité portent sur le périmètre suivant au sein de Relyens :

- pour les sociétés d'assurance Relyens Mutual Insurance et Relyens Life Insurance :
 - o les membres du Conseil d'administration,
 - o le Directeur général,
 - o les autres dirigeants effectifs,
 - o les titulaires des fonctions clés,
- pour les autres sociétés du Groupe :
 - o les dirigeants,
 - o les directrices et directeurs Groupe,
 - o les titulaires des fonctions clés lorsqu'elles existent.

Compétence et honorabilité de la gouvernance non exécutive

- **Les principes retenus**

L'appréciation d'honorabilité est appréhendée individuellement pour chaque membre du Conseil d'administration. A ce titre, chaque Administrateur transmet annuellement au Président du Conseil d'administration une déclaration sur l'honneur confirmant :

- l'absence de condamnations définitives visées à l'article L322-2 du Code des assurances intervenues depuis moins de 10 ans,
- l'absence d'infractions et de procédures, définitives ou en cours concernant le membre du Conseil d'administration ou une entité dans laquelle il exerce ou a exercé des fonctions, relatives à :
 - o des activités bancaire, financière ou d'assurance,
 - o la lutte contre le blanchiment,
 - o la fraude ou le crime financier,
 - o des infractions fiscales,
 - o des infractions à la législation relative aux sociétés, à la faillite, à l'insolvabilité ou à la protection des consommateurs,



- l'absence de condamnation par une autorité de contrôle sectorielle,
- l'absence de procédure de surendettement.

La compétence des membres du Conseil d'administration est appréciée à partir de leur formation et de leur expérience de façon proportionnée à leurs attributions, notamment l'expérience acquise en tant que président d'un conseil ou d'un comité. Il est également tenu compte, dans l'appréciation portée sur chaque personne, de la compétence, de l'expérience et des attributions des autres membres de l'organe auquel elle appartient. Lorsque des mandats ont été antérieurement exercés, la compétence est présumée à raison de l'expérience acquise.

Pour les nouveaux membres, il est tenu compte des compétences acquises et des formations dont ils pourront bénéficier tout au long de leur mandat.

La compétence des administrateurs repose sur le fait qu'ils disposent collectivement des connaissances et de l'expérience nécessaires en matière de marchés de l'assurance et de marchés financiers, de stratégie de l'entreprise et de son modèle économique, de son système de gouvernance, d'analyse financière et actuarielle et d'exigences législatives et réglementaires applicables à l'entreprise d'assurance, appropriées à l'exercice des responsabilités dévolues au Conseil d'administration.

En outre, des personnes qualifiées, non membres du Conseil d'administration, sont membres des comités spécialisés et viennent renforcer les compétences collectives de la gouvernance non exécutive.

- **Les formations**

Les formations participent à la compétence de la gouvernance non-exécutive.

Ainsi, les principes et modalités de formation des administrateurs ont fait l'objet d'une revue particulière par le Conseil d'administration.

Ces principes tiennent compte des caractéristiques des administrateurs de Relyens Mutual Insurance, chefs d'établissements et professionnels de haut niveau formés à la stratégie et à la gestion :

- s'agissant des objectifs, permettre aux administrateurs de bien comprendre les enjeux et les règles de fonctionnement de l'assurance pour appréhender le pilotage de la stratégie et les grands équilibres indispensables à la pérennité et au développement de la société et du Groupe, et plus généralement de remplir leur mission ;
- des formations « sur mesure » pour plus d'efficacité, tenant compte de la personnalité et des compétences des administrateurs de Relyens Mutual Insurance, en raison du caractère professionnel de la mutuelle et des caractéristiques des risques couverts (par opposition aux sociétés d'assurance mutuelles généralistes garantissant des risques de particuliers) ;
- des formations effectuées par un formateur externe spécialiste du thème traité, permettant d'appréhender le sujet sur un plan technique avec un regard professionnel extérieur à l'entreprise ;
- des formations « flash » d'une durée de 15 à 30 minutes, pour renforcer la formation continue et apporter une meilleure appréhension des sujets d'actualité. Ces formations auront lieu lors des séances du Conseil d'administration.

La participation des membres du Conseil d'administration à ces formations fait l'objet d'un suivi au niveau de la Direction Générale.

En outre, les membres du Conseil d'administration et des comités spécialisés sont tenus informés des évolutions spécifiques, par des notes détaillées ou sujets dédiés à l'ordre du jour des séances, ce qui leur assure une formation en continu sur les sujets professionnels et d'actualité.

Les formations suivantes ont été dispensées au cours de l'exercice 2024 :

- formation des nouveaux administrateurs par un formateur indépendant au cours de trois séances,
- formation « flash » lors du Conseil d'administration de mars sur la thématique « La souscription d'un contrat d'assurance, la construction de son tarif et les modalités de fait générateur en cas de sinistre »,
- formation « flash » lors du Conseil d'administration de juin sur la thématique « La réassurance »,



- formation spécifique à l'occasion du Conseil d'administration d'octobre sur la thématique « Panorama des différentes évolutions législatives européennes, en cours ou en préparation, qui vont impacter les activités de Relyens dans les prochaines années »,
- et enfin une formation spécifique dispensée aux membres du Comité d'audit concernant la CSRD (contexte de la directive, construction du rapport de durabilité, processus de révision et de vérification) en novembre.

Compétence et honorabilité des dirigeants effectifs et des fonctions clés

- **Les principes relatifs aux compétences**

Les principes communs retenus sont les mêmes que les principes retenus pour la gouvernance non exécutive, mais cette appréciation s'effectue de manière individuelle, et non collective et est appréciée selon chaque fonction exercée, dans le cadre défini au paragraphe précédent.

- **Les principes relatifs à l'honorabilité**

Le principe d'honorabilité est fondé sur la conduite professionnelle, y compris tout élément de nature pénale, financière ou prudentielle pertinent aux fins de cette évaluation.

Lorsqu'une personne occupe ou souhaite occuper l'une des fonctions qui entrent dans le champ d'application de cette politique, le Groupe veille à évaluer l'honorabilité de la personne en s'assurant que celle-ci jouisse d'une réputation et une intégrité suffisante, en plus des obligations de non-condamnation prévues à l'article L322-2 du Code des assurances

Une évaluation annuelle de l'honorabilité est réalisée selon les modalités suivantes : les dirigeants effectifs ou les titulaires des fonctions clés transmettent annuellement une déclaration sur l'honneur confirmant les éléments suivants :

- l'absence de condamnations définitives visées à l'article L322-2 du Code des assurances intervenues depuis moins de 10 ans,
- l'absence d'infractions et de procédures, définitives ou en cours, concernant le membre du Conseil d'administration ou une entité dans laquelle il exerce ou a exercé des fonctions, relatives à :
 - o des activités bancaire, financière ou d'assurance,
 - o la lutte contre le blanchiment,
 - o la fraude ou le crime financier,
 - o des infractions fiscales,
 - o des infractions à la législation relative aux sociétés, à la faillite, à l'insolvabilité ou à la protection des consommateurs,
- l'absence de condamnation par une autorité de contrôle sectorielle,
- l'absence de procédure de surendettement.

En cas de survenance d'une situation listée ci-dessus, le Directeur général en informe le Président, les titulaires des fonctions clés et les autres dirigeants effectifs en informent le Directeur général.

B.3. SYSTEME DE GESTION DES RISQUES, Y COMPRIS L'EVALUATION INTERNE

Afin de pouvoir garantir à la gouvernance non exécutive du Groupe le correct déploiement de la politique et du système de gestion des risques, le périmètre de système de gestion des risques retenu est celui de Relyens Mutual Insurance et de ses filiales assurantielles (Relyens Life Insurance) et non assurantielles.

Les principaux éléments de la stratégie de gestion des risques et la gouvernance associée

La gouvernance du Groupe a été mise en place afin notamment d'assurer une gestion saine et prudente de ses activités et des risques afférents. Pleinement intégrée à la définition et à l'exécution de la stratégie



de développement du Groupe, la gestion des risques est déployée à travers différentes instances qui en garantissent la transversalité et la permanence.

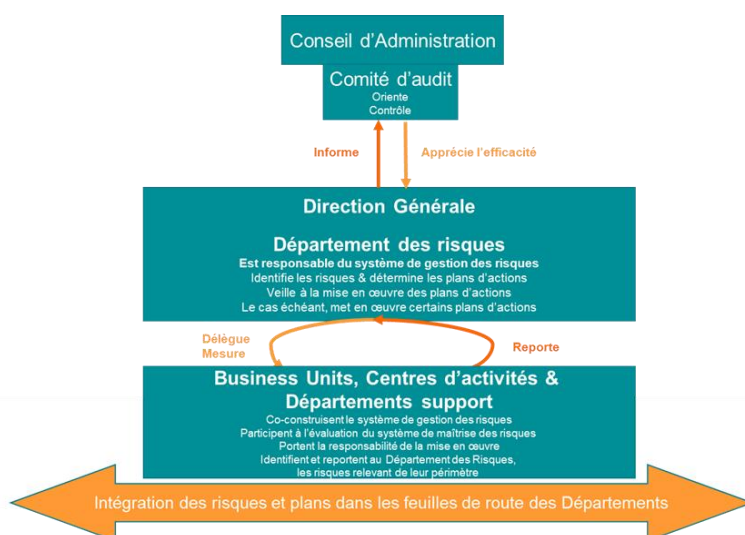
Le système de gestion des risques du Groupe est notamment composé des éléments suivants :

- une stratégie globale de gestion des risques, dans le cadre de la stratégie du Groupe,
- un système et des principes de gouvernance, exécutive et non exécutive,
- une évaluation interne des risques et de la solvabilité, réalisée tout au long de l'année,
- pour chaque catégorie de risques, une stratégie adaptée de gestion des risques,
- une revue annuelle du système de gestion des risques.

Stratégie globale de gestion des risques et périmètre d'application

La stratégie globale de gestion des risques s'attache à :

- définir et catégoriser par type les risques importants auxquels le Groupe est exposé,
- garantir que le système de gestion des risques participe à la prise de décision de la gouvernance non exécutive, des dirigeants effectifs et des autres fonctions clés,
- garantir l'existence de tests de résistance et d'analyse de scénarios pour les risques qui le nécessitent.



La gouvernance mise en place intègre la gestion des risques à différents niveaux :

- le Conseil d'administration approuve la démarche de gestion des risques sur proposition du Directeur général, qui en assure la mise en œuvre opérationnelle ;
- le Conseil d'administration détermine l'appétence au risque et les limites globales de tolérance, sur proposition du Directeur général qui en assure la mise en œuvre opérationnelle ;
- le Conseil d'administration et le Directeur général utilisent le système de gestion des risques et l'ORSA, si nécessaire, dans le cadre des prises de décisions, respectivement de la gouvernance non exécutive et exécutive ;
- le Comité d'audit assure, comme prévu à l'article L322-3-1 du Code des assurances, le suivi de la politique, des procédures et des systèmes de gestion des risques ;
- le Comité technique et le Comité financier, intervenant dans le cadre des principes fixés en matière de souscription, réassurance et provisionnement d'une part et de gestion financière d'autre part, contribuent à la formalisation des politiques de gestion des risques ;



- la fonction clé Gestion des risques assiste le Conseil d'administration et le Directeur général à la mise en œuvre efficace du système de gestion des risques. Elle assure le suivi du système de gestion des risques et du profil de risque Groupe dans son ensemble et rend compte des expositions aux risques de manière détaillée. Elle identifie et évalue les risques émergents ;
- les comités spécialisés internes (Comité Assurance, Comité de Souscription, Comité Placements notamment) jouent un rôle particulier dans le cadre de la gestion des risques. Ils participent à la détermination et au suivi des règles de gestion et des limites opérationnelles de risques, dans le cadre de leurs périmètres.

Ainsi, les modalités d'appréhension, de contrôle et de suivi des risques permettent une démarche de gestion des risques vivante, adaptée, en interaction avec l'ensemble des acteurs impliqués au sein de Relyens et des filiales du Groupe.

Déclinaison de la gestion des risques par catégorie de risques

La déclinaison de la gestion des risques par catégorie est décrite pour chaque type de risque :

- risques stratégiques : il s'agit des risques significatifs liés à l'environnement, au business model, et au pilotage stratégique du Groupe. Ces risques peuvent être actuels ou émergents, avec un impact économique et / ou d'image pour le Groupe ;
- risques de l'assureur : il s'agit des risques inhérents à l'activité d'assurance : actifs, passifs, solvabilité, et notamment risque relatifs à la souscription de contrats d'assurance, au provisionnement, aux investissements ;
- risques opérationnels : il s'agit du risque de pertes directes ou indirectes dues à une inadéquation ou à une défaillance des processus et procédures de l'entreprise, de son personnel, des systèmes internes ou à des risques externes.

Revue annuelle du système de gestion des risques

Annuellement, la fonction clé Gestion des risques présente au Comité d'audit la démarche de gestion des risques, qui détaille :

- les éléments relatifs à la gouvernance de la gestion des risques (ORSA),
- l'évolution de l'environnement du Groupe et l'impact éventuel sur la gestion des risques (ORSA),
- l'approche par risque (risques stratégiques, de l'assureur et opérationnels), dans l'ORSA,
- les trois évaluations de l'ORSA,
- l'évaluation du respect de la politique Gestion des risques du Groupe,
- les évolutions éventuelles proposées à la politique de Gestion des risques.

L'ORSA fait l'objet d'une approbation a minima annuelle par l'AMSB. Au titre de 2024, le rapport a fait l'objet d'un examen par le Comité d'audit et le Conseil d'administration de décembre 2024.

Le Comité d'audit puis le Conseil d'administration valident, sous réserve de modification, les évolutions proposées à la politique écrite Gestion des risques. Ces évolutions sont dès lors prises en compte dans le système de gestion des risques du Groupe.

Cette revue annuelle s'inscrit dans une démarche d'amélioration continue visant à perfectionner au fil du temps le système de gestion des risques en place et à s'assurer que ce système s'adapte au fur et à mesure de l'évolution du profil de risque de Relyens et de son organisation.

Processus d'évaluation interne des risques

Conformément à l'article L354-2 du Code des assurances, Relyens procède à une évaluation interne des risques et de la solvabilité. Cette évaluation est réalisée au niveau du Groupe, comme prévu à l'article



L356-19, et est formalisée annuellement dans le rapport ORSA qui porte également sur le périmètre Groupe dans son ensemble.

L'évaluation interne des risques et de la solvabilité de Relyens Mutual Insurance rassemble les éléments suivants, détaillés dans le rapport ORSA.

- **La revue du profil de risques du Groupe**

La revue du profil de risques du Groupe consiste à identifier l'ensemble des risques de Relyens Mutual Insurance, Relyens Life Insurance et du Groupe, pour l'ensemble des risques stratégiques, de l'assureur et opérationnels.

Cette revue répond dans sa mise en œuvre au principe de proportionnalité, et s'appuie sur une double approche « top-down » et « bottom-up » des risques.

Le Département des Risques travaille en étroite collaboration avec différents interlocuteurs tout au long de l'année pour réaliser cette revue des risques du Groupe :

- le département juridique, qui assure une veille continue des risques jurisprudentiels et de leurs impacts potentiels sur le Groupe. Il garantit la diffusion de l'information quant à ces risques, et en particulier à la fonction clé Gestion des risques qui en tient compte dans sa revue du profil de risque ;
- les différentes filiales et succursales du Groupe, qui procèdent au moins annuellement à une revue de leur profil de risque propre. Un reporting dédié à cette revue du profil de risque est réalisé ou est en cours de mise en place selon les filiales ;
- les participants aux comités spécialisés (Comité Assurance, Comité Souscription, Comité Placements), comités au cours desquels l'évolution du profil de risques du Groupe et leur couverture sont appréhendées.

Le Département des Risques contribue à cette revue du profil de risque :

- Il s'attache à revoir l'ensemble des risques opérationnels du Groupe, par processus et par filiale. Les risques opérationnels sont d'abord identifiés en brut, sans tenir compte des moyens de contrôle et prévention mis en place. Les risques sont ensuite évalués en net, pour tenir compte des actions a priori et a posteriori qui, d'une part, limitent le risque opérationnel, et d'autre part, visent à assurer la qualité des données entrant en jeu dans le Modèle Interne Partiel. Le Contrôle Interne s'appuie également, dans l'évaluation des risques, sur les analyses et conclusions de l'audit interne ;
- Il procède à la revue des risques qualifiés de risques de l'assureur. Ces risques sont appréhendés selon la classification retenue par Solvabilité II : la souscription et le provisionnement, la gestion actif-passif, les investissements, la gestion des risques de liquidité et de concentration. Le Contrôle Interne procède à une revue critique des sous-modules de risque inclus dans le pilier 1 de Solvabilité II, en particulier de leur exhaustivité et pertinence au regard du profil de risque propre au Groupe.

- **L'évaluation du Besoin Global de Solvabilité (BGS)**

Pour chaque risque identifié dans le cadre de la revue du profil de risque, une évaluation du besoin global de solvabilité, quantitatif et qualitatif, est réalisée.

Cette évaluation est validée annuellement par le Conseil d'administration de Relyens.

Concernant les risques donnant lieu à une exigence de capital dans le pilier 1 de Solvabilité II, le Département des Risques étudie le caractère adapté de la calibration retenue pour le calcul du Capital de Solvabilité Requis, au regard du profil de risque propre au Groupe et selon le principe de proportionnalité. Le cas échéant, une calibration alternative est utilisée pour évaluer le risque considéré en vue de déterminer son Besoin Global de Solvabilité.



Par ailleurs, en parallèle de l'approche économique retenue pour l'établissement des fonds propres et de l'exigence de capital Solvabilité II, Relyens évalue pour différents modules de risque (en particulier, pour les risques de marché) la perte comptable probable résultant de ces différents risques. Cette approche permet de disposer, vis-à-vis du profil de risque propre au Groupe, d'un prisme alternatif qui complète son appréhension en l'exprimant dans une métrique compatible avec le référentiel comptable en vigueur.

Le Département des Risques étudie également les éventuels risques quantifiables qui ne seraient pas inclus dans le Capital de Solvabilité Requis du Groupe. Le cas échéant, le Besoin Global de Solvabilité quantitatif intègre alors ces risques non appréhendés dans le premier pilier de Solvabilité II.

Les risques quantifiables et non quantifiables sont par ailleurs passés en revue afin d'identifier, pour chacun d'eux, les moyens à mettre en œuvre pour y faire face. Chaque moyen ainsi identifié fait alors l'objet d'actions (de prévention ou curatives) concrètes permettant de s'assurer que le risque correspondant reste suivi et maîtrisé au fil du temps.

Exhaustivité des risques inclus dans le Capital de Solvabilité Requis

Relyens procède, lors de son évaluation interne des risques et de la solvabilité décrite ci-dessus, à une revue exhaustive de son profil de risque. Chaque risque quantifiable identifié fait l'objet d'une analyse critique de l'exigence de capital calculée dans le pilier 1, et une évaluation alternative de cette exigence de capital est réalisée si nécessaire. À ce stade, cette revue n'a pas fait apparaître de risque significatif quantifiable qui ne ferait pas l'objet d'une exigence de capital suffisante dans le pilier 1. Les risques significatifs non quantifiables font par ailleurs l'objet d'actions de détection ou de prévention de ces risques.

La définition de l'appétence au risque du Groupe

Relyens a défini son appétence au risque dans un objectif de pérennité de la Mutuelle et du Groupe.

Elle est issue des échanges et validations de la gouvernance exécutive d'une part (Comité Assurance notamment) et non-exécutive d'autre part (Comité d'audit notamment).

Elle fixe une perte maximale sur le résultat comptable et un niveau minimal pour le ratio de solvabilité. Ce minimum est fixé actuellement à 120 %.

L'appétence au risque ainsi définie constitue une référence permettant d'orienter la gestion du Groupe, notamment dans le cadre des évaluations prospectives de la solvabilité et des use tests.

Sa déclinaison en tolérance au risque et budgets de risque est l'un des objectifs de la fonction clé Gestion des risques, qui veillera à la cohérence entre cette déclinaison et la stratégie de développement du Groupe.

Respect permanent des obligations réglementaires

Le Département des Risques procède à un suivi régulier du respect des obligations réglementaires concernant la couverture du SCR et du MCR. Ce suivi est réalisé de diverses manières, répondant à des besoins différents :

- à fréquence mensuelle : les ratios de couverture du SCR et du MCR sont recalculés à chaque fin de mois par un *proxy* permettant de tenir compte des évolutions des principaux facteurs de risque sous-jacents depuis le début de l'année.

Ce proxy permet d'évaluer la déformation des ratios de couverture qui résulte notamment des mouvements de taux d'intérêt, des évolutions du portefeuille de placements et des nouveaux risques souscrits, et présente également un suivi des indicateurs de déclenchement de la mise à jour du capital de solvabilité requis calculé en Modèle Interne Partiel.

Les résultats obtenus par l'approche *proxy* font par ailleurs l'objet d'un *backtesting* annuel permettant d'en affiner la modélisation d'un exercice à l'autre.



- à fréquence annuelle : l'évolution prospective des ratios de couverture du SCR et du MCR est évaluée à partir des dernières informations disponibles à la date de l'exercice et des prévisions incluses dans le plan stratégique du Groupe.

Des scénarios de stress (choc sur les taux d'intérêt, modification de la réassurance...) sont également simulés, conduisant à des chroniques alternatives de ratios de couverture et des autres agrégats clés considérés pour l'analyse de la solidité financière du Groupe (résultat comptable et capitaux propres). Les résultats de ces projections permettent de s'assurer du respect par le Groupe de ses obligations réglementaires à l'horizon considéré et d'évaluer les marges de capital et de solvabilité dont le Groupe peut disposer compte tenu de son appétence au risque.

- de manière irrégulière, au gré des décisions de gestion devant être prises par la gouvernance : avant toute prise de décision importante, les impacts des alternatives envisagées en matière de ratios de couverture Solvabilité II et de résultat comptables sont mesurés, à date et en vision prospective, dans des scénarios cibles et stressés. Les résultats obtenus sont alors mis en regard de l'appétence au risque afin de vérifier l'adéquation des stratégies envisagées avec le niveau de risque que le Groupe s'autorise à prendre. Ces décisions peuvent concerner par exemple :
 - o la mise en place d'un nouveau plan stratégique,
 - o une modification significative de la politique de réassurance,
 - o le développement significatif de nouvelles activités à travers une croissance organique ou externe (acquisition d'une entreprise ou d'un portefeuille d'assurances),
 - o le développement significatif d'un produit ou d'une branche d'activité,
 - o la réponse à un appel d'offres portant sur un contrat significatif,
 - o l'arrêt d'une ou plusieurs branches d'activité,
 - o la définition de l'allocation stratégique d'actifs et de la charte de gestion financière,
 - o des variations significatives sur les fonds propres, comme le rachat de la dette subordonnée,
 - o la survenance d'un risque majeur.

Les principaux résultats issus de ces différentes études ainsi que les hypothèses sous-jacentes sont détaillés dans le rapport ORSA.

B.4. SYSTEME DE CONTROLE INTERNE

Le système de contrôle interne repose sur les éléments relatifs à la gouvernance, à l'approche des risques du Groupe, aux rôles et responsabilités ainsi qu'un ensemble de contrôles a priori et a posteriori.

Le système de contrôle interne intègre une organisation permettant un reporting approprié à l'AMSB d'une part et une intégration du système de contrôle interne aux processus opérationnels de l'entreprise d'autre part.

Dans ce cadre :

- la méthodologie du contrôle interne est régulièrement mise à jour et partagée au sein du Groupe. Elle précise les rôles et responsabilités de l'ensemble des acteurs du contrôle interne, rassemblant tous les membres du personnel ;
- un dispositif de contrôle interne par processus, rassemble des dispositifs de contrôle a priori et a posteriori ; une revue de l'efficacité des dispositifs de contrôles est réalisée une fois par an ;
- le reporting à la gouvernance du système de contrôle interne et des risques opérationnels est réalisé au moins une fois par an.



Le dispositif permanent de contrôle interne

Le système de contrôle interne de Relyens est basé sur les requis de Solvabilité II et le déploiement de méthodologies et bonnes pratiques préconisées par le référentiel COSO et l'IFACI.

La méthodologie de contrôle interne détaille l'ensemble de la démarche permettant :

- l'identification et la cotation des risques opérationnels bruts et nets,
- l'évaluation et le suivi des contrôles a priori et a posteriori,
- le suivi des plans d'actions, qu'ils soient identifiés par le Contrôle Interne, les opérationnels et managers.

Le Contrôle Interne conçoit la cartographie des risques en partenariat avec les managers. En réponse aux risques identifiés, le Contrôle Interne émet des recommandations et contribue à la mise en place de contrôles, soit directement dans les activités et le système d'information (contrôles de premier niveau), soit a posteriori (contrôles de second niveau).

Les contrôles sont réalisés sous la responsabilité des managers concernés. Le Contrôle Interne supervise les résultats des contrôles via les consolidations effectuées annuellement et il participe, le cas échéant, à la réalisation de certains contrôles de second niveau.

Le Contrôle Interne s'assure que les anomalies éventuellement remontées font l'objet de correctifs et exploite les évaluations de contrôles lors de la revue de la cartographie des risques.

L'évaluation des risques opérationnels, par processus, est présentée au Comité d'audit une fois par an, dans le cadre de l'ORSA.

Recommandations et suivi

Le Contrôle Interne s'assure au moins annuellement lors de la révision des cartographies de risques de la mise en œuvre des voies d'améliorations identifiées avec les managers concernés.

Il tient compte des résultats des campagnes de contrôles et de l'analyse des anomalies détectées, ainsi que des modifications intervenues dans le processus au cours de l'exercice et propose, le cas échéant, des actions correctrices.

Ces plans d'actions concernent l'optimisation des processus, le déploiement du contrôle interne au sein des Départements, Business Units et Centres d'Activités, ainsi que la mise en conformité vis-à-vis de certaines thématiques spécifiques telles que la lutte anti-fraude, la lutte anti-blanchiment, la protection de la clientèle. Le Contrôle Interne tient compte également des recommandations émises par l'audit interne dans le cadre de ses travaux.

Les procédures clés et éléments de maîtrise des risques intégrés dans le système de contrôle interne

Le système de contrôle interne est déployé à partir de l'approche décrite ci-dessus et de la cartographie des processus du Groupe.

Les principales procédures sur lesquelles repose le système de contrôle interne regroupent, sans se limiter, les éléments suivants :

- a) la souscription, y compris la surveillance du portefeuille,
- b) la gestion des indemnisations et le provisionnement,
- c) la réassurance,
- d) la gestion financière et les investissements,
- e) la gestion des partenariats et du courtage,
- f) la production de l'information comptable et financière,
- g) le plan de continuité d'activité,
- h) la qualité des données utilisées dans le Modèle Interne Partiel,
- i) les risques liés aux TIC et à la sécurité des réseaux et des systèmes d'information.



Conformité des opérations d'assurance aux dispositions législatives et réglementaires

Afin d'assurer au Groupe une mise en conformité avec les exigences réglementaires qui lui sont applicables, le Département Juridique met en place des dispositifs permettant de répondre aux missions de la Fonction clé « Vérification de la conformité » sur de nombreux sujets (lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme, lutte contre la corruption, éthique des affaires, protection de la clientèle, relations avec les autorités de contrôle ...).

Les missions de la Fonction clé « Vérification de la conformité » sont notamment les suivantes :

- conseiller les instances dirigeantes sur le respect des dispositions législatives, réglementaires et administratives afférentes aux activités de l'entité,
- évaluer l'impact possible de tout changement d'environnement juridique sur les opérations de l'entité,
- identifier et évaluer les risques de non-conformité associés qui se traduit notamment par l'évaluation de l'adéquation des mesures adoptées pour prévenir les non-conformités.

La fonction clé « Vérification de la conformité » de Relyens, dont le titulaire est le Directeur Juridique Groupe, anime et encadre le dispositif de conformité, et rend compte régulièrement de ses activités au Comité d'audit.

Pour mener à bien ses missions, dans le cadre du périmètre de sa politique, la fonction clé « Vérification de la conformité » s'appuie sur une organisation permettant d'anticiper et d'analyser les évolutions réglementaires et leurs impacts sur les activités exercées au sein du Groupe, de piloter ou superviser la mise en œuvre des exigences réglementaires prioritaires et d'évaluer le risque de non-conformité afin de déterminer ses zones d'exposition majeures et les actions principales à mener. Le plan de conformité établi annuellement et présenté au Comité d'audit permet d'explicitier ces activités. Par ailleurs, le système de conformité assure un rôle de conseil et d'accompagnement auprès de la Direction exécutive.

Chaque Business Unit (BU) est tenue de mettre en œuvre les moyens et l'organisation nécessaires au respect des règles qui régissent ses activités. En outre, un plan de vérification de la conformité est établi annuellement sur la base des thématiques de conformité issues de la politique de conformité. Ce plan est présenté au Comité d'audit. La Fonction clé « Vérification de la conformité » priorise ces thématiques de conformité et le périmètre des contrôles. Ces contrôles de conformité permettant de s'assurer de l'existence et de la mise en œuvre des dispositifs sont réalisés pour partie conjointement avec le Contrôle Interne permanent. Les conclusions de ces contrôles (résultats et actions de mise en conformité) font l'objet d'une présentation par la Fonction clé « Vérification de la conformité » au Comité d'audit au moins une fois par an.

B.5. FONCTION D'AUDIT INTERNE

Le Groupe dispose d'une fonction Audit Interne, qui évalue l'adéquation et l'efficacité du système de contrôle interne, et les autres éléments du système de gouvernance, conformément à l'article 47 de la Directive Solvabilité II.

Structuration des missions d'audit interne

Le plan d'audit est proposé par la fonction clé Audit Interne et approuvé par le Comité d'audit et par le Conseil d'administration, sous réserve de modification par celui-ci.

Cette mission est exercée de manière objective et indépendante des fonctions opérationnelles de la gestion des risques.

Les missions sont réalisées conformément au plan d'audit annuel.

Ces missions annuelles s'inscrivent dans le cadre d'une démarche d'audit pluriannuelle.

Elles sont basées sur la revue des processus et risques significatifs du Groupe, en tenant compte des évolutions passées ou en cours.



Les missions d'audit interne sont structurées selon la démarche suivante :

- une analyse du contexte et du périmètre de la mission d'audit interne,
- une formalisation de la démarche retenue,
- une revue de l'ensemble des risques du processus audité et une évaluation de ces risques :
 - o brute qui ne tient pas compte des moyens de contrôle et de prévention mis en place par l'entité,
 - o nette qui tient compte des moyens de contrôle et de prévention mis en place,
- une synthèse des risques bruts et des risques nets évalués,
- une appréciation générale sur le fonctionnement du processus audité et une synthèse des recommandations de l'audit interne,
- une revue détaillée des risques résiduels élevés et très élevés et la formulation de recommandations pour chacun de ces risques,
- le cas échéant, la formulation de recommandations d'amélioration des processus, pour les risques modérés et faibles.

La restitution des missions d'audit interne répond aux principes suivants :

- les propositions de plan d'actions sont formulées à l'issue de chaque mission d'audit, pour les risques résiduels modérés, élevés et très élevés ;
- la formulation de recommandations, si nécessaire, sur les risques résiduels faibles ;
- ces analyses et propositions de plans d'action sont échangés avec le management ayant fait l'objet de l'audit, en respectant le principe d'indépendance de l'auditeur interne ;
- les conclusions, formulées dans le rapport d'audit interne, sont transmises au Directeur général et au Comité d'audit ;
- le cas échéant, les conclusions des missions d'audit interne des filiales sont communiquées au dirigeant et au Conseil d'administration de la filiale concernée.

Les conclusions de l'audit interne, et en particulier les recommandations, font l'objet d'un suivi régulier par le Contrôle Interne.

Un suivi des plans d'actions est présenté semestriellement au Comité d'audit par la fonction clef Audit Interne.

B.6. FONCTION ACTUARIELLE

La Fonction Actuarielle :

- élabore les politiques de tarification,
- réalise le suivi de la rentabilité des portefeuilles,
- est le pilote du processus de surveillance du portefeuille,
- est responsable de la coordination du calcul des provisions techniques en normes françaises, et en normes Best Estimate. Elle garantit le caractère approprié des méthodologies, des modèles sous-jacents et des hypothèses utilisées pour le calcul des provisions techniques, apprécie la suffisance et la qualité des données utilisées dans le calcul des provisions, et compare les meilleures estimations aux observations empiriques ;
- assure le pilotage du processus de réassurance.



L'opinion de la Fonction Actuarielle sur les provisions techniques RC s'appuie notamment sur :

- les travaux internes de l'équipe actuariat non-vie,
- la revue annuelle indépendante par les commissaires aux comptes, avec en particulier une contre-évaluation des provisions techniques sociales,
- la revue indépendante (en alternance) par un auditeur externe des hypothèses et des modèles Best Estimate RC France (périmètre Modèle Interne Partiel), RC Italie et RC Espagne,
- la revue indépendante (en alternance) par un audit interne des hypothèses et des modèles Best Estimate DAB, Auto, Assurance de Personnes,
- la revue trimestrielle de la qualité des données RC France, Espagne, Italie, Allemagne supervisée par un comité interne dédié
- les travaux permanents du Contrôle Interne,
- les conclusions de l'Audit Interne sur ces différentes missions.

Les conclusions de ces revues internes et externes régulières sont également transmises aux dirigeants effectifs et/ou à la fonction clé Gestion des Risques.

Les dispositifs de revue indépendante s'adaptent progressivement à la montée en volume graduelle des nouvelles activités en Espagne, Italie et Allemagne.

Le suivi des actions est réalisé par la Fonction Actuariat et figure à partir de 2024 dans son rapport annuel.

Le rapport est présenté par le titulaire de la fonction chaque année a minima au Comité technique (pour la gouvernance non-exécutive) et au Comité Assurance (pour la gouvernance exécutive).

B.7. SOUS-TRAITANCE

Le Groupe dispose d'une politique Externalisation qui définit les responsabilités, le champ et les obligations de déploiement et de reporting en matière de sous-traitance pour l'ensemble des filiales du Groupe.

Un suivi des activités externalisées est centralisé au Département Juridique de Relyens et mis à jour au moins annuellement et infra-annuellement si nécessaire.

Le suivi de l'activité des opérations sous-traitées relève du département opérationnel ayant la responsabilité de la relation avec l'entreprise d'externalisation.

Pour les opérations externalisées importantes ou critiques, des audits réguliers sont réalisés par le Contrôle Interne et le Département Juridique. Ils comportent au moins les éléments permettant de s'assurer, selon le principe de proportionnalité, du respect des engagements contractuels, en particulier :

- de la conformité des services délivrés avec les engagements de service contractuels ; dans ce cadre, un audit par sondage des prestations réalisées est effectué ;
- de la conformité aux lois et règlements.



Relyens Mutual Insurance

- **Activités externalisées hors du Groupe**

Activité externalisée	Ressort territorial
<p>La délégation de gestion frais médicaux et prévoyance porte sur :</p> <ul style="list-style-type: none"> - l'enregistrement des contrats groupes, ainsi que l'affiliation des assurés et des bénéficiaires, - l'enregistrement de tout autre contrat et sortie de groupe en découlant (loi Evin, ANI...) ainsi que l'affiliation des assurés et des bénéficiaires, - l'appel des cotisations et l'apurement des comptes des entreprises adhérentes, - la tenue des fichiers des assurés, - l'instruction et le règlement des sinistres prévoyance et frais médicaux, - la récupération et le traitement des DSN, - l'accueil téléphonique des salariés assurés, de leurs ayants droit et des entreprises ainsi que la réponse à leurs questions. 	<p>France (Noveo Care)</p>

➤ **Externalisation auprès de prestataires de services TIC soutenant une fonction critique ou importante**

La liste des prestataires de services TIC soutenant une fonction critique ou importante sera consultable au sein du Registre d'informations en rapport avec tous les accords contractuels portant sur l'utilisation de services TIC fournis par des prestataires tiers de services TIC, tel que prévu par l'article 28-3 du règlement DORA, qui est entré en application le 17 janvier 2025.

- **Activités externalisées au sein du Groupe**

Activité externalisée	Ressort territorial
<p>La délégation porte sur les actes d'intermédiation et la gestion du risque statutaire :</p> <ul style="list-style-type: none"> - réponse aux appels d'offres dans le respect des règles relatives aux marchés publics, - rédaction et édition de la documentation contractuelle (contrats, avenants, certificats d'adhésion) sous réserve du respect par le délégataire des instructions préalables qui lui auront été données, - constitution et entretien des fichiers des contractants, - gestion des cotisations d'assurance (émission des appels, encaissement et recouvrement des cotisations d'assurance), - gestion des sinistres (instruction des sinistres et paiement des prestations d'assurance), - gestion des services : recours contre tiers responsable, contrôle médical, accompagnement à la réinsertion professionnelle, accompagnement des agents victimes d'agression, accompagnement des agents directeurs généraux et directeurs généraux adjoints. 	<p>France (Relyens SPS)</p>



Relyens Life Insurance

- **Activités externalisées hors du Groupe**

Activité externalisée	Ressort territorial
<p>Délégation de gestion frais médicaux et prévoyance qui porte sur :</p> <ul style="list-style-type: none"> - l'enregistrement des contrats groupes, ainsi que l'affiliation des assurés et des bénéficiaires, - l'enregistrement de tout autre contrat et sortie de groupe en découlant (loi Evin, ANI...) ainsi que l'affiliation des assurés et des bénéficiaires, - l'appel des cotisations et l'apurement des comptes des entreprises adhérentes, - la tenue des fichiers des assurés, - l'instruction et le règlement des sinistres prévoyance et frais médicaux, - la récupération et le traitement des DSN, - l'accueil téléphonique des salariés assurés, de leurs ayants droit et des entreprises ainsi que la réponse à leurs questions. 	<p>France (Noveo Care)</p>

- **Activités externalisées au sein du Groupe**

Activité externalisée	Ressort territorial
<p>La délégation porte sur les actes d'intermédiation et la gestion du risque :</p> <ul style="list-style-type: none"> - réponse aux appels d'offres dans le respect des règles relatives aux marchés publics, - rédaction et édition de la documentation contractuelle (contrats, avenants, certificats d'adhésion) sous réserve du respect par le délégataire des instructions préalables qui lui auront été données, - gestion des cotisations d'assurance (émission des appels, encaissement et recouvrement des cotisations d'assurance), - gestion des services. 	<p>France (Relyens Mutual Insurance)</p>

Activité externalisée	Ressort territorial
<p>La délégation porte sur les actes d'intermédiation et la gestion du risque :</p> <ul style="list-style-type: none"> - réponse aux appels d'offres dans le respect des règles relatives aux marchés publics, - rédaction et édition de la documentation contractuelle (contrats, avenants, certificats d'adhésion) sous réserve du respect par le délégataire des instructions préalables qui lui auront été données, - gestion des cotisations d'assurance (émission des appels, encaissement et recouvrement des cotisations d'assurance), - gestion des sinistres (instruction des sinistres et paiement des prestations d'assurance), - gestion des services. 	<p>France (Relyens SPS)</p>

B.8. AUTRES INFORMATIONS

Aucune autre information importante concernant le système de gouvernance n'est à noter.



C. PROFIL DE RISQUE

C.1. RISQUE DE SOUSCRIPTION

L'ACPR a accordé à Relyens le droit de ne pas publier les informations demandées au point 1 a) de l'article 295 (« profil de risque ») du règlement délégué (UE) 2015/35 dans son rapport sur le Solvabilité et la Situation Financière du Groupe (SFCR) :

« Le rapport sur la solvabilité et la situation financière contient des informations qualitatives et quantitatives concernant le profil de risque de l'entreprise d'assurance ou de réassurance, conformément aux paragraphes 2 à 7, présentées séparément pour les catégories de risques suivantes :

(a) risque de souscription ».

C.2. RISQUE DE MARCHE

- **Nature du risque**

Le risque de marché correspond à l'impact sur les fonds propres de Relyens des pertes de valeur de son portefeuille d'actifs.

Dans le cadre de la gestion des risques liés aux investissements de Relyens, la fonction clé Gestion des Risques s'assure que le risque de marché est effectivement suivi (en s'appuyant sur les travaux du service « Investment Risk Management ») et notamment :

- suit les risques du portefeuille d'actifs, notamment par la revue mensuelle du SCR de marché ;
- suit les limites de la charte de gestion financière, du budget de risque et alerte le cas échéant ;
- simule des scénarios de stress sur le portefeuille d'actifs (sur le niveau des taux, les spreads, la courbe, le portefeuille actions) et contrôle la liquidité des positions ;
- appréhende les éléments de gestion actif/passif afin de réduire les risques, notamment à travers un suivi mensuel de la durée de l'actif et du passif et la réalisation de tests de sensibilité. A titre d'exemple au 31/12/2024, une baisse de 100 bps de la courbe des taux génère une plus-value latente supplémentaire de 90 M€ du portefeuille de titres financiers obligataires ;
- propose en conséquence une allocation stratégique des actifs ;
- réalise une évaluation des risques actifs ;
- si nécessaire, évalue l'efficacité des politiques de couverture des risques financiers.

Ce suivi est notamment réalisé via les éléments suivants :

- le ratio de solvabilité issu du proxy,
- des études de risques spécifiques par nature d'investissement,
- dans le cas de la mise à jour de l'allocation stratégique d'actifs : la mesure en termes d'impact risque et résultat, la prise en compte dans l'ORSA régulier, la simulation de scénarios et la revue en termes de résultat et de solvabilité,
- en cas d'investissement particulier : la gestion des risques réalise un ORSA non régulier, dans le cadre du principe de proportionnalité (cas non survenu en 2024),
- des reportings quotidiens et mensuels de suivi des limites opérationnelles et des indicateurs de risques à destination des membres du Comité Placements,
- en cas de survenance de risque particulier : calcul du ratio de solvabilité détaillé et établissement d'un ORSA non régulier (cas non survenu en 2024).



Conformément à l'article 132 paragraphe 2 de la Directive Solvabilité II, Relyens n'investit que dans des actifs et instruments financiers qu'elle est capable de mesurer, suivre, gérer, contrôler, déclarer et prendre en compte dans l'évaluation de son besoin global de solvabilité. Tous les actifs sont investis de façon à garantir la sécurité, la qualité, la liquidité et la rentabilité de l'ensemble du portefeuille.

Le portefeuille de placements de Relyens Mutual Insurance au 31/12/2024 est composé comme suit :

En M€ au 31.12.2024	Valeur bilan	Valeur prudentielle
Poche taux	1644,9	1571,2
Poche monétaire	46,0	46,0
Poche immobilier	236,0	351,2
Poche diversification	212,2	239,0
Filiales	193,7	109,7
Total	2332,8	2317,2

Ce portefeuille résulte d'une gestion active des placements et d'une volonté de diversifier les sources de revenus financiers ainsi que les risques sous-jacents, dans le principe de la personne prudente imposé par la charte de gestion financière.

Les obligations que détient Relyens Mutual Insurance relèvent principalement du secteur financier, privés et souverains et assimilés. Environ 3 % du portefeuille est composé de comptes courants, de dépôts à terme et de fonds monétaires à fin 2024.

Concernant le risque immobilier, Relyens Mutual Insurance investit à hauteur de 15 % de son portefeuille dans l'immobilier, en particulier en région lyonnaise. L'exposition maximum en actif immobilier est limitée par la charte de gestion financière de Relyens.

Concernant le risque actions, la poche diversification, représentant environ 10 % du portefeuille, est composée d'actions, de fonds en actions et de participations non cotées. Son exposition est aussi limitée par la charte de gestion financière de Relyens et la majorité des investissements est réalisée sur des actifs situés en zone Euro.

Enfin, les filiales représentent 4,7 % des actifs de Relyens Mutual Insurance.

Le portefeuille de placements de Relyens Life Insurance au 31/12/2024 est principalement composé d'actifs de type monétaire :

En M€ au 31.12.2024	Valeur bilan	Valeur prudentielle
Poche taux	4,4	4,4
Poche monétaire	20,0	20,0
Poche diversification	4,2	4,3
Filiales	0,0	0,0
Total	28,7	28,7

- **Evaluation du risque de Marché**

L'évaluation du risque de marché est réalisée via le SCR qui s'élève à 221 M€ à fin 2024 (223 M€ pour Relyens Mutual Insurance).



- **Risque de concentration**

Les principaux éléments de règles et limites opérationnelles encadrant les investissements financiers de Relyens Mutual Insurance sont consignés dans la charte de gestion financière et l'allocation stratégique d'actifs mise à jour annuellement. La mise en place de ces règles permet de limiter le risque de concentration de Relyens.

Relyens Life Insurance possède également sa propre charte de gestion financière définissant ses propres limites opérationnelles d'investissement.

Relyens Mutual Insurance

Au 31/12/2024, les émetteurs auxquels Relyens Mutual Insurance (hors filiales du Groupe) est le plus exposé sont les suivants :

	Valeur bilan (%)
Italie	6,4%
Sienna	4,1%
Espagne	3,6%
VIVALTO	1,7%

Relyens Life Insurance

Il existe trois types d'expositions différents :

- 3 OPVCM diversifié pour 4,3 M€,
- 1 OPCVM taux pour 2,1 M€,
- 1 ligne obligataire France pour une exposition de 2,3 M€.

C.3. RISQUE DE CREDIT

Le risque de crédit correspond à la mesure de l'impact sur les fonds propres des événements suivants :

- Défaut d'un réassureur : Le risque de contrepartie sur les réassureurs est étudié chaque année, en fonction de l'évolution de leur solidité financière, telle qu'elle ressort de la notation que les agences spécialisées leur attribuent. Ainsi, les réassureurs présents sur le programme de Relyens Mutual Insurance sont tous notés au minimum A- par Standard and Poor's ou équivalent par AM Best. De plus, Relyens Mutual Insurance est particulièrement attentif aux garanties obtenues en contrepartie des engagements des réassureurs. Ce sont majoritairement des nantissements de comptes-titres qui sont obtenus.
- Non-paiement des cotisations à recevoir de nos sociétaires : Relyens suit mensuellement le taux de créances non encaissées de ses sociétaires et dispose d'un process de relance de ces créances sous la responsabilité du Département Financier afin de recouvrer si nécessaire les cotisations non reçues.
- Défaut des obligations financières détenues par Relyens ou des banques au regard des liquidités détenues :

Relyens Mutual Insurance

La composition de la poche taux et monétaire de Relyens Mutual Insurance par qualité de crédit (au sens de la notation Standard & Poor's) fait l'objet d'un suivi très régulier afin d'en vérifier l'adéquation avec les limites fixées dans la charte de gestion financière. A fin 2024, 51 % de cette poche étaient composés de titres souverains et environ 20 % de titres notés AAA, AA, A, ainsi que de dépôts bancaires et de comptes bancaires.



Cette répartition par qualité de crédit est conforme aux limites imposées par la charte de gestion financière prévalant en 2024. Les limites par qualité de crédit permettent de réduire les expositions aux émetteurs les plus risqués et de contrôler les risques de spread et de défaut du portefeuille.

Relyens Life Insurance

L'exposition au risque de spread de Relyens Life Insurance provient d'un OPCVM taux, d'OPCVM diversifiés et d'une ligne obligataire. Cette exposition aux risques de défaut et de concentration est limitée par la charte de gestion financière de Relyens Life Insurance.

C.4. RISQUE DE LIQUIDITE

Le risque de liquidité correspond au risque de perte résultant d'un manque de liquidités disponibles à court terme pour faire face aux engagements de la Mutuelle. La liquidité de Relyens est suivie grâce à un plan de trésorerie projeté à pas mensuel et actualisé à fréquence régulière.

La liquidité des investissements de Relyens Mutual Insurance et de Relyens Life Insurance est présentée ci-après plus précisément.

Relyens Mutual Insurance

La liquidité des investissements de Relyens Mutual Insurance est suivie par la fonction clé Gestion des Risques, qui en vérifie régulièrement la qualité et l'adéquation avec les sorties anticipées au passif.

La répartition du portefeuille d'investissements de Relyens Mutual Insurance par degré de liquidité au 31/12/2024 est indiquée ci-dessous :

<i>Liquidité disponible au 31/12/2024</i>	<i>% actifs VM</i>
Liquidité Excellente	32,1%
Bonne Liquidité	4,2%
Liquidité Moyenne	29,0%

Une liquidité « excellente » signifie que l'actif peut être cédé dans la journée qui suit l'ordre de vente.

Relyens Life Insurance

La liquidité de Relyens Life Insurance est contrôlée par des limites définies dans la charte de gestion financière de Relyens Life Insurance et portant sur la part du portefeuille pouvant être investie dans des actifs dont la liquidité n'est pas immédiate.

Au 31/12/2024, environ 85 % du portefeuille est investi en actifs à liquidité excellente.



C.5. RISQUE OPERATIONNEL

Le risque opérationnel résulte, des pertes possibles liées à des procédures internes, des membres du personnel ou des systèmes inadéquats ou défaillants au sein de Relyens.

Le dispositif de contrôle interne permanent, le dispositif de vérification de la conformité ainsi que le dispositif d'audit interne, détaillés au chapitre « Système de gouvernance » du présent rapport, sont les outils privilégiés de l'atténuation des risques opérationnels. Ils contribuent à la maîtrise et à l'évaluation des processus internes, de leur implémentation et de leur contrôle. De plus, des programmes d'assurance couvrent les principaux biens et responsabilités du Groupe Relyens, permettant ainsi d'externaliser une partie du risque opérationnel.

L'identification des risques opérationnels du Groupe et de ses filiales repose à la fois sur :

- une approche ascendante (« top down »), c'est-à-dire une appréhension des risques connus et suivis de manière permanente par le Département des Risques,
- une approche descendante (« bottom up »), qui part de l'opérationnel et qui alimente continuellement la cartographie des risques. La revue des risques opérationnels est réalisée par le Contrôle Interne dans ce cadre avec les équipes concernées.

L'évaluation des risques s'appuie sur les éléments suivants :

- les risques bruts sont d'abord identifiés, sans tenir compte des moyens de contrôle et prévention mis en place ;
- les risques nets sont ensuite évalués, après prise en compte des actions a priori et a posteriori, qui d'une part limitent le risque opérationnel, et d'autre part visent à assurer la qualité des données entrant en jeu, notamment dans le Modèle Interne Partiel ;
- les risques sont évalués selon l'échelle suivante : très élevés, élevés, modérés ou faibles. Cette cotation est réalisée à partir de la probabilité de survenance de ces risques, de leur impact potentiel sur les états financiers du Groupe (y compris sur les engagements hors bilan), en tenant compte des impacts potentiels associés, notamment en termes de non-conformité et de fraude.

Seuls les risques résiduels de cotation nette très élevée ou élevée sont reportés dans l'ORSA, au regard de l'impact potentiel sur le BGS. L'ensemble des risques opérationnels est par ailleurs suivi par le Contrôle Interne, via la mise à jour régulière des cartographies des risques.

Le Contrôle Interne s'appuie également, dans l'évaluation des risques, sur les analyses, les conclusions et le suivi des plans d'actions de l'Audit Interne.

Le principe de proportionnalité est appliqué dans l'évaluation des risques par processus, notamment pour les filiales non assurantielles.

Le suivi des risques s'appuie sur plusieurs axes complémentaires :

- une revue par le Contrôle Interne des changements portant sur les processus opérationnels, afin d'évaluer les risques opérationnels liés,
- un suivi spécifique des zones de risques identifiées et non couvertes par les actions précédentes,
- la remontée au fil de l'eau des dysfonctionnements et éléments pouvant potentiellement impacter le Contrôle Interne,
- une exploitation des travaux réalisés par l'Audit Interne.

Evaluation du risque opérationnel

L'évaluation du risque opérationnel est réalisée via le SCR qui s'élève à 85 M€ à fin 2024 (essentiellement attribuable à Relyens Mutual Insurance).



Risques opérationnels transverses

Au-delà des risques opérationnels identifiés par processus et suivis par entités, les risques opérationnels transverses significatifs suivants sont identifiés :

- **Risque Homme clé**

Il s'agit du risque lié à l'indisponibilité d'une personne pouvant avoir un impact significatif en termes de risque sur une entité du Groupe.

Le système de gouvernance intègre les éléments suivants : principe des quatre yeux (gouvernance exécutive et non-exécutive), second dirigeant exécutif, fonctions clés et comités spécialisés.

La mise en place de procédures et l'existence de comités qui couvrent notamment les domaines de la souscription, la gestion des indemnités, et les investissements assurent une maîtrise de la problématique Homme clé.

S'agissant du risque Homme clé relatif aux renouvellements des affaires, la majeure partie du chiffre d'affaires du Groupe, en France, Espagne, Italie ainsi qu'en Allemagne, est réalisée par réponse à appels d'offres. Ce processus de souscription limite intrinsèquement le risque Homme clé.

Ainsi, l'ensemble du système mis en place permet de limiter le risque Homme clé.

- **Plan de Continuité d'Activité (PCA)**

Le risque de rupture totale ou partielle de l'activité en raison d'indisponibilité d'un site ou des systèmes d'information est appréhendé dans le cadre du PCA. Ce plan est en place pour l'ensemble du Groupe. Les durées d'indisponibilité prévues dans ce cadre sont très faibles. Également, compte tenu des activités du Groupe et des mesures mises en place dans le cadre du PCA, la perte d'activité serait très limitée.

Dans le cadre de l'amélioration continue, des ajustements du cadre procédural sont régulièrement effectués. Par ailleurs, le PCA est régulièrement testé pour son maintien en condition opérationnelle, en particulier le Plan de Reprise d'Activité (PRA) et le dispositif de gestion de crise, permettant ainsi de limiter le risque opérationnel lié. Enfin, le dispositif PCA a été déclenché au premier semestre 2020 à la suite de la crise de la Covid-19, permettant de garantir le maintien de nos activités, le fonctionnement de notre modèle opérationnel ainsi qu'un bon niveau de service pour nos clients.

Ainsi, le système mis en place permet de limiter le risque PCA, et aucun capital ORSA complémentaire n'est détecté.

- **Risque Cyber**

Les exigences relatives à la sécurité de l'information sont définies dans la Politique Sécurité des Systèmes d'Informations (PSSI) qui est basée sur la norme ISO 27002.

La politique définit les règles à appliquer pour protéger la confidentialité, l'intégrité et la disponibilité des données, et pour assurer la traçabilité des actions réalisées. Elle décrit les mesures organisationnelles et techniques prises par le Groupe en ce sens.

Parmi les mesures organisationnelles, le Groupe a défini une organisation de la sécurité et dispose à ce titre d'un Responsable de la sécurité des Systèmes d'information (RSSI), dont le périmètre d'action est la définition et la mise en œuvre de la PSSI, la vérification du respect des exigences de sécurité par les collaborateurs et partenaires de l'entreprise, ainsi que le reporting à l'AMSB.

La feuille de route sécurité est articulée autour des 6 axes du NIST^[1] : gouverner, identifier, protéger, détecter, réagir et restaurer. La priorisation des évolutions découle de l'identification des risques majeurs lors de la mise à jour annuelle de la cartographie des risques Groupe et de l'analyse de risques détaillée (réalisée notamment dans le cadre des certifications ISO 27001 et ENS et de la mise en conformité DORA). Les mesures techniques et organisationnelles mises en œuvre, et constamment renforcées dans une démarche d'amélioration continue, s'appuient notamment sur la sensibilisation des collaborateurs du

[1] National Institute of Standards and Technology = Institut national américain des normes et de la technologie



Groupe (communications, e-learning, test de comportement...). La démarche de certification ISO 27001 et ENS incluse dans la feuille de route a permis l'obtention de ces 2 certifications sur l'année 2024 sur le périmètre des processus souscription, gestion des contrats et gestion des sinistres.

Afin de gérer les incidents de sécurité, des dispositifs organisationnels et techniques sont prédéfinis. Le cas échéant, la cellule de crise Cyber, intégrée au PCA du Groupe, coordonnerait les interventions permettant un retour à la situation normale (dont les actions de confinement, d'éradication de la menace et de restauration de données). Le PRA est testé annuellement pour les applications les plus sensibles. Des exercices de crise sont régulièrement réalisés et les préconisations qui en découlent sont suivies et implémentées.

- **Inexécution partielle de la stratégie**

La stratégie du Groupe est déterminée dans le cadre du plan quadriennal 2022-2025, et déclinée par Business Unit (BU), Centre d'Activités (CA), et Département.

L'exécution de la stratégie est structurée au sein du Groupe. Une revue de l'exécution de la stratégie est réalisée en tenant compte des enjeux et de la taille de chaque Business Unit.

Cette revue permet de suivre l'exécution de la stratégie, les éventuels écarts par rapport au plan et, le cas échéant, de déterminer les actions correctives à mettre en place afin d'atteindre le plan.

Le système mis en place permet de limiter le risque d'inexécution de la stratégie et aucun capital ORSA complémentaire n'est détecté.

C.6. AUTRES RISQUES IMPORTANTS

Le portefeuille d'actifs financiers de Relyens est composé au 31/12/2024 de plus de 2,3 milliards d'actifs financiers en valeur bilan nette segmentés à partir d'une classification interne :

- la poche monétaire (2 % du total des actifs en valeur nette comptable au 31/12/2024) est composée des comptes courants, OPCVM monétaires et Dépôts à terme ;
- la poche taux (70,5 % des actifs en valeur nette comptable au 31/12/2024) est composée d'obligations d'états souverains et d'entreprises privées, de fonds de dettes infrastructures et de prêts aux hôpitaux français. L'objectif de placement des actifs dans cette poche est à long terme : cette poche doit permettre la génération de revenus réguliers et récurrents sous forme de coupons obligataires permettant de renforcer in fine la solvabilité de Relyens ;
- la classe diversification (9,1 % des actifs en valeur nette comptable au 31/12/2024) contient les actions cotées, les fonds et les actions non cotées. L'objectif d'investissement dans cette poche est la génération de dividendes et de plus-values en cas de cession de certaines lignes ;
- La classe immobilier (10,1% des actifs en valeur nette comptable au 31/12/2024) contient l'ensemble des actifs immobiliers du portefeuille de Relyens. Il s'agit exclusivement d'immeubles de bureaux ou résidentiels situés en région Auvergne Rhône-Alpes détenus dans l'objectif long terme de générer des loyers récurrents ;
- La classe filiale (8,3 % des actifs en valeur nette comptable au 31/12/2024) contient les participations stratégiques de Relyens.

L'achat ou la cession d'actifs sont strictement encadrés par une charte de gestion financière qui détermine une allocation d'actifs cible, et un suivi régulier de la stratégie de placement de Relyens est réalisé en Comité Placements auquel participent les dirigeants effectifs de Relyens.

Le Comité Placements s'est réuni 10 fois au cours de l'année 2024.



C.7. AUTRES INFORMATIONS

Atténuation des risques

L'ACPR a accordé à Relyens le droit de ne pas publier les informations demandées aux points suivants :

- au point 4 de l'article 295 (« profil de risque ») du règlement délégué (UE) 2015/35 dans son rapport sur le Solvabilité et la Situation Financière du Groupe (SFCR) :

« En ce qui concerne l'atténuation du risque, le rapport sur la solvabilité et la situation financière contient une description des techniques utilisées à cet effet et des procédures de suivi selon lesquelles il est vérifié que ces techniques restent efficaces ».

Montant total du bénéfice attendu inclus dans les primes futures

L'ACPR a accordé à Relyens le droit de ne pas publier les informations demandées aux points suivants :

- au point 5 de l'article 295 (« profil de risque ») du règlement délégué (UE) 2015/35 dans son rapport sur le Solvabilité et la Situation Financière du Groupe (SFCR) :

« En ce qui concerne le risque de liquidité, le rapport sur la solvabilité et la situation financière indique le montant total du bénéfice attendu inclus dans les primes futures, calculé conformément à l'article 260, paragraphe 2 ».

Tests de résistance et analyses de sensibilité

L'ACPR a accordé à Relyens le droit de ne pas publier les informations demandées aux points suivants :

- au point 6 de l'article 295 (« profil de risque ») du règlement délégué (UE) 2015/35 dans son rapport sur le Solvabilité et la Situation Financière du Groupe (SFCR) :

« En ce qui concerne la sensibilité aux risques, le rapport sur la solvabilité et la situation financière contient une description des méthodes utilisées, des hypothèses formulées et du résultat des tests de résistance et des analyses de sensibilité réalisés pour les risques et événements importants ».



D. VALORISATION A DES FINS DE SOLVABILITE

D.1. ACTIFS

Cette section décrit les principes méthodologiques retenus par le Groupe pour la valorisation de ses différents postes importants d'actif à des fins de solvabilité.

Méthodologie

On décrit dans cette section les principes méthodologiques retenus par le Groupe pour la valorisation de des postes d'actif important à des fins de solvabilité.

- **Actifs de placement**

Les actifs de placement qui font l'objet d'une cotation sur un marché réglementé sont identifiés. Relyens utilise deux sources de cotation (Bloomberg et Reuters) pour ces instruments et retient la valorisation la plus conservatrice des deux. Il existe deux exceptions à ce principe général :

- pour les fonds monétaires, actions et diversifiés détenus en portefeuille, il n'existe qu'une seule valeur liquidative, calculée par un valorisateur indépendant à la société de gestion du fonds ;
- pour les produits structurés, Relyens dispose de deux valorisations indépendantes (l'une par le structureur, l'autre par un valorisateur indépendant) pour chaque produit ainsi que de lettres de liquidité. La valeur la plus conservatrice est retenue par Relyens pour ces instruments.

La valeur de réalisation des immeubles est déterminée sur la base d'une expertise, ou actualisation d'expertise, effectuée par un expert indépendant, ou, dans certains cas, à partir d'une valorisation interne.

Les actifs non cotés sont répartis en deux catégories :

- les filiales qui sont évaluées conformément à l'article 13 du Règlement Délégué (UE) 2015/35 sur les participations stratégiques,
- les autres actifs non cotés sont valorisés à partir des actifs nets réévalués fournis par les sociétés de gestion de ces actifs.

Les prêts octroyés par Relyens Mutual Insurance aux établissements de santé sont valorisés au 31/12/2024 à leur capital restant dû à cette date.

Trésorerie et équivalents

Les comptes courants et les autres liquidités de Relyens sont évalués à leur valeur faciale dans le bilan Solvabilité II.

Autres

Relyens effectue deux autres retraitements liés au changement de norme entre les comptes sociaux et les évaluations prudentielles :

- les actifs incorporels dont la valorisation prudentielle est nulle dans le bilan prudentiel,
- les FAR (Frais d'Acquisitions Reportés) qui ne sont pas non plus repris dans le bilan prudentiel puisqu'ils sont considérés par ailleurs.

Les dépôts des réassureurs, les autres créances (réassurance, assurance ...) et les autres actifs sont eux valorisés de manière identique aux comptes sociaux.



Valorisation des actifs à la date d'évaluation

- Groupe

Les valorisations retenues au 31/12/2024 à l'actif dans le bilan prudentiel Solvabilité II sont les suivantes :

Bilan prudentiel, en M€	01/01/2024	31/12/2024	Variation
Investissements	2 165	2 137	-28
Prêts	137	120	-18
Liquidités et équivalents	25	50	+26
Provisions techniques cédées aux réassureurs	Montant non publié (dérogation ACPR)		
Frais d'acquisition reportés	-	-	-
Actifs incorporels	-	-	-
Dépôts des réassureurs	0	-	-0
Créances auprès des preneurs d'assurance et intermédiaires	68	72	+4
Créances auprès des réassureurs	27	39	+11
Autres créances	77	116	+39
Autres actifs	6	11	+5
Actifs d'impôts différés	4	1	-3
TOTAL ACTIF	Montant non publié (dérogation ACPR)		

A la suite d'un reclassement comptable, les créances rattachées aux filiales du Groupe sont désormais comptabilisées en actif circulant en bas de bilan.

La valeur des actifs financiers est relativement stable.

- Relyens Mutual Insurance

Bilan prudentiel, en M€	01/01/2024	31/12/2024	Variation
Investissements	2 166	2 141	-25
Prêts	137	120	-18
Liquidités et équivalents	11	30	+19
Provisions techniques cédées aux réassureurs	Montant non publié (dérogation ACPR)		
Frais d'acquisition reportés	-	-	-
Actifs incorporels	-	-	-
Dépôts des réassureurs	0	-	-0
Créances auprès des preneurs d'assurance et intermédiaires	66	70	+4
Créances auprès des réassureurs	27	39	+11
Autres créances	77	115	+38
Autres actifs	6	11	+5
Actifs d'impôts différés	4	1	-3
TOTAL ACTIF	Montant non publié (dérogation ACPR)		



- Relyens Life Insurance

Bilan prudentiel, en M€	01/01/2024	31/12/2024	Variation
Investissements	11,8	8,7	-3,1
Prêts	-	-	-
Liquidités et équivalents	13,3	20,0	6,8
Provisions techniques cédées aux réassureurs	Montant non publié (dérogation ACPR)		
Frais d'acquisition reportés	-	-	-
Actifs incorporels	-	-	-
Dépôts des réassureurs	-	-	-
Créances auprès des preneurs d'assurance et intermédiaires	1,3	1,4	0,1
Créances auprès des réassureurs	0,1	0,1	0,0
Autres créances	5,6	2,2	-3,4
Autres actifs	-	0,0	0,0
Actifs d'impôts différés	-	-	-
TOTAL ACTIF	Montant non publié (dérogation ACPR)		

Principaux écarts de valorisation

Les méthodologies d'évaluation diffèrent entre les comptes sociaux et Solvabilité II, notamment la valorisation des investissements qui est basée sur une valeur de marché et non sur une valeur nette comptable.

Les principaux écarts au 31/12/2024 concernent :

- la valorisation des immeubles, entre une valeur d'expertise et une valeur amortie (valorisation S2 supérieure de +115 M€),
- la valorisation des provisions techniques cédées aux réassureurs, en lien avec l'écart de valorisation des provisions techniques brutes entre le bilan prudentiel et les comptes sociaux,
- la valorisation des entreprises liées (notamment Relyens SPS), qui ne prend pas en compte les écarts d'acquisition et les actifs incorporels sous Solvabilité II (- 71 M€),
- les actifs d'impôts différés (ID) : les ID actifs deviennent des ID passifs au vu des différents retraitements du portefeuille (-29 M€).

D.2. PROVISIONS TECHNIQUES

L'ACPR a accordé le droit au Groupe de ne pas publier les informations demandées au point 2.a), 2.b), 2.c), et 4, de l'article 296 du règlement délégué (UE) 2015/35 dans son rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière du Groupe (SFCR) :

« 2. Le rapport sur la solvabilité et la situation financière de l'entreprise contient l'ensemble des informations suivantes concernant la valorisation des provisions techniques de l'entreprise d'assurance ou de réassurance à des fins de solvabilité :

- séparément pour chaque ligne d'activité, la valeur des provisions techniques, y compris le montant de la meilleure estimation et de la marge de risque, et une description des bases méthodes et principales hypothèses utilisées pour leur valorisation à des fins de solvabilité ;
- une description du niveau d'incertitude lié à la valeur des provisions techniques ;
- séparément pour chaque ligne d'activité importante, une explication quantitative et qualitative de toute différence importante entre les bases, méthodes et principales hypothèses utilisées par l'entreprise pour la valorisation des provisions techniques à des fins de solvabilité et celles utilisées pour leur valorisation dans les états financiers.



« 4. Le rapport sur la solvabilité et la situation financière contient des informations sur les domaines visés à l'article 260 en ce qui concerne le respect des exigences de publication applicables à l'entreprise d'assurance ou de réassurance conformément aux dispositions des paragraphes 1 et 3 du présent article. »

Courbe des taux

La courbe des taux sans risque (courbe des taux swaps) est utilisée pour actualiser les flux BE des engagements au passif.

Comme proposé par la Directive Omnibus 2, le Groupe utilise une correction pour volatilité qui consiste en un ajustement appliqué à la courbe de taux sans risque. Elle vise à réduire l'impact des chocs sur le niveau des spreads. Sans cet ajustement, le BE des engagements au passif serait majoré de 1,6 %.

A noter que l'ajustement égalisateur et les mesures transitoires visées aux articles 308 quater et 308 quinquies de la directive 2009/18/CE ne sont pas utilisés par Relyens.

Provisions cédées aux réassureurs

Conformément aux articles 41 et 42 du Règlement Délégué (UE) 2015/35, la valorisation des provisions cédées aux réassureurs est obtenue à partir :

- du montant des provisions cédées, avant ajustement pour risque de défaut attendu des réassureurs ,
- d'un ajustement pour risque de défaut attendu des réassureurs.

Les provisions cédées avant ajustement pour risque de défaut des réassureurs sont obtenues par actualisation aux taux sans risque pertinents des flux de trésorerie prospectifs à recevoir des réassureurs, déterminés par application des traités à la sinistralité simulée dans le calcul des provisions techniques brutes de réassurance. Lorsque les provisions techniques sont évaluées par méthode de Monte-Carlo, la moyenne des flux à recevoir des réassureurs est utilisée.

L'ajustement pour risque de défaut des réassureurs consiste à abattre le montant des provisions cédées avant ajustement d'un coefficient :

$$BE_{cédé} = BE_{cédé\ avant\ ajustement} \times (1 - Coeff)$$

En vertu du principe de proportionnalité et compte tenu du faible impact de l'ajustement pour défaut attendu des réassureurs, ce calcul d'ajustement n'est réalisé par ligne d'activité mais pour chacun des deux périmètres suivants :

- la branche responsabilité civile,
- les autres branches.

Le montant du risque de défaut attendu obtenu pour les branches autres que la branche Responsabilité Civile est ensuite ventilé par branche au prorata du Best Estimate cédé de chaque branche avant ajustement.

Les méthodologies de valorisation des provisions techniques au 31/12/2024 n'ont pas évolué structurellement. Les principaux changements correspondent à des actualisations d'hypothèses de base, notamment l'inflation future ou la table de mortalité d'expérience pour estimer la mortalité des victimes d'accidents médicaux en France. À noter néanmoins qu'en 2024, une table d'expérience sur les garanties d'arrêt de travail du portefeuille en prévoyance collective a été mise en place.



Les valorisations retenues au 31/12/2024 au passif dans le bilan prudentiel Solvabilité II sont ainsi les suivantes :

Bilan prudentiel, en M€	01/01/2024	31/12/2024	Variation
Provisions techniques brutes	Montant non publié (dérogation ACPR)		
Autres provisions	20	23	+3
Avantages du personnel	-	0	+0
Dépôts des réassureurs	73	78	+5
Dettes (assurance et intermédiaires)	23	21	-2
Dettes auprès des réassureurs	94	107	+13
Autres dettes non subordonnées	151	144	-7
Dette subordonnée	159	159	-
Autres passifs	-	1	+1
Passifs d'impôts différés	52	43	-8
TOTAL PASSIF	Montant non publié (dérogation ACPR)		

Les écarts de valorisation entre le 01/01/2024 et le 31/12/2024 sont relativement limités sur le périmètre étudié.

- Relyens Mutual Insurance

Bilan prudentiel, en M€	01/01/2024	31/12/2024	Variation
Provisions techniques brutes	Montant non publié (dérogation ACPR)		
Autres provisions	20	23	+3
Avantages du personnel	-	0	+0
Dépôts des réassureurs	73	78	+5
Dettes (assurance et intermédiaires)	20	18	-2
Dettes auprès des réassureurs	94	107	+13
Autres dettes non subordonnées	155	144	-11
Dette subordonnée	159	159	-
Autres passifs	-	1	+1
Passifs d'impôts différés	50	42	-8
TOTAL PASSIF	Montant non publié (dérogation ACPR)		

- Relyens Life Insurance

Bilan prudentiel, en M€	01/01/2024	31/12/2024	Variation
Provisions techniques brutes	Montant non publié (dérogation ACPR)		
Autres provisions	-	-	-
Avantages du personnel	-	-	-
Dépôts des réassureurs	-	-	-
Dettes (assurance et intermédiaires)	3	3	-0
Dettes auprès des réassureurs	0	0	-0
Autres dettes non subordonnées	2	1	-1
Dette subordonnée	-	-	-
Autres passifs	-	-	-
Passifs d'impôts différés	1	1	-0
TOTAL PASSIF	Montant non publié (dérogation ACPR)		



D.3. AUTRES PASSIFS

Autres éléments de passif

En vertu du principe de proportionnalité, les dépôts des réassureurs, les passifs sociaux et les autres dettes sont valorisés dans le bilan Solvabilité II à leur valeur dans le bilan social.

Ces passifs présentent une valeur non significative au 31 décembre 2024.

La provision pour risques et charges a été réévaluée à sa valeur économique conformément aux principes Solvabilité II.

Passifs d'impôts différés

Conformément à l'Orientation 9 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution relative aux valorisations, Relyens applique une compensation entre ses passifs d'impôts différés et ses actifs d'impôts différés. En effet, elle dispose d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs d'impôts exigibles par des passifs d'impôts exigibles ; les actifs d'impôts différés et les passifs d'impôts différés concernent des impôts prélevés par la même autorité fiscale et sur la même entreprise imposable.

Relyens calcule donc un passif d'impôts différés nets. Si le montant ainsi obtenu est négatif, le passif d'impôt différé est valorisé à zéro dans le bilan prudentiel, et ce montant est inscrit en valeur absolue en actif d'impôt différé (sous réserve de justification de la recouvrabilité de cet actif d'impôt différé).

Pour certains postes du bilan, les valorisations sous Solvabilité II diffèrent de celles utilisées dans les comptes sociaux. Des impôts différés permettent de considérer l'imposition relative à cette différence de valorisation au bilan (que ce soit à l'actif ou au passif). Cette différence de valorisation s'évalue poste par poste et pays par pays.

Au 31/12/2024, les taux d'imposition futurs retenus pour chaque pays pour le calcul des impôts différés sont les suivants :

- Allemagne : 32,80 %
- Espagne : 25,00 %
- France : 25,83 %
- Italie : 24,00 %

Ces choix correspondent aux taux en vigueur lors de l'élaboration du processus.

Impôts différés passifs au 31/12/2024 :

- Groupe : 43 M€
- Relyens Mutual Insurance : 42 M€
- Relyens Life Insurance : 1 M€

D.4. METHODE DE VALORISATION METHODE DE VALORISATION ALTERNATIVES

Relyens n'utilise aucune méthode de valorisation alternative.

D.5. AUTRES INFORMATIONS

Aucune autre information importante concernant la valorisation à des fins de solvabilité du groupe Relyens n'est à noter.



E. GESTION DU CAPITAL

E.1. FONDS PROPRES

Relyens est un groupe mutualiste et ses fonds propres sont gérés de manière à s'assurer de la pérennité du groupe.

Cette gestion se fait notamment au travers des projections ORSA, qui permettent de s'assurer que la génération de fonds propres supplémentaires, via les résultats, est suffisante pour couvrir les besoins en capitaux liés au développement à horizon minima du plan stratégique, et au maximum après cinq années.

Les fonds propres de Relyens en social sont principalement constitués des fonds propres sociaux et de la réserve de réconciliation. Ces postes ne font pas l'objet de mesures transitoires et ne sont pas considérés comme des fonds propres auxiliaires.

Relyens Mutual Insurance a émis deux dettes subordonnées, constituant l'ensemble des fonds propres Tier 2 de Relyens :

- en juin 2019, une dette subordonnée 10 ans d'un montant nominal de 75 M€ (soit 10 % des fonds éligibles). Les coupons sont à fréquence annuelle et le taux d'intérêt annuel est de 5 %. Relyens Mutual Insurance peut différer le paiement du coupon si les fonds propres réglementaires ne sont pas suffisants pour couvrir le SCR ;
- en juillet 2021, une dette subordonnée 10 ans d'un montant nominal de 84 M€ (soit 12 % des fonds éligibles). Les coupons sont à fréquence mensuelle et son le d'intérêt annuel est de 4 %. Relyens Mutual Insurance peut différer le paiement du coupon si les fonds propres réglementaires ne sont pas suffisants pour couvrir le SCR.

Elles sont considérées jusqu'à :

- 50 % du SCR pour les fonds éligibles à la couverture du SCR (pas d'impact sur l'évaluation au 31/12/2024),
- 20 % du MCR pour les fonds éligibles à la couverture du MCR (limite franchise au 31/12/2024).

Au 31/12/2024, Relyens dispose également de fonds propres de niveau 3, à hauteur de 0,6 M€ : ceux-ci sont relatifs à la constatation d'impôts différés actifs en Italie.

La différence entre les fonds propres sociaux et les fonds propres S2 provient :

- du surplus net dans les provisions techniques (différence entre les provisions sociales nettes de réassurance et les provisions techniques S2 = Best Estimate + Risk Margin),
- des emprunts subordonnés,
- des plus ou moins-values latentes à l'actif,
- d'autres retraitements spécifiques liés à la méthodologie S2 (annulation des actifs incorporels, frais d'acquisition reportés) ou à la prise en compte du différentiel d'impôts différés résultant des différences précédentes.



Valorisation des fonds propres S2 (hors dettes subordonnées) au 31/12/2024 :

Fonds propres	31/12/2024
Fonds propres sociaux	443 743
Plus ou moins values latentes	-22 360
Surplus net dans les provisions techniques	217 443
Annulation des actifs incorporels	-5 595
Annulation des frais d'acquisition reportés	-4 846
Autres écarts de valorisation	-28 664
Déduction des impôts différés	-43 167
Excédent d'actif sur passif	556 554

Relyens Mutual Insurance

Fonds propres	31/12/2024
Fonds propres sociaux	406 689
Plus ou moins values latentes	-15 629
Surplus net dans les provisions techniques	217 625
Annulation des actifs incorporels	-5 914
Annulation des frais d'acquisition reportés	-4 846
Autres écarts de valorisation	-
Déduction des impôts différés	-41 485
Excédent d'actif sur passif	556 440

Relyens Life Insurance

Fonds propres	31/12/2024
Fonds propres sociaux	9,2
Plus ou moins values latentes	0,0
Surplus net dans les provisions techniques	4,7
Annulation des actifs incorporels	-
Annulation des frais d'acquisition reportés	-
Autres écarts de valorisation	-
Déduction des impôts différés	-1,2
Excédent d'actif sur passif	12,7

Les évolutions sur un an :

Fonds propres (en K€)	01/01/2024	31/12/2024	Variation
Fonds propres sociaux	437 389	443 743	+6 355
Fonds disponibles	743 277	715 554	-27 723
Déduction des éléments non éligibles à la couverture du SCR	-	-	-
Fonds éligibles à la couverture du SCR	743 277	715 554	-27 723
dont Tier 1	580 751	555 936	-24 815
dont Tier 2	159 000	159 000	-
dont Tier 3	3 526	618	-2 909
Déduction des éléments non éligibles à la couverture du MCR	-132 045	-128 221	+3 823
Fonds éligibles à la couverture du MCR	611 233	587 333	-23 900
dont Tier 1	580 751	555 936	-24 815
dont Tier 2	26 955	31 397	+4 441



Relyens Mutual Insurance

Fonds propres	01/01/2024	31/12/2024	Variation
Fonds propres sociaux	398 853	406 689	+7 836
Fonds disponibles	743 175	715 440	-27 736
Déduction des éléments non éligibles à la couverture du SCR	-	-	-
Fonds éligibles à la couverture du SCR	743 175	715 440	-27 736
dont Tier 1	580 643	555 817	-24 826
dont Tier 2	159 000	159 000	-
dont Tier 3	3 532	623	-2 909
Déduction des éléments non éligibles à la couverture du MCR	-132 850	-129 026	+3 824
Fonds éligibles à la couverture du MCR	610 325	586 413	-23 911
dont Tier 1	580 643	555 817	-24 826
dont Tier 2	26 150	30 597	+4 447

Relyens Life Insurance

Fonds propres	01/01/2024	31/12/2024	Variation
Fonds propres sociaux	8 408	9 213	805
Fonds disponibles	12 127	12 749	621
Déduction des éléments non éligibles à la couverture du SCR	-	-	-
Fonds éligibles à la couverture du SCR	12 127	12 749	621
Déduction des éléments non éligibles à la couverture du MCR	-	-	-
Fonds éligibles à la couverture du MCR	12 127	12 749	621

L'ensemble des fonds propres de Relyens Life Insurance est de niveau 1.

La baisse des fonds propres S2 par rapport au 1^{er} janvier 2024 (-28 M€) s'explique principalement par :

- la baisse du surplus net dans les provisions techniques,
- compensée en partie à la hausse par :
 - o le résultat de l'exercice,
 - o la hausse des plus-values latentes, qui s'explique notamment par la baisse de la courbe des taux.

A noter que la hausse des fonds propres Tier 2 éligibles au MCR s'explique par la limitation des fonds propres de niveau 2 à hauteur de 20 % du MCR. Ainsi, la hausse de ce dernier au cours de l'année 2024 a impacté directement le montant éligible pour couvrir ce capital.

Par ailleurs, il n'existe aucune restriction significative sur la transférabilité des fonds propres éligibles à la couverture du capital de solvabilité requis : la seule restriction potentielle concerne les dettes subordonnées qui sont relatives à Relyens Mutual Insurance uniquement. Néanmoins, leur valorisation (159 M€) est largement inférieure à la contribution de Relyens Mutual Insurance dans le SCR Groupe (405 M€).



La correction pour volatilité est utilisée sur l'ensemble du périmètre du groupe. Elle a un impact :

- de 2,5 % sur les fonds propres du Groupe,
- de 2,5 % sur les fonds propres de Relyens Mutual Insurance,
- de 1,0 % sur les fonds propres de Relyens Life Insurance.

E.2. CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS ET MINIMUM DE CAPITAL REQUIS

Capital de Solvabilité Requis (SCR)

Le Groupe effectue l'évaluation de son capital de solvabilité requis via un Modèle Interne Partiel, validé par l'ACPR, et utilise des simplifications uniquement dans son évaluation du module SCR Life Catastrophe de Relyens Life Insurance (qui représente environ 8 M€).

Son Capital de Solvabilité Requis s'élève à 414 M€ au 31/12/2024 (contre 407 M€ au 31/12/2023) avec correction pour volatilité, et à 424 M€ sans correction.

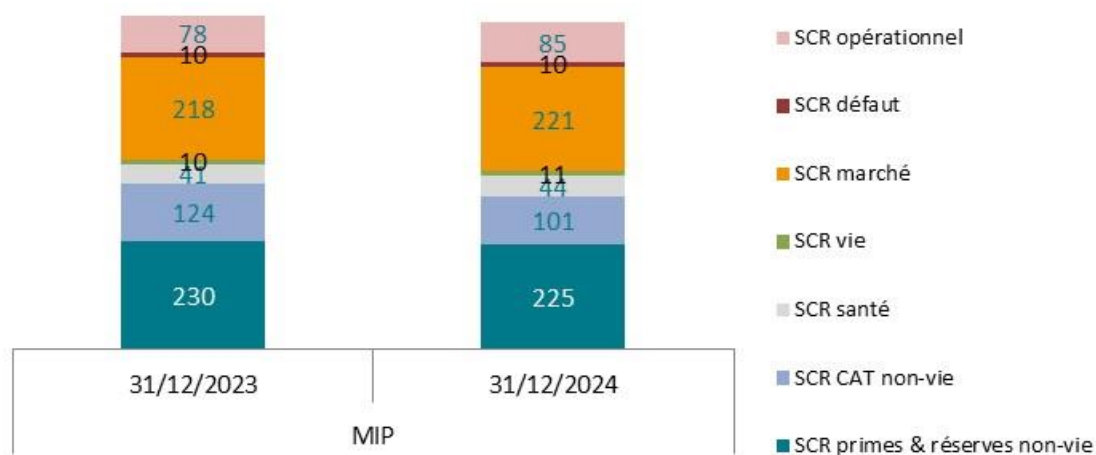
La contribution des deux entités au SCR est la suivante :

SCR	Solo	Agregé
Relyens Mutual Insurance	414	405
Relyens Life Insurance	8	8
Σ SCR solo	422	413

L'évaluation est ainsi très proche de celle de Relyens Mutual Insurance, avec une diversification intragroupe très limitée (elle provient du SCR Vie, composante principale pour Relyens Life Insurance et négligeable pour Relyens Mutual Insurance).

Avant diversification et absorption par les impôts différés, les contributions des différents modules de risque dans l'exigence de capital à fin 2023 et fin 2024 sont les suivantes :

SCR MIP par facteur de risque : 31/12/23 et 31/12/24



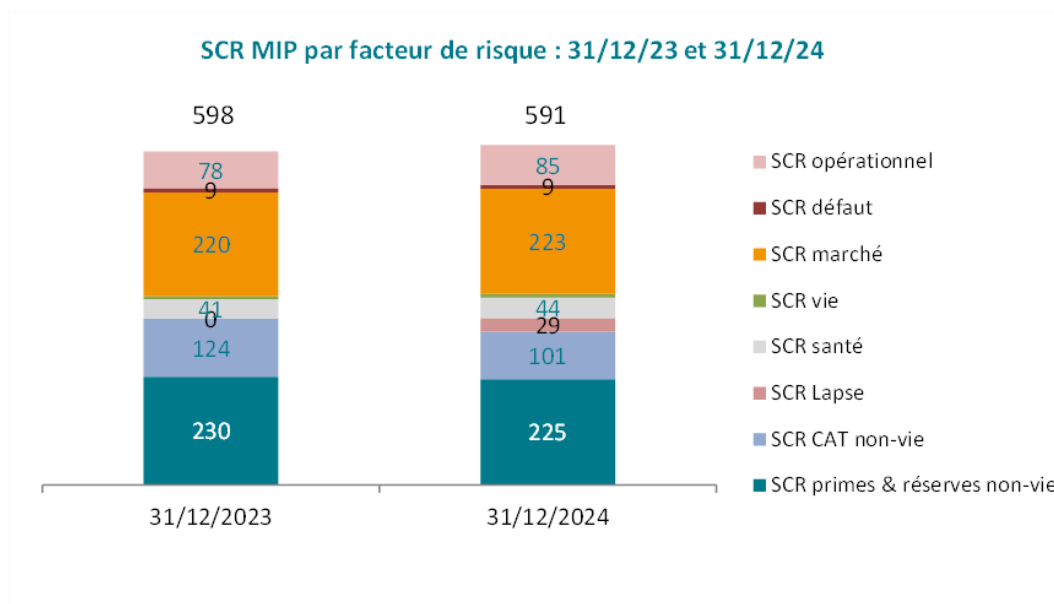
Les principaux faits marquants sont les suivants :

- légère hausse du risque de marché (+3 M€) avec notamment une hausse du risque de taux et du risque actions,
- hausse du risque opérationnel (+7 M€) du fait de la hausse des provisions Best Estimate,
- le risque de défaut reste stable (10 M€),
- baisse des risques primes et réserves (-5 M€) avec notamment l'augmentation de la quote-part de réassurance 2025,
- baisse du risque Catastrophe (-23 M€) en raison notamment de la hausse de la quote-part de réassurance 2025,
- légères hausses des risques Santé et Vie avec le développement de l'activité.

Le ratio de couverture du SCR de Relyens s'élève à 173,4 % au 31/12/2024 (contre 182,6 % à fin 2023). Il s'élève à 165,0 % sans utilisation de l'ajustement pour volatilité.

• Relyens Mutual Insurance

Le Capital de Solvabilité Requis de Relyens Mutual Insurance au 31/12/2024 s'élève à 414 M€ (contre 408 M€ au 31/12/2023) avec ajustement pour volatilité, et à 424 M€ sans cet ajustement.



Le ratio de couverture du SCR de Relyens Mutual Insurance s'élève à 172,9 % au 31/12/2024 (contre 182,0 % à fin 2023). Il s'élève à 164,6 % sans utilisation de l'ajustement pour volatilité.

• Relyens Life Insurance

Le Capital de Solvabilité Requis de Relyens Life Insurance au 31/12/2024 s'élève à 8,0 M€ (contre 6,7 M€ au 31/12/2023) avec correction pour volatilité, et à 8,0 M€ sans celle-ci (soit une hausse de 0,6 %).

Avant diversification et absorption par les impôts différés, les contributions des différents modules de risque dans l'exigence de capital à fin 2023 et fin 2024 sont les suivantes :

- risque de souscription vie : 8,5 M€ (contre 7,2 M€ au 31/12/2023) dont simplification du risque catastrophe (7,8 M€),
- risque de marché : 0,7 M€ (contre 1,0 M€ au 31/12/2023),
- risque de défaut des contreparties : 1,6 M€ (contre 1,3 M€ au 31/12/2023).

Le ratio de couverture du SCR de Relyens Life Insurance s'élève à 160 % au 31/12/2024 (contre 180 % à fin 2023). Il s'élève à 157 % sans utilisation de l'ajustement pour volatilité.



Minimum de Capital Requis (MCR)

Le MCR du Groupe au 31/12/2024 s'élève à 157 M€ (152 M€ au 31/12/2023) avec correction pour volatilité, et à 159 M€ sans celle-ci. Il correspond à la somme du MCR de Relyens Mutual Insurance et de Relyens Life Insurance.

Le ratio de couverture du MCR du Groupe Relyens s'élève à 374 % au 31/12/2024 (contre 401 % à fin 2023). Il s'élève à 358 % sans utilisation de l'ajustement pour volatilité.

- **Relyens Mutual Insurance**

Le MCR de Relyens Mutual Insurance au 31/12/2024 s'élève à 153 M€ (contre 148 M€ au 31/12/2023) et correspond au MCR linéaire :

MCR <i>Linear</i>	SCR après ajustement	<i>Cap</i>	<i>Floor</i>	MCR <i>Combined</i>	AMCR	MCR
153	414	186	103	153	4	153

Le MCR est égal à 155 M€ hors correction pour volatilité.

Le ratio de couverture du MCR de Relyens Mutual Insurance s'élève à 383 % au 31/12/2024 (contre 411 % à fin 2023), du fait de la baisse des fonds propres éligibles.

Il s'élève à 367 % sans utilisation de l'ajustement pour volatilité.

- **Relyens Life Insurance**

Le MCR de Relyens Life Insurance au 31/12/2024 s'élève à 4 M€ (identique par rapport au 31/12/2023) avec ou sans correction pour volatilité et correspond au plancher minimum.

MCR <i>Linear</i>	SCR après ajustement	<i>Cap</i>	<i>Floor</i>	MCR <i>Combined</i>	AMCR	MCR
4	8	4	2	4	4	4

Le ratio de couverture du MCR est ainsi de 319 % au 31/12/2024 (contre 303 % à fin 2023), et 316 % sans correction pour volatilité.

E.3. UTILISATION DU SOUS-MODULE « RISQUE SUR ACTIONS » FONDE SUR LA DUREE DANS LE CALCUL DU CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS

Relyens n'utilise pas le sous-module « risque sur actions » fondé sur la durée pour le calcul du capital de solvabilité requis.

E.4. DIFFERENCES ENTRE LA FORMULE STANDARD ET TOUT LE MODELE INTERNE UTILISE

L'ACPR a autorisé le Groupe, par la décision 2016-C-03 du 14 janvier 2016, à utiliser son modèle interne partiel (MIP) pour le calcul du capital de solvabilité requis du Groupe et de Relyens Mutual Insurance, à compter du 1^{er} janvier 2016, sous réserve des conditions suspensives qui ont été levées en mars 2017. Un changement majeur a par ailleurs été validé par le collège de supervision de l'ACPR le 16 décembre 2021.



Utilisation du Modèle Interne Partiel (MIP)

Le MIP est utilisé à des fins d'évaluation du risque associé aux garanties responsabilité civile commercialisées par Relyens Mutual Insurance en France. Basé sur des statistiques profondes de sinistralité sur cette branche, et assis sur une méthodologie qui tient mieux compte de la réassurance souscrite par Relyens Mutual Insurance sur ce risque par rapport à la Formule Standard S2, le MIP constitue pour Relyens Mutual Insurance un outil fiable d'analyse du risque sous-jacent à son activité.

A ce titre, le besoin global de solvabilité quantifiable retenu sur ces risques est identique au capital de solvabilité requis du pilier 1.

Le MIP est également utilisé pour l'ensemble de l'approche des risques de Relyens Mutual Insurance, et notamment dans le cadre de l'ORSA, tant pour les projections de ratio de solvabilité à horizon du plan stratégique que dans le cadre de l'évaluation de scénarios et des *use tests*.

Périmètre du Modèle Interne Partiel

Le MIP de Relyens Mutual Insurance couvre les risques de primes et réserves non-vie en assurance responsabilité civile en France.

Intégration des résultats du MIP à la Formule Standard

Le risque de primes et réserves calculé par modèle interne (périmètre RC France) est agrégé avec le risque de primes et réserves de la RC des autres périmètres. Le risque de primes et réserves non-vie est calculé conformément à la Formule Standard en corrélant ces mêmes risques calculés sur les différentes branches commercialisées par Relyens Mutual Insurance :

$$SCR_{non\ life\ prem\ res} = \sqrt{\sum_{s,t} Corr_{s,t} \times SCR_{non\ life\ prem\ res\ s} \times SCR_{non\ life\ prem\ res\ t}}$$

Méthodes utilisées dans le Modèle Interne Partiel

Le Modèle Interne Partiel de Relyens Mutual Insurance utilise la même métrique que la formule standard, à savoir la Value-at-Risk 99,5 % à l'horizon d'un an. Il est basé sur des simulations du risque de primes d'une part, du risque de réserves d'autre part. Ces risques sont ensuite corrélés (via un coefficient unique de corrélation) pour obtenir le risque prime et réserves RC France.

- **Risque de réserves**

Selon la Directive Solvabilité 2, le risque de réserves au 31/12/N évalue le risque de sous provisionnement du stock de sinistres à horizon 1 an à partir d'un coefficient d'écart-type/volatilité propre au segment responsabilité civile en assurance non-vie.

Le risque de réserves 31/12/N à 1 an se définit selon la formule suivante :

$$SCR_{réserves} = VaR_{99,5\%}(BE_{N+1}^{reserves,stock} + R_{N+1}^{stock} - BE_N^{reserves,stock}) = VaR_{99,5\%}(CDR)$$

Afin d'évaluer le montant du risque de réserves RC spécifique à Relyens Mutual Insurance, Relyens utilise une méthode actuarielle dite de « *re-reserving* » pour réévaluer la meilleure estimation des engagements sur un horizon d'un an en tenant compte de la nouvelle information disponible sur l'année écoulée. Cette nouvelle information est simulée à partir d'une procédure « *bootstrap* » (20 000 simulations réalisées).

Cette méthode d'estimation stochastique permet d'obtenir la distribution du « *Claims Development Result* » (CDR).



Le calcul du risque de réserves est réalisé à partir des triangles de développement des règlements cumulés bruts ; le risque de responsabilité civile médicale étant un risque à développement très long, les dernières années de projection des règlements sont complétées par « *tail factor* ».

Un risque de longévité (hypothèse d'une espérance de vie supérieure à l'attendu pour les victimes indemnisées) est corrélé avec ces risques initiaux.

La volatilité obtenue par l'approche du Modèle Interne Partiel est globalement inférieure à celle issue de la formule standard.

- **Risque de primes**

Selon les spécifications techniques de Solvabilité II, le risque de primes évalue le risque de sous-estimation de la charge de sinistres du prochain exercice de souscription.

Le risque de primes 31/12/N à 1 an se définit selon la formule suivante :

$$SCR_{primes} = VaR_{99,5\%}(BE_{N+1}^{reserves,exN+1} + R_{N+1}^{exN+1} + FG^{exN+1} - C^{N+1}) - BE_N^{N+1} + BE_{N+1}^{N+1}$$

Afin d'évaluer le montant du risque de primes RC spécifique à Relyens Mutual Insurance, une méthode probabiliste « fréquence x coût » est utilisée dans le MIP.

L'estimation des paramètres de la loi de probabilité permettant d'ajuster la fréquence des sinistres est différenciée par segment d'assuré, afin de conserver une approche homogène dans le temps et éviter les biais liés au « business-mix ». Elle repose sur des données internes à l'entreprise.

L'évaluation du coût moyen net tient compte des conditions de réassurance en vigueur sur le prochain exercice.

La corrélation entre risque de prime et réserves RC France retenue dans le MIP diffère de celle prévue par la formule standard.

Nature et caractère approprié des données utilisées

Un dictionnaire des données recense l'ensemble des données contribuant au Modèle Interne Partiel ainsi que des informations qualitatives sur ces données. En particulier, pour chaque donnée, un niveau de criticité, un propriétaire et des contrôles sont précisés. Ces contrôles sont réalisés par les responsables de contrôles, permettant aux propriétaires de données de formuler un avis sur la qualité de chacune de leurs données.

E.5. NON-RESPECT DU MINIMUM DE CAPITAL REQUIS ET NON-RESPECT DU CAPITAL DE SOLVABILITE REQUIS

Le Groupe n'a pas identifié à ce jour de risque de non-respect de son minimum de capital requis ou de capital de solvabilité requis à court ou moyen terme. L'évaluation interne des risques et de la solvabilité menée au fil du temps permettrait au Groupe d'anticiper de telles difficultés en matière de solvabilité et, le cas échéant, de définir et mettre en place les actions nécessaires au respect permanent de ses obligations réglementaires.

E.6. AUTRES INFORMATIONS

Pour l'évaluation du ratio de solvabilité du Groupe, la méthode retenue est la méthode 1 décrite dans la Directive (méthode par défaut), qui consiste à calculer un ratio Groupe sur la base des comptes consolidés du Groupe Prudentiel.



ANNEXES

1. ETATS REGLEMENTAIRES GROUPE PRUDENTIEL RELYENS MUTUAL INSURANCE – RELYENS LIFE INSURANCE

En lien avec l'autorisation de l'ACPR accordée à Relyens ne pas publier certaines informations demandées dans le rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière du Groupe (SFCR), Relyens ne publie pas les états réglementaires suivants pour le Groupe :

- S.02.01.02 : Bilan
- S.05.01.02 : Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité
- S.05.02.01 : Primes, sinistres et dépenses par pays

Nom du QRT	Description	Statuts
S32.01.22	Entreprises dans le périmètre du Groupe	OK
S02.01.02	Bilan	Dérogation ACPR
S.05.01.02	Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité	Dérogation ACPR
S05.02.01	Primes, sinistres et dépenses par pays	Dérogation ACPR
S.22.01.04	Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires	OK
S23.01.04	Fonds propres	OK
S25.01.22	Capital de Solvabilité requis – pour les entreprises qui utilisent la formule standard	Non Applicable
S25.05.04	Capital de Solvabilité requis – Modèle interne complet ou partiel	OK



S.32.01.22 : Entreprises dans le périmètre du Groupe

Identification code of the undertaking MANDATORY	Country*	Legal Name of the undertaking	Type of undertaking *	Legal form	Category (mutual/non mutual)*	Supervisory Authority
C0020	C0010	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
LEI/969500SCDQFP64QT3D67	FR	Relyens Mutual Insurance	2	Société d'assurance à forme mutuelle	1	ACPR
LEI/969500BH29BAYCEQU48	FR	Relyens Life Insurance	1	SA	2	ACPR
SC/335171096	FR	Relyens SPS	99	SA	2	
SC/414392985	FR	QualNet	99	SA	2	
SC/411468564	FR	Relyens-GIE	99	GIE	2	
SC/801985995	FR	Relyens Innovation Santé	99	SAS	2	
SC/809411804	FR	Relyens Courtage	99	SAS	2	
SC/812594489	FR	Relyens Procurement	99	SARL	2	
SC/844864389	FR	The TechCare Company	99	SARL	2	
SC/B67056754	ES	Amalfi Analytics	99	Sociedad Unipersonal	2	
SC/878934462	FR	Antevis	99	SAS	2	
SC/879697175	FR	Relyens Proactive Solutions	99	SARL	2	
SC/884335522	FR	Relyens SI PS	99	SAS	2	
SC/920450970	FR	Relyens Consulting 4	99	SASU	2	
SC/831967336	FR	Mantic Data Europe	99	SAS	2	

Identification code of the undertaking MANDATORY	Country*	Legal Name of the undertaking	% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence*	Proportional share used for group solvency calculation	Yes/No*	Date of decision if art. 214 is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking
C0020	C0010	C0040	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
LEI/969500SCDQFP64QT3D67	FR	Relyens Mutual Insurance							1		1
LEI/969500BH29BAYCEQU48	FR	Relyens Life Insurance	99,98	100,00	99,98		1	1,00	1		1
SC/335171096	FR	Relyens SPS		84,99			1		4		9
SC/414392985	FR	QualNet		84,99			1		4		9
SC/411468564	FR	Relyens-GIE		85,14			1		4		9
SC/801985995	FR	Relyens Innovation Santé	100,00	100,00	100,00		1		4		9
SC/809411804	FR	Relyens Courtage	100,00	100,00	100,00		1		4		9
SC/812594489	FR	Relyens Procurement	100,00	100,00	100,00		1		4		9
SC/844864389	FR	The TechCare Company	100,00	100,00	100,00		1		4		9
SC/B67056754	ES	Amalfi Analytics		100,00			1		4		9
SC/878934462	FR	Antevis	40,00	40,00	40,00		1		4		9
SC/879697175	FR	Relyens Proactive Solutions	100,00	100,00	100,00		1		4		9
SC/884335522	FR	Relyens SI PS	100,00	100,00	100,00		1		4		9
SC/920450970	FR	Relyens Consulting 4	100,00	100,00	100,00		1		4		9
SC/831967336	FR	Mantic Data Europe	100,00	100,00	100,00		1		4		9



S.22.01.04 Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires

	Amount with Long Term Guarantee measures and transitions		Impact of the LTG measures and transitionals (step-by-step approach)						Impact of all LTG measures and transitionals	
	CG010	CG020	CG030	CG040	CG050	CG060	CG070	CG080		CG090
Technical provisions	3 195 379	3 195 379		3 195 379		3 267 840	72 461	3 267 840		72 461
Basic own funds	715 554	715 554		715 554		697 806	17 748	697 806		17 748
Excess of assets over liabilities	556 554	556 554		556 554		538 806	17 748	538 806		17 748
Restricted own funds due to ringfencing and matching portfolio	-	-		-		-	-	-		-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	715 554	715 554		715 554		697 806	17 748	697 806		17 748
Tier 1	555 936	555 936		555 936		537 808	18 129	537 808		18 129
Tier 2	159 000	159 000		159 000		159 000	-	159 000		-
Tier 3	618	618		618		998	380	998		380
Solvency Capital Requirement	412 639	412 639		412 639		422 809	10 170	422 809		10 170
Solvency Capital Requirement ratio	173%	173%	0%	173%	0%	165%	-8%	165%	0%	-8%



S.23.01.04 : Fonds propres

	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					
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	1	1	-	-
Non-avalable called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020	-	-	-	-
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-	-	-	-
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own-fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	30 000	30 000	-	-
Subordinated mutual member accounts	R0050	-	-	-	-
Non-avalable subordinated mutual member accounts at group level	R0060	-	-	-	-
Surplus funds	R0070	-	-	-	-
Non-avalable surplus funds at group level	R0080	-	-	-	-
Preference shares	R0090	-	-	-	-
Non-avalable preference shares at group level	R0100	-	-	-	-
Share premium account related to preference shares	R0110	-	-	-	-
Non-avalable share premium account related to preference shares at group level	R0120	-	-	-	-
Reconciliation reserve	R0130	525 935	525 935	-	-
Subordinated liabilities	R0140	159 000	-	159 000	-
Non-avalable subordinated liabilities at group level	R0150	-	-	-	-
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	618	-	-	618
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170	-	-	-	-
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-	-	-	-
Non-avalable own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190	-	-	-	-
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200	-	-	-	-
Non-avalable minority interests at group level	R0210	-	-	-	-
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	-	-	-	-
Deductions					
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230	-	-	-	-
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240	-	-	-	-
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250	-	-	-	-
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260	-	-	-	-
Total of non-avalable own fund items	R0270	-	-	-	-
Total deductions	R0280	-	-	-	-
Total basic own funds after deductions	R0290	715 554	555 936	159 000	618
Ancillary own funds					
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-	-	-	-
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings, callable on demand	R0310	-	-	-	-
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-	-	-	-
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-	-	-	-
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-	-	-	-
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-	-	-	-
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-	-	-	-
Non-avalable ancillary own funds at group level	R0380	-	-	-	-
Other ancillary own funds	R0390	-	-	-	-
Total ancillary own funds	R0400	-	-	-	-
Own funds of other financial sectors					
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund managers, UCITS management companies - total	R0410	-	-	-	-
Institutions for occupational retirement provision	R0420	-	-	-	-
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430	-	-	-	-
Total own funds of other financial sectors	R0440	-	-	-	-
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1					
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450	-	-	-	-
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460	-	-	-	-
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	715 554	555 936	159 000	618
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	715 554	555 936	159 000	-
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	714 936	555 936	159 000	-
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	587 933	555 936	31 397	-
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (including own funds from other financial sectors, excluding own funds from undertakings included via D&A method)	R0800	715 554	-	-	-
Total eligible own funds to meet the group SCR (excluding own funds from other financial sectors, including own funds from undertakings included via D&A method)	R0810	715 554	-	-	-
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0660	715 554	-	-	-
Consolidated part of the Group SCR (excluding CR for other financial sectors and SCR for undertakings included via D&A method)	R0820	412 639	-	-	-
Minimum consolidated Group SCR	R0610	156 983	-	-	-
Capital requirements (CR) from other financial sectors	R0860	-	-	-	-
Consolidated Group SCR	R0590	412 639	-	-	-
SCR for entities included with D&A method	R0670	-	-	-	-
Group SCR (excluding CR for other financial sectors, including SCR for undertakings included via D&A method)	R0830	412 639	-	-	-
Group SCR	R0680	412 639	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to the consolidated Group SCR (excluding other financial sectors and the undertakings included via D&A)	R0630	173%	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	374%	-	-	-
Ratio of Eligible own funds (R0800) to the Consolidated group SCR (R0590) - ratio including other financial sectors, excluding undertakings included via D&A method	R0840	173%	-	-	-
Ratio of Eligible own funds (R0810) to the Group SCR (R0830) - ratio excluding other financial sectors, including undertakings included via D&A method	R0850	173%	-	-	-
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	173%	-	-	-
Reconciliation reserve					
C0060					
Excess of assets over liabilities	R0700	556 554	-	-	-
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	-	-	-	-
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	-	-	-	-
Other basic own fund items	R0730	30 619	-	-	-
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	-	-	-	-
Other non-avalable own funds	R0750	-	-	-	-
Reconciliation reserve	R0760	525 935	-	-	-
Expected profits					
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	-	-	-	-
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	60 132	-	-	-
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	60 132	-	-	-



S.25.05.04 : Capital de Solvabilité requis – Modèle interne complet ou partiel

		Solvency Capital Requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	Consideration of the future management actions regarding technical provisions	Amount modelled
		C0010	C0050	C0060	C0070
Risk type					
Total diversification	R0020	- 150 986	-	4	- 42 635
Total diversified risk before tax	R0030	490 092	-	4	-
Total diversified risk after tax	R0040	412 639	-	4	-
Total market & credit risk	R0070	292 262	-	4	-
Market & Credit risk - diversified	R0080	221 041	-	4	-
Credit event risk not covered in market & credit risk	R0190	-	-	4	-
Credit event risk not covered in market & credit risk - diversified	R0200	-	-	4	-
Total Business risk	R0270	-	-	4	-
Total Business risk - diversified	R0280	-	-	4	-
Total Net Non-life underwriting risk	R0310	423 529	-	4	176 364
Total Net Non-life underwriting risk - diversified	R0320	269 965	-	4	133 729
Total Life & Health underwriting risk	R0400	65 591	-	4	-
Total Life & Health underwriting risk - diversified	R0410	47 694	-	4	-
Total Operational risk	R0480	84 807	-	4	-
Total Operational risk - diversified	R0490	84 807	-	4	-
Other risk	R0500	10 366	-	4	-

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Total undiversified components	R0110	563 625
Diversification	R0060	-
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	-
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency Capital Requirement calculated on the basis of Art. 336 (a) of Delegated Regulation (EU) 2015/35, excluding capital add-on	R0200	412 639
Capital add-ons already set	R0210	-
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	-
Consolidated Group SCR	R0220	412 639
Other information on SCR		
Amount/estimate of the overall loss-absorbing capacity of technical provisions	R0300	-
Amount/estimate of the loss absorbing capacity for deferred taxes	R0310	77 452
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	-
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-
Method used to calculate the adjustment due to RFF nSCR aggregation	R0450	0
Net future discretionary benefits	R0460	-
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	156 983
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	-
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	-
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	-
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0530	-
Capital requirement for non-controlled participation	R0540	-
Capital requirement for residual undertakings	R0550	-
Capital requirement for collective investment undertakings or investments packaged as funds	R0555	-
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D&A method	R0560	-
Total group solvency capital requirement	R0570	412 639



2. ETATS REGLEMENTAIRES RELYENS MUTUAL INSURANCE

En lien avec l'autorisation de l'ACPR accordée à Relyens ne pas publier certaines informations demandées dans le rapport sur la Solvabilité et la Situation Financière du Groupe (SFCR), Relyens ne publie pas les états réglementaires suivants pour Relyens Mutual Insurance :

- S.02.01.02 : Bilan
- S.04.03.01 : Liste des entités de souscription
- S.04.04.01 : Pays de souscription
- S.04.05.01 : Localisation du risque
- S.05.01.02 : Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité
- S.12.01.02 : Provisions techniques vie et santé SLT
- S.17.01.02 : Provisions techniques non-vie
- S.19.01.21 : Sinistres en non-vie

Nom du QRT	Description	Statuts
S.02.01.02	Bilan	Dérogation ACPR
S.05.01.02	Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité	Dérogation ACPR
S.04.03.01	Liste des entités de souscription	OK
S.04.04.01	Pays de souscription	Dérogation ACPR
S.04.05.01	Localisation du risque	Dérogation ACPR
S.12.01.02	Provisions techniques vie et santé SLT	Dérogation ACPR
S.17.01.02	Provisions techniques non-vie	Dérogation ACPR
S.19.01.21	Sinistres en non-vie	Dérogation ACPR
S22.01.21	Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires	OK
S.23.01.01 :	Fonds propres	OK
S.25.05.01	Capital de Solvabilité requis – Modèle interne complet ou partiel	OK
S25.01.21	Capital de Solvabilité requis – pour les entreprises qui utilisent la formule standard	Non Applicable
S28.01.01	MCR – activité d'assurance ou de réassurance vie uniquement ou activité d'assurance ou de réassurance non-vie uniquement	OK
S28.02.01	MCR – activité d'assurance ou de réassurance à la fois vie et non-vie	Non Applicable



S.04.03.01 : Liste des entités de souscription

<p>The identification code of the underwriting entity shall be the LEI for the head office.</p> <p>Where a non-EEA branch has a LEI distinct from that of the head office, this LEI shall be used as the underwriting entity number.</p> <p>For EEA branches and non-EEA branches which do not have a distinct LEI, a specific code shall be attributed by the undertaking. Such code shall be unique for the specific underwriting entity and shall not overlap with any other code attributed by the undertaking or LEI code.</p> <p>Input code using the following syntax: LEI/{Code} SC/{Code}</p>	<p>1 - Head office 2 - Branch</p>	<p>1 - EEA branch 2 - Non-EEA branch</p> <p>This field is not applicable where "head office" is selected in C0020.</p>	<p>Identify the ISO 3166-1 alpha-2 code of the country of establishment of each branch.</p> <p>This field is not applicable where "head office" is selected in C0020.</p>
Underwriting entity code	Type of entity	Type of branch localisation	Country of establishment
C0010	C0020	C0030	C0040
LEI/969500SCDQFP64QT3D67	1		FR
SC/31457032259	2	1	DE
SC/W0010878G	2	1	ES
SC/97843200581	2	1	IT



S.23.01.01 : Fonds propres

		Total C0010	Tier 1 - unrestricted C0020	Tier 1 - restricted C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 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	-				
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	30 000	30 000			
Subordinated mutual member accounts	R0050	-				
Surplus funds	R0070	-				
Preference shares	R0090	-				
Share premium account related to preference shares	R0110	-				
Reconciliation reserve	R0130	525 817	525 817			
Subordinated liabilities	R0140	159 000		-	159 000	
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	623				623
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-				
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					
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	-				
Total basic own funds after deductions	R0290	715 440	555 817	-	159 000	623
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual - type undertakings, callable on demand	R0310	-				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-				
Other ancillary own funds	R0390	-				
Total ancillary own funds	R0400	-	-	-	-	-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	715 440	555 817	-	159 000	623
Total available own funds to meet the MCR	R0510	714 817	555 817	-	159 000	
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	715 440	555 817	-	159 000	623
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	586 413	555 817	-	30 597	
SCR	R0580	413 861				
MCR	R0600	152 983				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	173%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	383%				

Reconciliation reserve		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	556 440
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	30 623
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	525 817
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	60 132
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	60 132



S.25.05.01 : Capital de Solvabilité requis – Modèle interne complet ou partiel

		Solvency Capital Requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios	Consideration of the future management actions regarding technical provisions and/or deferred taxes	Amount modelled
		C0010	C0050	C0060	C0070
Risk type					
Total diversification	R0020	- 148 067	-	4	- 42 635
Total diversified risk before tax	R0030	- 490 250	-	4	-
Total diversified risk after tax	R0040	- 413 861	-	4	-
Total market & credit risk	R0070	- 294 762	-	4	-
Market & Credit risk - diversified	R0080	- 223 191	-	4	-
Credit event risk not covered in market & credit risk	R0190	-	-	4	-
Credit event risk not covered in market & credit risk - diversified	R0200	-	-	4	-
Total Business risk	R0270	-	-	4	-
Total Business risk - diversified	R0280	-	-	4	-
Total Net Non-life underwriting risk	R0310	- 452 718	-	4	- 176 364
Total Net Non-life underwriting risk - diversified	R0320	- 269 965	-	4	- 133 729
Total Life & Health underwriting risk	R0400	- 55 915	-	4	-
Total Life & Health underwriting risk - diversified	R0410	- 46 185	-	4	-
Total Operational risk	R0480	- 84 746	-	4	-
Total Operational risk - diversified	R0490	- 84 746	-	4	-
Other risk	R0500	- 8 979	-	4	-

Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Total undiversified components	R0110	561 928
Diversification	R0060	- 148 067
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	-
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency capital requirement, excluding capital add-ons	R0200	413 861
Capital add-ons already set	R0210	-
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	413 861
Other information on SCR		
Amount/estimate of the overall loss-absorbing capacity of technical provisions	R0300	-
Amount/estimate of the loss absorbing capacity for deferred taxes	R0310	- 76 388
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring-fenced funds	R0420	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	-
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-
Method used to calculate the adjustment due to RFF nSCR aggregation	R0450	4
Net future discretionary benefits	R0460	-

Approach to tax rate

		Yes/No	C0109
Approach based on average tax rate	R0590	2	

Approach based on average tax rate
1- Yes

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		Before the shock	After the shock
		C0110	C0120
DTA	R0600	623	34 903
DTA carry forward	R0610	-	-
DTA due to deductible temporary differences	R0620	623	34 903
DTL	R0630	42 108	-

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		LAC DT
		C0130
Amount/estimate of LAC DT	R0640	- 76 388
Amount/estimate of LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	- 41 485
Amount/estimate of LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	- 34 903
Amount/estimate of LAC DT justified by carry back, current year	R0670	-
Amount/estimate of LAC DT justified by carry back, future years	R0680	-
Amount/estimate of Maximum LAC DT	R0690	- 126 607



S.28.01.01 : Minimum de capital requis (MCR)

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		MCR components	
			C0010
MCRNL Result	R0010		150 453

Background information		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020	4 041	9 906
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030	45 439	35 030
Workers' compensation insurance and proportional reinsurance	R0040	35 483	34 748
Motor vehicle liability insurance and proportional reinsurance	R0050	3 669	5 027
Other motor insurance and proportional reinsurance	R0060	2 443	10 781
Marine, aviation and transport insurance and proportional reinsurance	R0070	-	-
Fire and other damage to property insurance and proportional reinsurance	R0080	26 439	21 278
General liability insurance and proportional reinsurance	R0090	1 041 534	155 450
Credit and suretyship insurance and proportional reinsurance	R0100	-	-
Legal expenses insurance and proportional reinsurance	R0110	3 906	7 297
Assistance and proportional reinsurance	R0120	148	173
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		C0040	
MCRL Result	R0200		2 531

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
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	120 512	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		-

Overall MCR calculation		C0070	
Linear MCR	R0300		152 983
SCR	R0310		413 861
MCR cap	R0320		186 238
MCR floor	R0330		103 465
Combined MCR	R0340		152 983
Absolute floor of the MCR	R0350		4 000
Minimum Capital Requirement	R0400		152 983



S22.01.21 : Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires

	Amount with Long Term Guarantees measures and Transitorials		Impact of the LTG measures and transitorials (step-by-step approach)						Impact of matching adjustment set to zero	Impact of all LTG measures and transitorials						
	Without transitional on technical provisions	CO230	Without transitional on technical provisions	CO030	Without transitional on interest rate	CO040	Without transitional on interest rate	CO050			Without transitional on interest rate	CO060	Without transitional on interest rate	CO070	Without transitional on interest rate	CO080
Technical provisions	3 180 865	3 180 865	3 180 865	3 180 865	3 180 865	3 180 865	3 180 865	3 180 865	3 180 865	3 180 865	3 180 865	3 180 865	3 180 865	3 180 865	3 180 865	3 180 865
Bestow funds	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440
Excess of assets over liabilities	584 440	584 440	584 440	584 440	584 440	584 440	584 440	584 440	584 440	584 440	584 440	584 440	584 440	584 440	584 440	584 440
Excess of provisions due to long term and matching portfolio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440	715 440
Tier 1	555 817	555 817	555 817	555 817	555 817	555 817	555 817	555 817	555 817	555 817	555 817	555 817	555 817	555 817	555 817	555 817
Tier 2	159 600	159 600	159 600	159 600	159 600	159 600	159 600	159 600	159 600	159 600	159 600	159 600	159 600	159 600	159 600	159 600
Tier 3	623	623	623	623	623	623	623	623	623	623	623	623	623	623	623	623
Solvency Capital Requirement	413 861	413 861	413 861	413 861	413 861	413 861	413 861	413 861	413 861	413 861	413 861	413 861	413 861	413 861	413 861	413 861
Eligible own funds to meet Minimum Capital Requirement	586 413	586 413	586 413	586 413	586 413	586 413	586 413	586 413	586 413	586 413	586 413	586 413	586 413	586 413	586 413	586 413
Minimum Capital Requirement	152 983	152 983	152 983	152 983	152 983	152 983	152 983	152 983	152 983	152 983	152 983	152 983	152 983	152 983	152 983	152 983
Solvency Capital Requirement ratio	173%	173%	173%	173%	173%	173%	173%	173%	173%	173%	173%	173%	173%	173%	173%	173%
Minimum Capital Requirement ratio	383%	383%	383%	383%	383%	383%	383%	383%	383%	383%	383%	383%	383%	383%	383%	383%
Without volatility adjustment and without other transitional measures																
Impact of transitional on interest rate																
Without volatility adjustment and without other transitional measures																
Impact of volatility adjustment set to zero																
Without matching adjustment and without all the others																
Impact of matching adjustment set to zero																
Without volatility adjustment and without other transitional measures																
Impact of volatility adjustment set to zero																
Without matching adjustment and without all the others																
Impact of matching adjustment set to zero																
Without volatility adjustment and without other transitional measures																
Impact of volatility adjustment set to zero																
Without matching adjustment and without all the others																
Impact of matching adjustment set to zero																
Without volatility adjustment and without other transitional measures																
Impact of volatility adjustment set to zero																
Without matching adjustment and without all the others																
Impact of matching adjustment set to zero																
Without volatility adjustment and without other transitional measures																
Impact of volatility adjustment set to zero																
Without matching adjustment and without all the others																
Impact of matching adjustment set to zero																
Without volatility adjustment and without other transitional measures																
Impact of volatility adjustment set to zero																
Without matching adjustment and without all the others																
Impact of matching adjustment set to zero																
Without volatility adjustment and without other transitional measures																
Impact of volatility adjustment set to zero																
Without matching adjustment and without all the others																
Impact of matching adjustment set to zero																
Without volatility adjustment and without other transitional measures																
Impact of volatility adjustment set to zero																
Without matching adjustment and without all the others																
Impact of matching adjustment set to zero																
Without volatility adjustment and without other transitional measures																
Impact of volatility adjustment set to zero																
Without matching adjustment and without all the others																
Impact of matching adjustment set to zero																
Without volatility adjustment and without other transitional measures																
Impact of volatility adjustment set to zero																
Without matching adjustment and without all the others																
Impact of matching adjustment set to zero																



3. ETATS REGLEMENTAIRES RELYENS LIFE INSURANCE

Nom du QRT	Description	Statuts
S.02.01.02	Bilan	Ok
S.05.01.02	Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité	OK
S.04.03	Liste des entités de souscription	Non Applicable
S.04.04	Pays de souscription	Non Applicable
S.04.05	Localisation du risque	Non Applicable
S.12.01.01	Provisions techniques vie et santé SLT	OK
S.19.01.21	Sinistres en non-vie	Non Applicable
S22.01.21	Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires	Non Applicable
S.23.01.01 :	Fonds propres	OK
S25.01.21	Capital de Solvabilité requis – pour les entreprises qui utilisent la formule standard	OK
S.25.05	Capital de Solvabilité requis – Modèle interne complet ou partiel	Non Applicable
S28.01.01	MCR – activité d'assurance ou de réassurance vie uniquement ou activité d'assurance ou de réassurance non-vie uniquement	OK
S28.02.01	MCR – activité d'assurance ou de réassurance à la fois vie et non-vie	Non Applicable



S.02.01.02 : Bilan

		Solvency II value	Statutory accounts value
		C0010	C0020
Assets			
Goodwill	R0010	-	-
Deferred acquisition costs	R0020	-	-
Intangible assets	R0030	-	-
Deferred tax assets	R0040	-	-
Pension benefit surplus	R0050	-	-
Property, plant & equipment held for own use	R0060	-	-
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	8 715	8 596
Property (other than for own use)	R0080	-	-
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	0	0
Equities	R0100	-	-
Equities - listed	R0110	-	-
Equities - unlisted	R0120	-	-
Bonds	R0130	2 337	2 406
Government Bonds	R0140	2 337	2 406
Corporate Bonds	R0150	-	-
Structured notes	R0160	-	-
Collateralised securities	R0170	-	-
Collective Investments Undertakings	R0180	6 379	6 190
Derivatives	R0190	-	-
Deposits other than cash equivalents	R0200	-	-
Other investments	R0210	-	-
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	-	-
Loans and mortgages	R0230	-	-
Loans on policies	R0240	-	-
Loans and mortgages to individuals	R0250	-	-
Other loans and mortgages	R0260	-	-
Reinsurance recoverables from:	R0270	157	162
Non-life and health similar to non-life	R0280	-	-
Non-life excluding health	R0290	-	-
Health similar to non-life	R0300	-	-
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	157	162
Health similar to life	R0320	-	-
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	157	162
Life index-linked and unit-linked	R0340	-	-
Deposits to cedants	R0350	-	-
Insurance and intermediaries receivables	R0360	1 428	1 428
Reinsurance receivables	R0370	72	72
Receivables (trade, not insurance)	R0380	2 200	2 200
Own shares (held directly)	R0390	-	-
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid	R0400	-	-
Cash and cash equivalents	R0410	20 046	20 046
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	0	100
Total assets	R0500	32 618	32 605
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	0	0
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	0
Best Estimate	R0540	0	0
Risk margin	R0550	0	0
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	0
Best Estimate	R0580	0	0
Risk margin	R0590	0	0
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	14 519	19 220
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	0
Best Estimate	R0630	0	0
Risk margin	R0640	0	0
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	14 519	19 220
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	0
Best Estimate	R0670	13 501	0
Risk margin	R0680	1 017	0
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	0	0
Technical provisions calculated as a whole	R0700	0	0
Best Estimate	R0710	0	0
Risk margin	R0720	0	0
Other technical provisions	R0730	0	0
Contingent liabilities	R0740	0	0
Provisions other than technical provisions	R0750	0	0
Pension benefit obligations	R0760	0	0
Deposits from reinsurers	R0770	2	2
Deferred tax liabilities	R0780	1 179	0
Derivatives	R0790	0	0
Debts owed to credit institutions	R0800	0	0
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	0
Insurance & intermediaries payables	R0820	2 879	2 879
Reinsurance payables	R0830	3	3
Payables (trade, not insurance)	R0840	1 288	1 288
Subordinated liabilities	R0850	0	0
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	0
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	0	0
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	0	0
Total liabilities	R0900	19 870	23 392
Excess of assets over liabilities	R1000	12 749	9 213



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

	Health insurance C0210	Insurance with profit participation C0220	Index-linked and unit- linked insurance C0220	Other life insurance C0240	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations C0250	Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations C0260	Health reinsurance C0270	Life reinsurance C0280	C0300
Premiums written									
Gross	R1410								8 204
Reinsurers' share	R1420								72
Net	R1500			8 132					8 132
Premiums earned									
Gross	R1510								8 204
Reinsurers' share	R1520								72
Net	R1600			8 132					8 132
Claims incurred									
Gross	R1610								4 113
Reinsurers' share	R1620								77
Net	R1700			4 036					4 036
Expenses incurred									
Gross	R1900								2 703
Reinsurers' share	R1910								532
Net	R2000			532					532
Investment management expenses									
Gross	R2010								253
Reinsurers' share	R2020								
Net	R2100			253					253
Claims management expenses									
Gross	R2110								280
Reinsurers' share	R2120								
Net	R2200			280					280
Acquisition expenses									
Gross	R2210								1 143
Reinsurers' share	R2220								
Net	R2300			1 143					1 143
Overhead expenses									
Gross	R2310								495
Reinsurers' share	R2320								
Net	R2400			495					495
Balance - other technical expenses/income									
Total technical expenses	R2500			495					495
Total amount of surrenders	R2700								2 703



S.12.01.01 : Provisions techniques vie et santé SLT

Description des provisions techniques	Provisions sur capitaux garantis		Provisions sur options et garanties liées aux options		Provisions sur capitaux garantis sans options		Provisions sur options et garanties liées aux options		Provisions sur capitaux garantis sans options		Provisions sur options et garanties liées aux options		Total des provisions techniques (en millions)
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	
Provisions techniques sur capitaux garantis													
Provisions techniques sur capitaux garantis	13 240	13 240											13 240
Provisions techniques sur options et garanties liées aux options													
Provisions techniques sur options et garanties liées aux options													
Provisions techniques sur options et garanties liées aux options													
Provisions techniques sur capitaux garantis sans options													
Total des provisions techniques	13 240	13 240											13 240
Provisions techniques sur capitaux garantis sans options													
Provisions techniques sur capitaux garantis sans options													
Provisions techniques sur options et garanties liées aux options													
Provisions techniques sur options et garanties liées aux options													
Total des provisions techniques													



S.17.01.02 : Provisions techniques non-vie et S.19.01.21 : Sinistres en non-vie

Non Applicable

S.23.01.01 : Fonds propres

		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	-				
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	-				
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own - fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	6 000	6 000			
Subordinated mutual member accounts	R0050	-				
Surplus funds	R0070	-				
Preference shares	R0090	-				
Share premium account related to preference shares	R0110	-				
Reconciliation reserve	R0130	6 749	6 749			
Subordinated liabilities	R0140	-				
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	-				
Other own fund items approved by the supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	-				
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	-				
Deductions						
Deductions for participations in financial and credit institutions	R0230	-				
Total basic own funds after deductions	R0290	12 749	12 749	-	-	-
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	-				
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings, callable on demand	R0310	-				
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	-				
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	-				
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	-				
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	-				
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	-				
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	-				
Other ancillary own funds	R0390	-				
Total ancillary own funds	R0400	-	-	-	-	-
Available and eligible own funds						
Total available own funds to meet the SCR	R0500	12 749	12 749	-	-	-
Total available own funds to meet the MCR	R0510	12 749	12 749	-	-	-
Total eligible own funds to meet the SCR	R0540	12 749	12 749	-	-	-
Total eligible own funds to meet the MCR	R0550	12 749	12 749	-	-	-
SCR	R0580	7 980				
MCR	R0600	4 000				
Ratio of Eligible own funds to SCR	R0620	160%				
Ratio of Eligible own funds to MCR	R0640	319%				

Reconciliation reserve		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	12 749
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
Other basic own fund items	R0730	6 000
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve	R0760	6 749
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	-



S.25.01.01 : Capital de solvabilité requis

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement	Allocation from adjustments due to RFF and Matching adjustments portfolios
		C0030	C0040	C0050
Market risk	R0010	729	729	0,00
Counterparty default risk	R0020	1 605	1 605	0,00
Life underwriting risk	R0030	8 466	8 466	0,00
Health underwriting risk	R0040	0,00	0,00	0,00
Non-life underwriting risk	R0050	0,00	-	0,00
Diversification	R0060	1 567	1 567	-
Intangible asset risk	R0070	0,00	-	-
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	9 233	9 233	-

Calculation of Solvency Capital Requirement		Value
		C0100
Adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation	R0120	-
Operational risk	R0130	328
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	-
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	1 581
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	-
Solvency capital requirement excluding capital add-on	R0200	7 980
Capital add-on already set	R0210	-
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	7 980
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	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	-
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	-
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	-
Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation*	R0450	-
Net future discretionary benefits	R0460	-

*Method used to calculate the adjustment due to RFF/MAP nSCR aggregation

Approach to tax rate

		Yes/No
		C0109
Approach based on average tax rate*	R0590	1

*Approach based on average tax rate
1 - Yes

Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes

		Before the shock	After the shock
		C0110	C0120
DTA	R0600	-	-
DTA carry forward	R0610	-	-
DTA due to deductible temporary differences	R0620	-	-
DTL	R0630	1 179	-

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	1 581
LAC DT justified by reversion of deferred tax liabilities	R0650	1 179
LAC DT justified by reference to probable future taxable economic profit	R0660	403
LAC DT justified by carry back, current year	R0670	-
LAC DT justified by carry back, future years	R0680	-
Maximum LAC DT	R0690	2 390



S.28.01.01 : Minimum de capital requis (MCR)

Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations		MCR components
		C0010
MCRNL Result	R0010	-

Background information		Background information	
		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Medical expense insurance and proportional reinsurance	R0020		
Income protection insurance and proportional reinsurance	R0030		
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		C0040
MCLR Result	R0200	4 027

Total capital at risk for all life (re)insurance obligations		Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
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	13 345	
Total capital at risk for all life (re)insurance obligations	R0250		5 352 743

Overall MCR calculation		C0070
Linear MCR	R0300	4 027
SCR	R0310	7 980
MCR cap	R0320	3 591
MCR floor	R0330	1 995
Combined MCR	R0340	3 591
Absolute floor of the MCR	R0350	4 000
Minimum Capital Requirement	R0400	4 000



Relyens, Groupe mutualiste européen en Assurance et Management des risques, agit au quotidien auprès des acteurs de la Santé et des Territoires pour sécuriser leur activité et garantir la continuité et la qualité de leur mission d'intérêt général, au bénéfice des patients et des citoyens.

Depuis presque 100 ans, nous créons et tissons le lien qui nous unit avec nos parties prenantes pour avancer, ensemble, dans un monde où la confiance se nourrit, se partage, se transmet et se mutualise.

**Maîtriser les risques,
mutualiser la confiance.®**

Siège social

18, rue Édouard Rochet
69372 Lyon Cedex 08 – France
Tél : +33 (0)4 72 75 50 25

www.relyens.eu



GRUPE MUTUALISTE EUROPÉEN
ASSURANCE ET MANAGEMENT DES RISQUES

