

MUTUELLE DES ÉTUDIANTS DE PROVENCE

RAPPORT SUR LA SOLVABILITÉ ET LA SITUATION FINANCIÈRE

SFCR — Exercice clos le 31 décembre 2025

Approuvé par le Conseil d'Administration le 7 avril 2026

Le présent rapport a pour objet l'information du public sur la situation organisationnelle, financière et prudentielle de la Mutuelle des Étudiants de Provence, conformément aux articles 292 à 298 du règlement délégué (UE) 2015/35 de la Commission européenne.

Table des matières

Synthèse	4
A. ACTIVITÉ ET RÉSULTATS.....	5
A.1 Activité	5
A.2 Résultats de souscription	6
A.3 Résultats des investissements.....	6
A.4 Résultats des autres activités.....	7
A.5 Autres informations	7
B. SYSTÈME DE GOUVERNANCE	8
B.1 Informations générales sur le système de gouvernance.....	8
B.2 Exigences de compétence et d'honorabilité	9
B.3 Système de gestion des risques, y compris ORSA	9
B.4 Système de contrôle interne	9
B.5 Fonction d'audit interne.....	10
B.6 Fonction actuarielle.....	10
B.7 Sous-traitance	10
B.8 Autres informations	10
C. PROFIL DE RISQUE	11
C.1 Risque de souscription	11
C.2 Risque de marché.....	11
C.3 Risque de crédit.....	12
C.4 Risque de liquidité.....	12
C.5 Risque opérationnel	12
C.6 Autres risques importants.....	12
C.7 Autres informations	12
D. VALORISATION À DES FINS DE SOLVABILITÉ.....	13
D.1 Actifs	13
D.2 Provisions techniques	14
D.3 Autres passifs	14
D.4 Méthodes alternatives de valorisation	15
D.5 Autres informations	15
E. GESTION DU CAPITAL.....	16
E.1 Fonds propres.....	16
E.2 Capital de Solvabilité Requis (SCR) et Minimum de Capital Requis (MCR)	16
E.3 Sous-module actions fondé sur la durée	17

E.4 Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé	17
E.5 Non-respect du MCR et non-respect du SCR.....	17
E.6 Autres informations	17
ANNEXES.....	18
S.02.....	18
S.05.....	20
S.12.....	21
S.17.....	22
S.19.....	23
S.23.....	26
S.25.....	26
S.28.....	26

Synthèse

La Mutuelle des Étudiants de Provence (MEP) est une mutuelle régie par le Code de la Mutualité, soumise à la directive Solvabilité II. Elle exerce des activités de complémentaire santé et de prévoyance au bénéfice de ses adhérents.

L'exercice 2025 a été marqué par la consolidation de la fusion-absorption des mutuelles MSP et MUTUALP, effective au 31 décembre 2024, dont les effets opérationnels et organisationnels ont été intégrés au cours de l'exercice. La MEP a également engagé un programme de mise en conformité au règlement DORA (Digital Operational Resilience Act), entré en application le 17 janvier 2025.

Indicateurs clés de solvabilité au 31 décembre 2025 :

Indicateur	2024	2025
Fonds propres éligibles	14 477 K€	15 419 K€
Capital de Solvabilité Requis (SCR)	10 727 K€	10 877 K€
Minimum de Capital Requis (MCR)	4 000 K€	4 000 K€
Ratio de couverture SCR	135,0 %	141,7 %
Ratio de couverture MCR	361,9 %	385,5 %

A. ACTIVITÉ ET RÉSULTATS

A.1 Activité

Présentation générale

La Mutuelle des Étudiants de Provence est une mutuelle à but non lucratif régie par le livre II du Code de la Mutualité. Son siège social est situé à Marseille. Elle est soumise au contrôle de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), 4 Place de Budapest, CS 92459, 75436 Paris Cedex 09.

Les comptes annuels de la MEP sont certifiés par Audita.

Branches d'activité exercées

La Mutuelle des Etudiants de Provence (MEP) est une mutuelle, organisme à but non lucratif, créée en 1972, régie par le Code de la Mutualité, soumise notamment aux dispositions du livre II dudit code et agréée pour pratiquer les opérations relevant des branches 1, 2, 20 et 21.

Elle est immatriculée sous le numéro 782 814 826.

Périmètre géographique

Les activités de la MEP sont exercées principalement sur le territoire français métropolitain.

Organisation et structure

À la suite de la fusion-absorption des mutuelles MSP et MUTUALP rétroactive au 1er Janvier 2024, la MEP constitue désormais l'entité unique porteuse de l'ensemble des activités du groupe mutualiste. Elle partage avec la SMEREP une union de moyens, l'UMGP, dédiée à la mise en commun de ressources opérationnelles et informatiques.

La MEP développe ses activités sous plusieurs marques commerciales complémentaires, adressant des segments de population distincts : étudiants, jeunes actifs, agents de la fonction publique, familles et professions de santé.

Faits marquants de l'exercice

Au cours de l'exercice 2025, la MEP a conduit les travaux d'intégration consécutifs à la fusion, notamment la mise en place des nouvelles instances démocratiques issues du processus électoral, la finalisation de la montée de version de son système de gestion et la rationalisation de son portefeuille de contrats. Par décision du 3 février 2025, l'ACPR a constaté la caducité de certains agréments détenus par l'UMGP, sans incidence sur la continuité des activités opérationnelles de la MEP.

A.2 Résultats de souscription

Activité non-vie	2025	2024
Cotisations nettes	27 127 336 €	30 524 943 €
Charge des prestations	21 973 459 €	25 742 246 €
P/C	81,0%	84,3%

Le segment non-vie est composé des cotisations en santé et en prévoyance non-vie. La hausse du volume de cotisations nettes est la conséquence de la montée en puissance de certaines des gammes nouvellement commercialisées. L'évolution des charges de prestations est principalement engendrée par l'évolution à la hausse des provisions prévoyance. Aucun abattement sur les provisions prévoyance ne sont effectuées en vision prudentielle.

Activité vie	2025	2024
Cotisations nettes	756 310 €	732 773 €
Charge des prestations	599 960 €	610 261 €
P/C	79,3%	83,3%

Le segment vie est composée par les garanties décès en inclusion des garanties santé et prévoyance, ainsi que par les produits décès ou obsèques commercialisées. Les charges de sinistre évoluent à la hausse entre les deux exercices du fait de la progression de la provision pour maintien des garantie décès.

Le cumul des différents résultats de la mutuelle se présente comme suit.

Résultat de l'exercice	2025
Résultat non-vie	-2 210 504 €
Résultat vie	20 076 €
Résultat non-technique (financier, non-vie et vie)	-1 762 644 €

Le résultat de l'exercice s'améliorer en conséquence d'une progression de l'activité mais demeure toutefois déficitaire. Les frais augmentent, notamment en acquisition et en gestion des sinistres, en lien avec les commissions et la hausse de la quote-part UMGP. Toutefois, la mutuelle suit sa trajectoire et la montée en charge des nouveaux portefeuilles devrait permettre d'atteindre l'équilibre à moyen terme.

A.3 Résultats des investissements

Composition du portefeuille

Classe d'actif	Valeur de marché 2025	Valeur de marché 2024
Obligations d'État	316 K€	308 K€
Obligations d'entreprise	7 031 K€	6 843 K€
Actions cotées	1 199 K€	1 162 K€
OPC	642 K€	967 K€
Participations	981 K€	210 K€
Immobilier (usage propre)	4 860 K€	4 635 K€

La stratégie de placement de la MEP privilégie la sécurité et la liquidité, en adéquation avec le profil de ses engagements techniques. Le portefeuille est principalement composé d'obligations et d'actifs immobiliers. Les principaux écarts entre les deux exercices consécutifs proviennent, sur les segments action notamment, du d'une volonté d'amélioration de la mise en conformité aux normes prudentielles.

Résultat des placements

Le résultat des placements de la MEP s'établit à 178K€, essentiellement, porté en premier lieu par ses immobilisations corporelles, puis par les intérêts perçus sur ses prêts, enfin par son portefeuilles d'actions, et en dernier lieu par ses autres placements. Les plus-values latentes que la MEP enregistrent sur ses placements s'élèvent à 1 843 K€.

A.4 Résultats des autres activités

Néant pour l'exercice 2025.

A.5 Autres informations

L'exercice 2025 a été marqué par l'entrée en application du règlement DORA le 17 janvier 2025. La MEP a engagé un programme structuré de mise en conformité, conduit conjointement avec la SMEREP, dont l'achèvement est prévu au 31 décembre 2026.

B. SYSTÈME DE GOUVERNANCE

B.1 Informations générales sur le système de gouvernance

Structure de gouvernance

La MEP est administrée par un Conseil d'Administration élu par l'Assemblée Générale, organe souverain de la mutuelle. Le Conseil d'Administration définit les orientations stratégiques et en contrôle la mise en œuvre. Il s'appuie sur des comités spécialisés, dont un Comité d'Audit, un Comité des Risques et un Comité DORA.

À la suite du processus électoral conduit au premier semestre 2025, les nouvelles instances issues de la fusion ont été constituées. L'Assemblée Générale est composée de 36 délégués titulaires et 17 suppléants élus pour un mandat de trois ans, représentatifs de l'ensemble des membres issus des entités fusionnées.

Direction effective

Conformément au principe dit « des quatre yeux » prévu à l'article 258 des actes délégués, la MEP est dirigée effectivement par deux personnes :

- Le Président du Conseil d'Administration
- Le Directeur Opérationnel

Le Directeur Opérationnel est responsable de l'ensemble de la gestion opérationnelle dans le cadre d'une délégation de pouvoirs définie par le Conseil d'Administration.

Fonctions clés

Fonction clé	Responsable	Rattachement
Gestion des risques	Elisabeth PIRES	Directrice Générale Adjointe
Actuarielle	Jérémy AMAR	Actuaire
Audit interne	Pierre FAIVRE	Président du Comité d'Audit
Vérification de la conformité	Céline BERARDO	Directrice Juridique et Social

Les fonctions clés de la mutuelle réalisent les travaux relatifs précisés dans la directive Solvabilité II et le règlement délégué associé le cas échéant.

Politique de rémunération

La politique de rémunération de la MEP distingue une composante fixe et une composante variable. Les critères d'attribution de la part variable intègrent des éléments qualitatifs et quantitatifs liés à la performance individuelle et collective. Les mandataires sociaux exercent leur mandat à titre bénévole et ne perçoivent pas de rémunération à ce titre.

Évolutions significatives de la gouvernance

Au cours de l'exercice 2025, les règles de gouvernance ont été précisées et complétées dans la Charte de Gouvernance, avec notamment une clarification des conditions d'éligibilité aux instances, des obligations de formation et des règles de cumul de mandats.

B.2 Exigences de compétence et d'honorabilité

Conformément à l'article 42 de la directive Solvabilité II, transposée à l'article L.114-21 du Code de la Mutualité, la MEP applique une politique d'évaluation de la compétence et de l'honorabilité aux administrateurs, aux dirigeants effectifs et aux responsables des fonctions clés. Cette politique prévoit :

- Une évaluation initiale lors de toute prise de fonction ou de mandat
- Un suivi continu des exigences tout au long de l'exercice des fonctions
- Des obligations de formation permettant le maintien et le développement des compétences

Les évaluations sont documentées et tenues à disposition de l'ACPR.

B.3 Système de gestion des risques, y compris ORSA

Organisation du système de gestion des risques

Le système de gestion des risques de la MEP s'appuie sur une organisation structurée en trois lignes de défense :

- Première ligne : les métiers et fonctions opérationnelles, responsables de l'identification et de la maîtrise des risques dans leur périmètre
- Deuxième ligne : les fonctions de gestion des risques et de conformité, chargées du contrôle de second niveau et de l'animation du dispositif
- Troisième ligne : la fonction d'audit interne, assurant une évaluation indépendante de l'ensemble du dispositif

Les catégories de risques couvertes sont : le risque de souscription santé et vie, le risque de marché, le risque de crédit, le risque de liquidité et le risque opérationnel.

Évaluation interne des risques et de la solvabilité (ORSA)

La MEP réalise annuellement une évaluation interne des risques et de la solvabilité (ORSA), conformément à l'article 45 de la directive. Ce processus vise à s'assurer de l'adéquation permanente des fonds propres au profil de risque, sur un horizon de projection pluriannuel.

L'ORSA 2025, approuvé par le Conseil d'Administration, a confirmé la robustesse de la position de solvabilité de la MEP sur l'ensemble de l'horizon de projection, y compris dans les scénarios de stress retenus.

B.4 Système de contrôle interne

Le dispositif de contrôle interne de la MEP s'appuie sur un plan de contrôle annuel, structuré autour des principaux processus opérationnels et réglementaires. Ce plan est élaboré par la fonction de vérification de la conformité et validé par le Conseil d'Administration.

La fonction de vérification de la conformité est assurée par Mme Céline BERARDO, Directrice Juridique et Social. Elle est chargée de l'identification et de l'évaluation des risques de non-conformité réglementaire, et de la mise en œuvre des actions correctives nécessaires.

B.5 Fonction d'audit interne

La fonction d'audit interne est exercée sous la responsabilité de M. Pierre FAIVRE, Président du Comité d'Audit. Elle est organisée de manière à être indépendante des fonctions opérationnelles et de la fonction de gestion des risques.

Un plan d'audit pluriannuel est établi sur la base d'une analyse des risques. Il est revu annuellement et approuvé par le Conseil d'Administration. Les conclusions des missions d'audit donnent lieu à des recommandations dont le suivi est assuré par le Comité d'Audit.

B.6 Fonction actuarielle

La fonction actuarielle est exercée par M. Jérémy AMAR. Elle couvre :

- La coordination du calcul des provisions techniques
- La vérification de l'adéquation des méthodes et hypothèses retenues
- L'avis sur la politique de souscription
- La contribution à la gestion des risques

B.7 Sous-traitance

La MEP a recours à des prestataires externes pour certaines activités importantes ou critiques.

La MEP exerce une surveillance régulière de l'ensemble de ses prestataires importants et critiques, incluant des audits périodiques, des reportings contractuels et une vérification du maintien des conditions d'agrément et de qualification. La chaîne de sous-traitance est formalisée et tenue à jour conformément aux exigences du registre d'informations DORA.

B.8 Autres informations

Néant.

C. PROFIL DE RISQUE

La MEP utilise la formule standard sans paramètres spécifiques à l'entreprise (USP) pour le calcul de son Capital de Solvabilité Requis.

Décomposition du SCR par module de risque au 31 décembre 2025 :

Module de risque	SCR 2025	SCR 2024
Risque de Marché	4 818 K€	4 900 K€
Risque Santé	6 121 K€	5 431 K€
Risque Vie	210 K€	1 78 K€
Risque de Contrepartie	2 081 K€	1 439 K€
BSCR	9 620 K€	8 797 K€
Risque Opérationnel	1 106 K€	2 082 K€
SCR total	10 727 K€	10 877 K€

Le SCR est relativement stable entre les deux exercices mais baisse sensiblement du fait de la réduction du SCR opérationnel en baisse de près de la moitié en conséquence de la stabilisation de l'activité. En particulier, le BSCR augmente mais le SCR baisse du fait de l'évolution du risque opérationnel.

C.1 Risque de souscription

Le risque de souscription constitue la principale exposition de la MEP.

Sous-module	SCR 2025
Santé Non-Vie (NSLT)	5 749 K€
Santé Vie (SLT)	4 K€
Catastrophe santé	1 104 K€
SCR santé	6 121 K€

La hausse du risque santé est la conséquence du développement du plan d'affaires de la MEP approuvé par le Conseil d'Administration. La MEP dispose en outre d'une couverture proportionnelle en réassurance auprès de contreparties bénéficiant de notations financières de qualité « investment grade » sur les segments santé et prévoyance.

C.2 Risque de marché

Sous-module	SCR 2025	SCR 2024
Taux	29 K€	13 K€
Action	837 K€	1 235 K€
Immobilier	1 215 K€	1 179 K€
Spread	1 016 K€	1 022 K€
Change	-	-
Concentration	3 985 K€	3 842 K€
SCR marché net	4 818 K€	4 909 K€

Le SCR de marché est relativement stable. En 2025, le SCR immobilier progresse sensiblement du fait de l'observation par transparence de fonds, préalablement choquées comme des actions de type 2. Dans le même temps et pour les mêmes raisons, le risque action baisse. L'importante augmentation des provisions mathématiques à la clôture engendrent un risque de taux à la baisse qui explique, la Mutuelle étant faiblement exposée aux produits de taux, une évolution du SCR afférant. Les placements de la MEP sont diversifiés et étudiés dans la suite du présent document.

C.3 Risque de crédit

Sous module	SCR 2025	SCR 2024
SCR Défaut type 1	1 226 K€	333 K€
SCR Défaut type 2	996 K€	1 181 K€
SCR Contrepartie	2 081 K€	1 447 K€

Les principales expositions au risque de contrepartie concernent les réassureurs et les établissements financiers dépositaires. L'ensemble des réassureurs avec lesquels la MEP travaille bénéficient de notations financières de qualité investment grade. Les établissements financiers dépositaires sont des établissements établis en France sous contrôle de l'ACPR.

C.4 Risque de liquidité

La MEP maintient un niveau de liquidité compatible avec ses engagements. La structure de son portefeuille d'actifs, majoritairement composé de valeurs mobilières cotées et d'actifs obligataires, assure une adéquation satisfaisante entre les flux d'actifs et les flux de passifs.

Aucune tension de liquidité n'a été identifiée au cours de l'exercice 2025.

C.5 Risque opérationnel

Le SCR opérationnel est calculé selon la formule standard. Il est déterminé par la composante primes, qui constitue la valeur contraignante. Le SCR opérationnel est baisse et s'établit à 1 106 K€ à la clôture de l'exercice 2025.

Les principaux risques opérationnels identifiés concernent la gestion des systèmes d'information, la continuité d'activité et la maîtrise de la chaîne des prestataires TIC. La MEP a engagé en 2025 un programme structuré de renforcement de sa résilience opérationnelle numérique en application du règlement DORA, conduit conjointement avec la SMEREP.

C.6 Autres risques importants

La MEP surveille les risques émergents, notamment le risque cyber dans le cadre de sa démarche de conformité DORA, et les risques liés aux évolutions réglementaires affectant son secteur d'activité.

C.7 Autres informations

Néant.

D. VALORISATION À DES FINS DE SOLVABILITÉ

D.1 Actifs

Principes généraux de valorisation

Conformément à l'article 75 de la directive Solvabilité II, les actifs sont valorisés à la valeur pour laquelle ils pourraient être échangés dans le cadre d'une transaction conclue dans des conditions de concurrence normale entre des parties informées et consentantes.

Valorisation par classe d'actif

Placements financiers cotés (obligations, actions) : Les valeurs mobilières cotées sur un marché actif sont valorisées au prix de marché à la date de clôture (mark-to-market). Les obligations sont valorisées en prenant en compte les intérêts courus.

OPC (organismes de placement collectif) : Les parts d'OPC sont valorisées à leur dernière valeur liquidative connue à la date de clôture.

Immobilier : Les actifs immobiliers sont valorisés à leur valeur de marché, déterminée sur la base d'expertises immobilières réalisées par des experts indépendants.

Participations : Les participations sont valorisées selon la méthode de la valeur d'équivalence, sur la base des fonds propres prudentiels de l'entité détenue.

Actifs incorporels : Les actifs incorporels ne sont pas reconnus au bilan prudentiel Solvabilité II, conformément à l'article 12 du règlement délégué.

Impôts différés : Les impôts différés actifs sont reconnus lorsqu'ils sont recouvrables sur la base des résultats futurs probables.

Actif prudentiel simplifié

Actif	Valeur SII 2025	Valeur SII 2024
Actifs incorporels	-	-
Impôts différés actifs	548 K€	368 K€
Immobilier	4 860 K€	4 635 K€
Obligations	7 347 K€	7 152 K€
Actions, Participations	1 199 K€	1 701 K€
OPC, Fonds	642 K€	967 K€
Prêts	60 K€	-
Créances d'assurance	4 699 K€	5 156 K€
Créances de réassurance	192 K€	593 K€
Autres créances	1 881 K€	2 065 K€
Trésorerie et équivalents	6 083 K€	6 359 K€
Autres actifs	154 K€	75 K€

Les actifs correspondant à aux cessions de réassurance, par ailleurs choquées en risque de contrepartie en calculant un risque de mitigation sur les SCR de souscription auxquels ils se rapportent sont détaillés dans la partie suivante relative aux provisions techniques.

D.2 Provisions techniques

La méthode de calcul des PSAP comme des provisions mathématiques des comptes sociaux a été conservée pour l'établissement des meilleures estimations pour sinistres. De plus, les flux futurs ont été actualisés à l'aide de la courbe des taux sans risque, RFR spot no-VA pour la France. La meilleure estimation pour prime a été évaluée en projetant le résultat futur attaché aux primes connues au 31 décembre 2025. Pour ce faire, nous avons projeté la sinistralité attachée à chaque produit ainsi que les chargements, qu'ils soient payés à des courtiers ou engendrés par la mutuelle en se basant sur les dernières constatations comptables connues et, pour la réassurance, sur les paramètres des traités connus au moment de l'établissement de ces informations.

Type de provision	Brut	Cédé
Santé	5 653 K€	165 K€
<i>primes</i>	3 141 K€	9 K€
<i>sinistres</i>	2 511 K€	156 K€
Prévoyance non-vie	3 948 K€	3 115 K€
<i>primes</i>	-251 K€	-220 K€
<i>sinistres</i>	4 199 K€	3 336 K€
Prévoyance vie	1 083 K€	766 K€
<i>primes</i>	-376 K€	-305 K€
<i>sinistres</i>	1 459 K€	1 072 K€
Total	10 683 K€	4 047 K€

La MEP considère enfin dans son actif prudentiel, en contrepartie des meilleures estimations brutes mentionnées, des meilleures estimations cédées. Ces meilleures estimations considèrent, pour les sinistres, la sinistralité survenue et les réassureurs connus pour les survenances antérieures à 2025 inclus. Pour les primes, la sinistralité future envisagée et les chargements indiqués aux traités de réassurance contractés auprès de nouveaux réassureurs ou reconduits permettent d'établir ces informations.

La majeure partie des garanties étant annuelles, la marge pour risque a été calculée selon les dispositions de l'article 37 du règlement délégué 2015/35. Ainsi, il a été considéré qu'en première approximation, an suffisait à écouler tous les contrats en cours et, donc, que la projection du SCR sur un an seulement suffisait pour le calcul de la marge de risque, les SCR futurs étant supposés négligeables.

La marge de risque globale correspond à 6% du SCR (hors risque de marché sur fonds propres) actualisé sur un an à l'aide de la courbe des taux sans risques, soit 428 K€ en 2025, contre 444 K€ en 2024.

Dans le cadre de l'évaluation précédente, les incertitudes relatives au calcul des provisions techniques sont liées à la cadence d'écoulement des sinistres. La Mutuelle évalue chaque année les bonis malis de provisionnement des exercices précédents et observe leurs impacts sur la couverture de la solvabilité. Ceux-ci sont très faibles pour la santé mais sont susceptibles d'engendrer d'importants bonis pour la prévoyance. Faute d'un recul suffisant pour observer sur les années échues une cadences quant à la liquidation des provisions, ces dernières n'ont pas été abattues.

D.3 Autres passifs

Les autres passifs sont valorisés conformément aux normes comptables françaises lorsque celles-ci conduisent à une valorisation conforme aux principes Solvabilité II. Aucun écart significatif de valorisation n'a été identifié sur ces postes pour l'exercice 2025.

En particulier les autres passifs se présentent comme suit.

Les dettes sont supposées constantes entre les deux régimes pour un montant total de 8 005 K€ (contre 6 937 K€ en 2024). Ces dettes se décomposent comme suit.

- Provisions autres que les provisions techniques : 473 K€ (contre 548 K€ en 2024) ;
- Dettes nées d'opérations d'assurance : 2 360 K€ (contre 2 066K€ en 2024) ;
- Dettes nées d'opérations de réassurance : 1 879 K€ (contre 2 079 K€ en 2024) ;
- Dépôts envers les établissements de crédit et les réassureurs : 104 K€ (contre 233 K€ en 2024)
- Autres dettes : 1 740 K€ (contre 2 009 K€ en 2024)
- Dette subordonnée : 900 K€, stable.

D.4 Méthodes alternatives de valorisation

La MEP n'utilise pas de méthode alternative de valorisation.

D.5 Autres informations

Néant.

E. GESTION DU CAPITAL

E.1 Fonds propres

Structure des fonds propres

Les fonds propres de la MEP sont intégralement classés en Tier 1 non restreint. Ils sont éligibles en totalité à la couverture du SCR et du MCR.

Fonds propres éligibles	2025	2024
Tier 1 non restreint	14 477 K€	15 419 K€
Dont Tiers 1 restreint	900 K€	900 K€
Tier 2	-	-
Tier 3	-	-
Total fonds propres éligibles SCR	14 477 K€	15 419 K€
Total fonds propres éligibles MCR	14 477 K€	15 419 K€

Note : L'écart entre les fonds propres prudentiels (13 577 K€) et les fonds propres éligibles retenus (14 477 K€) sera précisé dans les QRT correspondants.

La diminution des fonds propres prudentiels entre 2024 et 2025 s'explique principalement par le résultat de l'exercice, dans un contexte de dégradation de la sinistralité santé observée sur l'ensemble du marché et d'augmentation des provisions mathématiques.

E.2 Capital de Solvabilité Requis (SCR) et Minimum de Capital Requis (MCR)

SCR — Décomposition

Décomposition du capital de solvabilité requis	SCR 2025	SCR 2024
Risque de Marché	4 818 K€	4 900 K€
Risque Santé	6 121 K€	5 431 K€
Risque Vie	210 K€	1 78 K€
Risque de Contrepartie	2 081 K€	1 439 K€
BSCR	9 620 K€	8 797 K€
Risque Opérationnel	1 106 K€	2 082 K€
SCR total	10 727 K€	10 877 K€

La MEP utilise la formule standard sans paramètres spécifiques à l'entreprise et sans modèle interne.

MCR — Décomposition

Décomposition du minimum de capital requis	2025
MCR linéaire Non-Vie	1 818 K€
MCR linéaire Vie	72 K€
MCR combiné	2 682 K€
Plancher absolu (AMCR)	4 000 K€
MCR retenu	4 000 K€

Le MCR est déterminé par le plancher absolu (AMCR), fixé réglementairement à 4 000 K€ pour les mutuelles du livre II. Le MCR demeure au AMCR en 2025, comme en 2024.

Ratios de couverture

	2025	2024	ORSA - 2025
Fonds propres éligibles au SCR	14 477 K€	15 419 K€	14 512 K€
Fonds propres éligibles au MCR	14 477 K€	15 419 K€	14 512 K€
Ratio de couverture (SCR)	135.0%	141.7%	139.4%
Ratio de couverture (MCR)	361.9%	385.5%	362.8%

E.3 Sous-module actions fondé sur la durée

La MEP n'utilise pas le sous-module actions fondé sur la durée.

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

La MEP utilise exclusivement la formule standard pour le calcul de son SCR, sans paramètres spécifiques à l'entreprise (USP) et sans modèle interne partiel ou complet.

E.5 Non-respect du MCR et non-respect du SCR

La MEP a respecté en permanence ses exigences de Capital de Solvabilité Requis et de Minimum de Capital Requis au cours de l'exercice 2025.

E.6 Autres informations

Néant.

ANNEXES

S.02

s.02.01.01.01
Balance sheet

			Solvency II value	Statutory accounts value				
			C0010	C0020				
Assets	Goodwill		R0010					
	Deferred acquisition costs		R0020	0.000				
	Intangible assets		R0030	0.000				
	Deferred tax assets		R0040	0.000				
	Pension benefit surplus		R0050					
	Property, plant & equipment held for own use		R0060	4859969.566	3227284.810			
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)		R0070	10169253.983	9670861.548			
	Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	Property (other than for own use)		R0080	0.000			
		Holdings in related undertakings, including participations		R0090	980829.520	831981.030		
		Equities		R0100	1199266.990	895680.480		
		Equities	Equities - listed		R0110	1199266.990	895680.480	
			Equities - unlisted		R0120	0.000	0.000	
		Bonds			R0130	7346883.892	7359939.358	
			Bonds	Government Bonds		R0140	315751.164	308882.924
				Corporate Bonds		R0150	7031132.728	7051056.434
				Structured notes		R0160	0.000	0.000
				Collateralised securities		R0170	0.000	0.000
		Collective Investments Undertakings		R0180	642273.580	583260.680		
		Derivatives		R0190	0.000	0.000		
		Deposits other than cash equivalents		R0200	0.000	0.000		
		Other investments		R0210	0.000	0.000		
		Assets held for index-linked and unit-linked contracts		R0220	0.000	0.000		
		Loans and mortgages		R0230	60628.500	60628.500		
		Loans and mortgages	Loans on policies		R0240	0.000	0.000	
	Loans and mortgages to individuals			R0250	0.000	0.000		
	Other loans and mortgages			R0260	60628.500	60628.500		
	Reinsurance recoverables from:		R0270	4046775.891	4697181.521			
	Reinsurance recoverables from:	Non-life and health similar to non-life	Non-life excluding health		R0280	2674608.654	2975972.151	
			Health similar to non-life		R0290			
		Life and health similar to life, excluding health and index-linked and	Life and health similar to life, excluding health and index-linked and		R0300	2674608.654	2975972.151	
			Life and health similar to life, excluding health and index-linked and		R0310	1372167.237	1721209.369	
			Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked		R0320	605758.493	613784.259	
		Life index-linked and unit-linked		R0330	766408.745	1107425.110		
		Life index-linked and unit-linked		R0340				
	Deposits to cedants		R0350	0.000	0.000			
	Insurance and intermediaries receivables		R0360	4699483.170	4699483.170			
	Reinsurance receivables		R0370	192214.260	192214.260			
	Receivables (trade, not insurance)		R0380	1881377.000	1881377.000			
	Own shares (held directly)		R0390					
	Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in		R0400					
	Cash and cash equivalents		R0410	6083742.778	6083742.778			
	Any other assets, not elsewhere shown		R0420	153943.700	153943.700			
	Total assets		R0500	32147388.849	30711803.777			
	Liabilities	Technical provisions - non-life		R0510	9248745.991	7782667.808		
		Technical provisions - non-life	Technical provisions - non-life (excluding health)		R0520	0.000		
			Technical provisions - non-life (excluding health)	Technical provisions calculated as a whole		R0530		
				Best Estimate		R0540		
Risk margin					R0550			
Technical provisions - health (similar to non-life)				R0560	9248745.991	7782667.808		
Technical provisions - health (similar to non-life)			Technical provisions calculated as a whole		R0570			
		Best Estimate		R0580	8891414.173			
		Risk margin		R0590	357331.818			
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)			R0600	1864098.078	2262589.482			
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)		Technical provisions - health (similar to life)		R0610	737519.795	718737.828		
		Technical provisions - health (similar to life)	Technical provisions calculated as a whole		R0620			
			Best Estimate		R0630	709025.198		
			Risk margin		R0640	28494.597		
		Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)		R0650	1126578.283	1543851.653		
		Technical provisions - life (excluding health and index-linked and unit-linked)	Technical provisions calculated as a whole		R0660			
Best Estimate				R0670	1083052.137			
Risk margin				R0680	43526.146			
Technical provisions - index-linked and unit-linked			R0690	0.000				
Technical provisions - index-linked and unit-linked		Technical provisions calculated as a whole		R0700				
		Best Estimate		R0710				
		Risk margin		R0720				
Other technical provisions			R0730		743.000			
Contingent liabilities			R0740					
Provisions other than technical provisions			R0750	470678.000	470678.000			
Pension benefit obligations			R0760	2311.000	2311.000			
Deposits from reinsurers			R0770	4167.730	4167.730			
Deferred tax liabilities		R0780	0.000					
Derivatives		R0790						
Debts owed to credit institutions		R0800						
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions		R0810						
Insurance & intermediaries payables		R0820	2360497.220	2360497.220				
Reinsurance payables		R0830	1879428.890	1879428.890				
Payables (trade, not insurance)		R0840	1840200.530	1840200.530				
Subordinated liabilities		R0850	900000.000	900000.000				
Subordinated liabilities	Subordinated liabilities not in Basic Own Funds		R0860					
	Subordinated liabilities in Basic Own Funds		R0870	900000.000	900000.000			
Any other liabilities, not elsewhere shown		R0880	0.000	0.000				
Total liabilities		R0900	18570127.439	17503283.660				
Excess of assets over liabilities		R1000	13577261.410	13208520.117				

S.05

s.05.01.01.01

Non-Life (direct business/accepted proportional reinsurance and accepted non-proportional reinsurance)

			Line of Business for: non-life insurance and reinsurance			Line of Business for: accepted non-proportional reinsurance				Total
			Medical expense insurance	Income protection insurance	Workers' compensation insurance	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property	
			C0010	C0020	C0030	C0130	C0140	C0150	C0160	
Premiums written	Gross - Direct Business	R0110	31537443.500	1496609.553						33034653.053
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0120								0.000
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0130								0.000
	Reinsurers' share	R0140	1829698.807	1066750.958						2896449.765
	Net	R0200	29707744.693	429858.595						30137603.288
Premiums earned	Gross - Direct Business	R0210	31537443.500	1496609.553						33034653.053
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0220								0.000
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0230								0.000
	Reinsurers' share	R0240	1829698.807	1066750.958						2896449.765
	Net	R0300	29707744.693	429858.595						30137603.288
Claims incurred	Gross - Direct Business	R0310	24652627.594	1 119 063.17						25771690.768
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0320								0.000
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0330								0.000
	Reinsurers' share	R0340	1467909.546	1092732.036						2560641.582
	Net	R0400	2318478.048	26331.138						23211049.186
Expenses incurred	Gross - Direct Business	R0500	8800488.772	158000.342						8958489.115
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0610	1770853.262	148807.076						1919660.337
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0620								0.000
	Reinsurers' share	R0630	363433.751	197813.460						561253.211
	Net	R0700	1407419.511	-49012.385						1158807.126
	Gross - Direct Business	R0710								0.000
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0720								0.000
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0730								0.000
	Reinsurers' share	R0740								0.000
	Net	R0800	0.000	0.000						0.000
	Gross - Direct Business	R0810	2061938.709	37353.896						2099292.604
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0820								0.000
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0830								0.000
	Reinsurers' share	R0840								0.000
	Net	R0900	2061938.709	37353.896						2099292.604
	Gross - Direct Business	R0910	4033941.493	170373.802						4204315.295
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R0920								0.000
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R0930								0.000
	Reinsurers' share	R0940								0.000
	Net	R1000	4033941.493	170373.802						4204315.295
	Gross - Direct Business	R1010	1297139.060	-714.970						1296424.090
	Gross - Proportional reinsurance accepted	R1020								0.000
	Gross - Non-proportional reinsurance accepted	R1030								0.000
	Reinsurers' share	R1040								0.000
	Net	R1100	1297139.060	-714.970						1296424.090
Balance - other technical expenses/income		R1210								
Total technical expenses		R1300								8958489.115

s.05.01.01.02

Life

			Line of Business for: life insurance obligations				Total
			Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unit-linked insurance	Other life insurance	
			C0210	C0220	C0230	C0240	
Premiums written	Gross	R1410	998035.447			2135890.720	3133926.167
	Reinsurers' share	R1420	634889.974			1378922.912	2013812.885
	Net	R1500	363145.473			756967.808	1120113.282
Premiums earned	Gross	R1510	998035.447			2135890.720	3133926.167
	Reinsurers' share	R1520	634889.974			1378922.912	2013812.885
	Net	R1600	363145.473			756967.808	1120113.282
Claims incurred	Gross	R1610	1535102.367			2104708.100	3639810.467
	Reinsurers' share	R1620	1275661.760			1520104.190	2795765.950
	Net	R1700	259440.606			584603.910	844044.516
Expenses incurred	Gross	R1900	249567.415			385065.869	634633.283
	Administrative expenses	R1910	144111.619			177144.340	321255.959
	Reinsurers' share	R1920	98499.950			174178.267	272678.217
	Net	R2000	45611.669			2966.073	48577.742
	Investment management expenses	R2010					0.000
	Reinsurers' share	R2020					0.000
	Net	R2100	0.000			0.000	0.000
	Gross	R2110	36175.231			138865.505	175040.736
	Reinsurers' share	R2120					0.000
	Net	R2200	36175.231			138865.505	175040.736
	Gross	R2210	168472.925			243234.291	411707.216
	Reinsurers' share	R2220					0.000
	Net	R2300	168472.925			243234.291	411707.216
	Gross	R2310	-692.410			0.000	-692.410
	Reinsurers' share	R2320					0.000
	Net	R2400	-692.410			0.000	-692.410
Balance - other technical expenses/income		R2510					
Total expenses		R2600					634633.283
Total amount of surrenders		R2700					0.000

S.12

4.12.01.01.01
Life and Health SLT Technical Provisions

	Other life insurance	Other life insurance		Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Health insurance (Direct Business)	Health insurance (Direct Business)		Total (Health similar to Life Insurance)
		Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees			Contracts without options and guarantees	Contracts with options or guarantees	
	CEB00	CE010	CE020	CE030	CE040	CE050	CE060	CE070
Technical provisions calculated as a whole								
Technical provisions calculated as a whole	80010							
Total Recoverables from reinsurance/SPV and FinRe Ia after the adjustment for expected losses due to counterpart	80011							
- deficit associated to IV calculated as a whole	80012							
- Best estimate	80013	308002.517		308002.517		700025.538		700025.538
- Total recoverables from reinsurance/SPV and FinRe Ia before the	80014	789792.245		789792.245		600063.523		600063.523
- Recoverables from reinsurance	80015					600063.523		600063.523
- Recoverables from reinsurance (except SPV and FinRe Ia) before	80016							
- adjustment for expected losses	80017							
- Recoverables from SPV before	80018							
- adjustment for expected losses	80019							
- Recoverables from FinRe Ia	80020							
- before adjustment for expected	80021							
- losses	80022							
- Total Recoverables from reinsurance/SPV and FinRe Ia after the	80023	789792.245		789792.245		600758.403		600758.403
- Best estimate minus recoverables from reinsurance/SPV and FinRe Ia	80024	120443.263		120443.263		102306.326		102306.326
- Risk Margin	80025	43120.146		43120.146		28894.397		28894.397
- Best estimate	80026							
- Risk margin	80027							
Amount of the transitional on Technical Provisions	80028							
Technical Provisions calculated as a whole	80029							
Best estimate	80030							
Risk margin	80031							
Technical provisions - total	80032	1120578.283		1120578.283		737439.205		737439.205
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and FinRe Ia - total	80033							
Best estimate of products with a surrender option	80034	901009.539		901009.539		531363.402		531363.402
- where guaranteed and discretionary benefits	80035							
- where guaranteed and	80036							
- discretionary benefits	80037							
- where discretionary benefits	80038							
- where guaranteed and other cash outflows	80039							
- where discretionary benefits	80040							
- where guaranteed and other cash outflows	80041							
- where discretionary benefits	80042							
- where guaranteed and other cash outflows	80043							
- where discretionary benefits	80044							
- where guaranteed and other cash outflows	80045							
- where discretionary benefits	80046							
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations	80047							
- Surrender value	80048							
- Best estimate subject to transitional of the interest rate	80049							
- Technical provisions without transitional on interest rate	80050							
- Best estimate subject to volatility adjustment	80051							
- Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures	80052							
- Best estimate subject to matching adjustment	80053							
- Technical provisions without matching adjustment and without all the others	80054							
- Expected profits included on future premiums (EPFV)	80055							

S.17

s.17.01.01.01

Non-Life Technical Provisions

		Direct business and accepted proportional reinsurance		Total Non-Life obligation		
		Medical expense insurance	Income protection insurance			
		C0020	C0030	C0180		
Technical provisions calculated as a whole		R0010				
Direct business		R0020				
Accepted proportional reinsurance business		R0030				
Accepted non-proportional reinsurance		R0040				
Total Recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default associated to TP calculated as a whole		R0050				
Technical provisions calculated as a sum of BE and RM	Premium provisions	Gross - Total	R0060	3141384.295	-250767.125	2890617.171
		Gross - direct business	R0070	3141384.295	-250767.125	2890617.171
		Gross - accepted proportional reinsurance business	R0080			0.000
		Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0090			
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the	R0100	9445.731	-220312.706	-210866.975
		Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0110	9445.731	-220312.706	-210866.975
		Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0120			0.000
		Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0130			0.000
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the	R0140	9441.008	-220202.550	-210761.542
		Net Best Estimate of Premium Provisions	R0150	3131943.287	-30564.575	3101378.712
	Claims provisions	Gross - Total	R0160	2511164.475	3489632.527	6000797.002
		Gross - direct business	R0170	2511164.475	3489632.527	6000797.002
		Gross - accepted proportional reinsurance business	R0180			0.000
		Gross - accepted non-proportional reinsurance business	R0190			
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re before the	R0200	155596.077	2731217.525	2886813.603
		Recoverables from reinsurance (except SPV and Finite Reinsurance) before adjustment for expected losses	R0210	155596.077	2731217.525	2886813.603
		Recoverables from SPV before adjustment for expected losses	R0220			0.000
		Recoverables from Finite Reinsurance before adjustment for expected losses	R0230			0.000
		Total recoverable from reinsurance/SPV and Finite Re after the	R0240	155518.279	2729851.917	2885370.196
		Net Best Estimate of Claims Provisions	R0250	2355646.196	759780.610	3115426.806
Total Best estimate - gross		R0260	5652548.771	3238865.403	8891414.173	
Total Best estimate - net		R0270	5487589.483	729216.036	6216805.519	
Risk margin		R0280	227166.960	130164.858	357331.818	
TP as a whole		R0290				
Best estimate		R0300				
Risk margin		R0310				
Technical provisions - total		R0320	5879715.731	3369030.261	9248745.991	
Recoverable from reinsurance - contract/SPV and Finite Re after the adjustment for expected losses due to counterparty default - total		R0330	164959.287	2509649.367	2674608.654	
Technical provisions minus recoverables from reinsurance/SPV and Finite Re - total		R0340	5714756.443	859380.894	6574137.337	
Premium provisions - Total number of homogeneous risk groups		R0350	1	1		
Claims provisions - Total number of homogeneous risk groups		R0360	1	1		
Line of Business: further segmentation (Homogeneous Risk Groups)		R0370	1757576.177	1100580.925	18576157.102	
Cash out-flows		R0380	5918073.924	300984.185	6219058.108	
Cash in-flows		R0390	20352265.805	1652332.234	22004598.039	
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)		R0400	0.000	0.000	0.000	
Future premiums		R0410	2358275.413	3379996.205	5738271.618	
Future expenses and other cash-out flows		R0420	152889.062	109636.322	262525.384	
Future benefits and claims		R0430	0.000	0.000	0.000	
Other cash-in flows (incl. Recoverable from salvages and subrogations)		R0440	0.000	0.000	0.000	
Percentage of gross Best Estimate calculated using approximations		R0450				
Best estimate subject to transitional of the interest rate		R0460				
Technical provisions without transitional on interest rate		R0470	5714756.443	859380.894	6574137.337	
Best estimate subject to volatility adjustment		R0480				
Technical provisions without volatility adjustment and without others transitional measures		R0490	5714756.443	859380.894	6574137.337	
Expected profits included in future premiums (EPIP)		R0500	0.000	517572.249	517572.249	

s.17.03.01.01

Gross TP calculated as a whole and Gross BE for different countries - Home country and countries outside the materiality threshold

		Direct business and accepted proportional reinsurance		
		Medical expense insurance	Income protection insurance	
		C0020	C0030	
Direct business	Home country	R0010	5652548.771	3238865.403
	EEA countries outside the materiality threshold - not reported by country	R0020		
	Non-EEA countries outside the materiality threshold - not reported by country	R0030		
Accepted proportional reinsurance business	Home country	R0041		
	EEA countries outside the materiality threshold - not reported by country	R0050		
	Non-EEA countries outside the materiality threshold - not reported by country	R0060		
Accepted non-proportional reinsurance	Home country	R0070		
	EEA countries outside the materiality threshold - not reported by country	R0080		
	Non-EEA countries outside the materiality threshold - not reported by country	R0090		

S.19

s.19.01.01.01

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

Line of business	Z0010	2 - 2 and 14 Income protection insurance
Accident year / Underwriting year	Z0020	1 - Accident year
Currency	Z0030	Total/NA
Currency conversion	Z0040	2 - Reporting currency

		0	1	2	3	4
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Prior	R0100					
N-14	R0110					
N-13	R0120					
N-12	R0130					
N-11	R0140					
N-10	R0150					
N-9	R0160					
N-8	R0170					
N-7	R0180					
N-6	R0190					
N-5	R0200					
N-4	R0210			6138.540		0.000
N-3	R0220		6139.000	96807.640	48185.270	
N-2	R0230	66783.270	96814.890	305430.250		
N-1	R0240	1053203.280	665834.680			
N	R0250	258951.650				

s.19.01.01.03

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240
Prior	R0100					
N-14	R0110					
N-13	R0120					
N-12	R0130					
N-11	R0140					
N-10	R0150					
N-9	R0160					
N-8	R0170					
N-7	R0180					
N-6	R0190					
N-5	R0200			0.000	0.000	
N-4	R0210		46613.490	0.000	0.000	0.000
N-3	R0220	0.000	0.000	11553.460	0.000	
N-2	R0230	47495.150	973672.470	593593.420		
N-1	R0240	1618116.770	1896978.600			
N	R0250	1043443.990				

s.19.01.01.07

Reinsurance Recoveries received (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4
		C0600	C0610	C0620	C0630	C0640
Prior	R0300					
N-14	R0310					
N-13	R0320					
N-12	R0330					
N-11	R0340					
N-10	R0350					
N-9	R0360					
N-8	R0370					
N-7	R0380					
N-6	R0390					
N-5	R0400					0.000
N-4	R0410				41046.780	0.000
N-3	R0420			234825.810	47770.860	
N-2	R0430		497085.640	273293.810		
N-1	R0440	171028.250	578515.740			
N	R0450	199045.240				

s.19.01.01.09

Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Reinsurance recoverable - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4
		C0800	C0810	C0820	C0830	C0840
Prior	R0300					
N-14	R0310					
N-13	R0320					
N-12	R0330					
N-11	R0340					
N-10	R0350					
N-9	R0360					
N-8	R0370					
N-7	R0380					
N-6	R0390					
N-5	R0400					
N-4	R0410				0.000	
N-3	R0420			9320.110	0.000	
N-2	R0430		802848.840	472937.530		
N-1	R0440	1334049.810	1 515 954.52			
N	R0450	855 312.39				

s.19.01.01.13

Net Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5
		C1200	C1210	C1220	C1230	C1240	C1250
Prior	R0500						
N-14	R0510	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-13	R0520	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-12	R0530	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-11	R0540	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-10	R0550	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-9	R0560	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-8	R0570	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-7	R0580	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-6	R0590	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-5	R0600	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-4	R0610	0.000	0.000	6138.540	-41046.780	0.000	
N-3	R0620	0.000	6139.000	-138018.170	414.410		
N-2	R0630	66783.270	-400270.750	32136.440			
N-1	R0640	882175.030	87318.940				
N	R0650	59906.410					

s.19.01.01.15

Net Undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

		0	1	2	3	4	5
		C1400	C1410	C1420	C1430	C1440	C1450
Prior	R0500						
N-14	R0510	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-13	R0520	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-12	R0530	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-11	R0540	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-10	R0550	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-9	R0560	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-8	R0570	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-7	R0580	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-6	R0590	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-5	R0600	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
N-4	R0610	0.000	46613.490	0.000	0.000	0.000	
N-3	R0620	0.000	0.000	2233.350	0.000		
N-2	R0630	47495.150	170823.630	120655.890			
N-1	R0640	284066.960	381024.080				
N	R0650	188131.600					

S.23

s.23.01.01.02

Reconciliation reserve

		Value	
		C0060	
Reconciliation reserve	Excess of assets over liabilities	R0700	13577261.410
	Own shares (held directly and indirectly)	R0710	
	Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	
	Other basic own fund items	R0730	2978532.820
	Adjustment for restricted own fund items in respect of matching adjustment portfolios and ring fenced funds	R0740	
Reconciliation reserve		R0760	10598728.590
Expected profits	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	388767.767
	Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life business	R0780	517572.249
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)		R0790	906340.016

S.25

s.25.01.01.01

Basic Solvency Capital Requirement

Article 112	Z0010	2 - Regular reporting
-------------	-------	-----------------------

		Net solvency capital requirement	Gross solvency capital requirement
		C0030	C0040
Market risk	R0010	4817980.089	4817980.089
Counterparty default risk	R0020	2080765.289	2080765.289
Life underwriting risk	R0030	209873.192	209873.192
Health underwriting risk	R0040	6121428.565	6121428.565
Non-life underwriting risk	R0050		0.000
Diversification	R0060	-3609632.649	-3609632.649
Intangible asset risk	R0070		
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	9620414.485	9620414.485

S.28

s.28.02.01.05

Overall MCR calculation

		Value
		C0130
Linear MCR	R0300	1890061.148
SCR	R0310	10726526.765
MCR cap	R0320	4826937.044
MCR floor	R0330	2681631.691
Combined MCR	R0340	2681631.691
Absolute floor of the MCR	R0350	4000000.000
Minimum Capital Requirement	R0400	4000000.000