

**RAPPORT DE SOLVABILITE 2025**  
**MUTUELLE INTERENTREPRISES DU GAN**

## Sommaire

1. Marge de solvabilité.....	3
1.1 Couverture de la marge de solvabilité.....	3
1.2 Fonds de garantie .....	3
2. Provisions techniques .....	4
2.1 Provision pour prestations à payer .....	4
2.2 Provision pour participation aux excédents et ristournes.....	4
3. Placements .....	5
4. Analyse des résultats des contrats.....	5
4.1 Ratio P/C .....	5
4.1 Répartition de la consommation médicale par poste de prestations .....	7
5. Perspectives 2026 .....	10

## 1. Marge de solvabilité

### 1.1 Couverture de la marge de solvabilité

Le montant réglementaire de la marge de solvabilité a été déterminé conformément aux dispositions de l'article R 212-12 du code de la Mutualité.

L'exigence minimale de marge de solvabilité est calculée soit par rapport au montant annuel des cotisations, soit par rapport à la charge moyenne des sinistres pour les trois derniers exercices. Cette exigence minimale de marge est égale au plus élevé des résultats obtenus.

Les éléments constitutifs de la marge de solvabilité sont ceux fixés à l'article R 212-11 du code de la Mutualité.

Le taux de couverture de la mutuelle est égal à 12 fois la marge.

En k€	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Calcul par rapport aux cotisations : 18% des cotisations	743	683
Calcul par rapport aux prestations : 26% de la moyenne annuelle des prestations sur 3 ans	900	900
<b>Montant réglementaire de la marge (a)</b>	<b>900</b>	<b>900</b>
Fonds d'établissement constitué	229	229
Réserves non engagées	9 769	9 769
RAN	24	24
résultat de l'exercice	477	-57
<b>Montant de la marge constituée (b)</b>	<b>10 499</b>	<b>9 964</b>
<b>Taux de couverture (b)/(a)</b>	<b>12</b>	<b>11</b>

### 1.2 Fonds de garantie

Le fonds de garantie doit être égal au tiers de l'exigence minimale de marge de solvabilité et il ne peut pas être inférieur à 1 900 k€ pour les activités non-vie (Avis au Journal officiel du 8 mai 2012).

Le fonds de garantie est constitué par les éléments mentionnés à l'article R 212-11 du code de la Mutualité.

En k€	Au 31/12/2025	Au 31/12/2024
Tiers de l'exigence minimale de l'exigence de marge de solvabilité	300	300
Minimum absolu	1 900	1 900
<b>Fonds de garantie</b>	<b>1 900</b>	<b>1 900</b>
Fonds d'établissement constitué	229	229
Réserves non engagées	9 769	9 769
RAN	24	24
résultat de l'exercice	477	-57
<b>Fonds de garantie constitué</b>	<b>10 499</b>	<b>9 964</b>

2. Provisions techniques : 3 247k€

En €	2025	2024
Provisions pour prestations à payer au 31/12	287 500	295 550
Provisions pour participation aux excédents et ristournes	2 960 406	2 869 475
Provisions pour risque d'exigibilité		
<b>Total</b>	<b>3 247 906</b>	<b>3 165 025</b>

2.1 Provision pour prestations à payer : 288k€

En €	Exercice 2025	Exercice 2024
Ouverture	295 550	289 875
Clôture	287 500	295 550
<b>Evolution</b>	<b>-8 050</b>	<b>5 675</b>

2.2 Provision pour participation aux excédents et ristournes : 2 960k€

En €	2025	2024
<b>Provisions pour participation aux excédents et ristournes (ouverture)</b>	<b>2 869 475</b>	<b>2 778 188</b>
Dotation recue des Entreprises		
Cotisations FS - Entreprises	112 965	118 029
Cotisations FS - Actifs	112 965	118 029
Cotisations FS - Maintiens de droit	50 705	34 712
Allègement FS - Retraités	-185 704	-179 484
<b>Provisions pour participation aux excédents et ristournes (clôture)</b>	<b>2 960 406</b>	<b>2 869 475</b>

La contribution au fonds de solidarité des entreprises, des actifs et des maintiens de droit, sous déduction de l'allègement de cotisation accordé aux retraités est enregistrée en autres produits techniques.

En contrepartie, une dotation aux provisions pour participation aux excédents a été constituée.

Le fonds de solidarité, institué par l'accord du 31 décembre 2009, vise à organiser une solidarité intergénérationnelle entre les différentes populations bénéficiaires de la couverture des frais de santé. Il est financé de façon récurrente par les employeurs, les salariés actifs et les anciens salariés partis avant le 1<sup>er</sup> janvier 2009. Il permet aux retraités partis après le 1<sup>er</sup> janvier 2009 de bénéficier d'un allègement de cotisation.

### 3. Placements : 13 512k€

L'intégralité des placements est affectable à la représentation des provisions techniques.

Le montant des placements de la Mutuelle augmente de 809k€ entre 2024 et 2025.

Les plus-values latentes s'élèvent à 1 147K€ contre 1 032k€ en 2024.

Détail des placements au 31/12/2025 en k€	Valeur brute inscrite au bilan	Valeur de réalisation	Plus et moins values latentes	
			En k€	En %
<b>Actions et parts d'autres OPCVM</b>				
EUR.CAP.DUR.I4DEC - FR0010013987	351	836	485	138,3%
GF TR AC EUR GDD D - LU0987164919	346	445	99	28,7%
GROUP. ENTREPRISES - FR0010213355	831	844	13	1,6%
<b>Sous-total</b>	<b>1 527</b>	<b>2 125</b>	<b>597</b>	<b>39,1%</b>
<b>Actions et parts d'OPCVM détenant exclusivement des titres à revenu fixe</b>				
GROUPAMA ULT SH TER BD G FCP3D - FR0012599637	2 538	2 602	64	2,5%
GR CREDIT EURO ISR - FR0010990085	6 012	6 285	274	4,5%
GROUP. CT EURO CT G SI 3DEC - FR0010890467	3 435	3 648	213	6,2%
<b>Sous-total</b>	<b>11 985</b>	<b>12 535</b>	<b>550</b>	<b>4,6%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>13 512</b>	<b>14 659</b>	<b>1 147</b>	<b>8,5%</b>

#### Pour information - Disponibilités

Comptes bancaires de dépôts à vue	446	446
-----------------------------------	-----	-----

### 4. Analyse des résultats des contrats

#### 4.1 Ratio P/C

Le ratio P/C 2025 global s'établit à 96,6%, en baisse de 9,4 pt par rapport à 2024 (106,0%).

La marge technique totale 2025 est positive et s'établit à 127k€ (vs. -208 k€ en 2024).

Cette amélioration s'explique principalement par l'effet conjugué de l'augmentation des cotisations (+9%, soit +336k€), de la diminution au global des prestations versées ainsi qu'à une diminution notable de la facture de Mutuaide (-46k€).

Vues par contrat, il convient de noter que le montant de prestations versées s'est orienté à la hausse pour le contrat obligatoire (+3,1%), tandis qu'une baisse sensible a été observée sur le contrat facultatif (-5,0%). Présentées nettes de frais, les cotisations du contrat obligatoire s'inscrivent en hausse de 11,2%, l'augmentation étant plus modeste sur le contrat facultatif (+7,2%).

Cette variation résulte de :

- L'indexation des cotisations<sup>1</sup> au 1<sup>er</sup> janvier 2025, à hauteur de +9% ;
- La hausse des frais de fonctionnement, liée une refacturation en hausse de la part de GGvie (correction d'une erreur de 2024) ;
- La baisse du coût de la garantie Assistance, à la suite d'une renégociation avec Mutuaide.

Il est à noter que l'écart de hausse de cotisations nettes de frais, entre les contrats, s'explique par la comptabilisation d'une charge exceptionnelle sur le contrat facultatif ; cette charge concernant une évolution informatique sur l'outil Cassis (en charge de la gestion des appels de cotisations des retraités).

La ventilation des frais retenue en 2025 est proportionnelle au chiffre d'affaires de chaque contrat dans le chiffre d'affaires global : soit 62% pour le contrat obligatoire et 38% pour le contrat facultatif (hors facture Normasys imputable en totalité au contrat facultatif).

---

En €	Exercice 2025	Exercice 2024	Evo N/N-1	
			En valeur	En %
Total cotisations CO nettes de frais	2 477 138	2 226 653	250 485	11,2%
<i>Cotisations HT Contrat obligatoire</i>	2 682 925	2 441 569	241 356	9,9%
- <i>Frais iGestion</i>	-59 892	-58 443	-1 449	2,5%
- <i>Frais de fonctionnement</i>	-119 321	-101 643	-17 678	17,4%
- <i>Mutuaide</i>	-26 574	-54 830	28 256	-51,5%
Prestations Contrat obligatoire	2 352 348	2 281 824	70 524	3,1%
<i>Prestations payées au 31/12/N</i>	2 169 748	2 107 937	61 811	2,9%
<i>Prestations payées pour en N+1 pour N</i>			0	
<i>Provision pour prest. à payer N+1</i>	182 600	173 887	8 713	5,0%
<i>Boni/mali sur prestations</i>			0	
<b>P/C Contrat obligatoire</b>	<b>95,0%</b>	<b>102,5%</b>	<b>-7,5%</b>	<b>-7,3%</b>
Marge Technique Contrat obligatoire	124 790	-55 171	179 961	-326,2%
			0	
Total cotisations CF nettes de frais	1 299 528	1 212 576	86 952	7,2%
<i>Cotisations HT Contrat facultatif</i>	1 445 594	1 350 923	94 671	7,0%
- <i>Frais iGestion</i>	-36 708	-35 820	-888	2,5%
- <i>frais de fonctionnement + Normasys</i>	-93 071	-68 921	-24 149	35,0%
- <i>Mutuaide</i>	-16 287	-33 605	17 318	-51,5%
Prestations Contrat facultatif	1 296 981	1 364 920	-67 939	-5,0%
<i>Prestations payées au 31/12/N</i>	1 192 081	1 243 257	-51 176	-4,1%
<i>Prestations payées pour en N+1 pour N</i>			0	
<i>Provision pour prest. à payer N+1</i>	104 900	121 663	-16 763	-13,8%
<i>Boni/mali sur prestations</i>			0	
<b>P/C Contrat facultatif</b>	<b>99,8%</b>	<b>112,6%</b>	<b>-12,8%</b>	<b>-11,3%</b>
Marge Technique Contrat facultatif	2 547	-152 344	154 891	-101,7%
			0	
Total cotisations totales nettes de frais	3 776 667	3 439 229	337 437	9,8%
<i>Cotisations HT totales</i>	4 128 519	3 792 492	336 027	8,9%
- <i>Frais iGestion</i>	-96 600	-94 263	-2 337	2,5%
- <i>frais de fonctionnement + Normasys</i>	-212 391	-170 564	-41 827	24,5%
- <i>Mutuaide</i>	-42 861	-88 435	45 574	-51,5%
Prestations totales	3 649 329	3 646 744	2 585	0,1%
<i>Prestations payées au 31/12/N</i>	3 361 829	3 351 194	10 635	0,3%
<i>Prestations payées pour en N+1 pour N</i>			0	
<i>Provision pour prest. à payer</i>	287 500	295 550	-8 050	-2,7%
<i>Boni/mali sur prestations</i>			0	
<b>P/C Global</b>	<b>96,6%</b>	<b>106,0%</b>	<b>-9,4%</b>	<b>-8,9%</b>
Marge Technique Totale	127 338	-207 515	334 852	

#### 4.1 Répartition de la consommation médicale par poste de prestations

Concernant le contrat obligatoire, les prestations de survenance 2025 vue à fin février 2026 restent stables, vue à la même période.

En € - Prestations vieilles à fin février N+1	Survenance 2025		Survenance 2024		Evo N/N-1	
	En valeur	En %	En valeur	En %	En valeur	En %
Orthodontie	187 149	8,25%	169 976	7,56%	17 173	10,10%
Implant et prothèses dentaires	404 295	17,83%	398 071	17,71%	6 225	1,56%
Auxiliaires médicaux	60 643	2,67%	51 403	2,29%	9 241	17,98%
Pharmacie remboursée	112 994	4,98%	107 166	4,77%	5 828	5,44%
Optique et lentilles NR SS	753 172	33,21%	743 419	33,07%	9 753	1,31%
Appareillage	65 291	2,88%	67 257	2,99%	-1 966	-2,92%
Médecines douces + diététiciens	266 250	11,74%	267 938	11,92%	-1 689	-0,63%
Hospitalisation et actes chirurgicaux	46 807	2,06%	82 604	3,67%	-35 796	-43,34%
Autres postes	371 132	16,37%	360 144	16,02%	10 988	3,05%
<b>TOTAL</b>	<b>2 267 734</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 247 978</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 756</b>	<b>0,88%</b>

Pour le contrat facultatif, les prestations de survenance 2025 vue à fin février 2026 baissent de 5,62% par rapport à l'année précédente, vue à la même période.

En € - Prestations vieilles à fin février N+1	Survenance 2025		Survenance 2024		Evo N/N-1	
	En valeur	En %	En valeur	En %	En valeur	En %
Orthodontie	2 453	0,20%	2 263	0,17%	190	8,39%
Implant et prothèses dentaires	222 373	17,71%	244 997	18,42%	-22 624	-9,23%
Auxiliaires médicaux	23 360	1,86%	21 103	1,59%	2 257	10,70%
Pharmacie remboursée	75 106	5,98%	71 151	5,35%	3 955	5,56%
Optique et lentilles NR SS	305 431	24,33%	293 967	22,10%	11 464	3,90%
Appareillage	204 187	16,27%	218 322	16,41%	-14 135	-6,47%
Médecines douces + diététiciens	64 724	5,16%	67 050	5,04%	-2 327	-3,47%
Hospitalisation et actes chirurgicaux	219 453	17,48%	262 792	19,76%	-43 339	-16,49%
Autres postes	138 265	11,01%	148 472	11,16%	-10 208	-6,88%
<b>TOTAL</b>	<b>1 255 350</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 330 118</b>	<b>100,00%</b>	<b>-74 767</b>	<b>-5,62%</b>

Détail par poste : contrat obligatoire (prestations 2025 réglées au 28/02/2026)

En € - Prestations vieilles à fin fevrier N+1	Survenance 2025		Survenance 2024		Evo N/N-1	
	En valeur	En %	En valeur	En %	En valeur	En %
Honoraires médicaux	224 282	9,89%	212 169	9,44%	12 112	5,71%
Actes chirurgicaux	7 875	0,35%	7 387	0,33%	488	6,60%
Radiologie	684	0,03%	540	0,02%	144	26,72%
Analyses	2 556	0,11%	2 847	0,13%	-292	-10,24%
Soins dentaires	1 255	0,06%	2 262	0,10%	-1 007	-44,54%
Prothèses dentaires	262 920	11,59%	250 871	11,16%	12 049	4,80%
Orthodontie	187 149	8,25%	169 976	7,56%	17 173	10,10%
Parodontologie	89 362	3,94%	87 768	3,90%	1 594	1,82%
Implant dentaire	140 121	6,18%	144 938	6,45%	-4 817	-3,32%
Auxiliaires médicaux	60 643	2,67%	51 403	2,29%	9 241	17,98%
Pharmacie 65%	714	0,03%	375	0,02%	339	90,31%
Pharmacie 35%	0	0,00%	0	0,00%	0	
Pharmacie 30%	74 015	3,26%	71 615	3,19%	2 400	3,35%
Pharmacie 15%	36 033	1,59%	33 520	1,49%	2 513	7,50%
Pharmacie Vaccin	2 232	0,10%	1 656	0,07%	576	34,82%
Sevrage tabagique	791	0,03%	543	0,02%	248	45,61%
Contraception	3 297	0,15%	2 348	0,10%	949	40,40%
Optique	581 935	25,66%	572 796	25,48%	9 139	1,60%
Lentilles NR SS	161 438	7,12%	159 773	7,11%	1 664	1,04%
Kératotomie	9 800	0,43%	10 850	0,48%	-1 050	-9,68%
Appareillage	65 291	2,88%	67 257	2,99%	-1 966	-2,92%
Hospitalisation	3 076	0,14%	7 075	0,31%	-3 999	-56,52%
Forfait hospitalier	0	0,00%	100	0,00%	-100	-100,00%
Chambre particulière	35 379	1,56%	66 762	2,97%	-31 384	-47,01%
Lit accompagnant	478	0,02%	1 280	0,06%	-802	-62,68%
Transport	8	0,00%	0	0,00%	8	
Cures	3 792	0,17%	3 955	0,18%	-163	-4,12%
Médecines douces	248 687	10,97%	250 522	11,14%	-1 835	-0,73%
Psychologues	34 396	1,52%	35 890	1,60%	-1 494	-4,16%
Franchise RPP	0	0,00%	0	0,00%	0	
Régul	2 349	0,10%	14 083	0,63%	-11 734	-83,32%
Psychomotriciens	9 614	0,42%		0,00%	9 614	
Diététiciens	17 563	0,77%	17 417	0,77%	146	0,84%
<b>TOTAL</b>	<b>2 267 734</b>	<b>100,00%</b>	<b>2 247 978</b>	<b>100,00%</b>	<b>19 756</b>	<b>0,88%</b>

Détail par poste : contrat facultatif (prestations 2025 réglées au 28/02/2026)

En € - Prestations vieilles à fin février N+1	Survenance 2025		Survenance 2024		Evo N/N-1	
	En valeur	En %	En valeur	En %	En valeur	En %
Honoraires médicaux	79 664	6,35%	80 031	6,02%	-368	-0,46%
Actes chirurgicaux	4 436	0,35%	5 522	0,42%	-1 085	-19,65%
Radiologie	2 497	0,20%	2 906	0,22%	-408	-14,05%
Analyses	2 089	0,17%	2 221	0,17%	-133	-5,97%
Soins dentaires	991	0,08%	745	0,06%	246	32,96%
Prothèses dentaires	123 079	9,80%	135 308	10,17%	-12 230	-9,04%
Orthodontie	2 453	0,20%	2 263	0,17%	190	8,39%
Parodontologie	33 787	2,69%	42 425	3,19%	-8 638	-20,36%
Implant dentaire	98 304	7,83%	108 944	8,19%	-10 641	-9,77%
Auxiliaires médicaux	23 360	1,86%	21 103	1,59%	2 257	10,70%
Pharmacie 65%	4 594	0,37%	4 626	0,35%	-32	-0,68%
Pharmacie 35%	0	0,00%	0	0,00%	0	
Pharmacie 30%	48 715	3,88%	44 337	3,33%	4 377	9,87%
Pharmacie 15%	21 414	1,71%	21 879	1,64%	-465	-2,12%
Pharmacie Vaccin	383	0,03%	310	0,02%	74	23,77%
Sevrage tabagique	196	0,02%	148	0,01%	48	32,48%
Contraception	95	0,01%	14	0,00%	81	562,94%
Optique	285 943	22,78%	275 799	20,73%	10 144	3,68%
Lentilles NR SS	19 488	1,55%	17 118	1,29%	2 370	13,84%
Kératotomie	0	0,00%	1 050	0,08%	-1 050	-100,00%
Appareillage	204 187	16,27%	218 322	16,41%	-14 135	-6,47%
Hospitalisation	9 821	0,78%	23 244	1,75%	-13 423	-57,75%
Forfait hospitalier	5 760	0,46%	6 700	0,50%	-940	-14,03%
Chambre particulière	199 357	15,88%	227 287	17,09%	-27 930	-12,29%
Lit accompagnant	79	0,01%	39	0,00%	40	103,16%
Transport	1 383	0,11%	124	0,01%	1 259	1016,79%
Cures	16 851	1,34%	17 810	1,34%	-959	-5,38%
Médecines douces	61 482	4,90%	64 682	4,86%	-3 200	-4,95%
Psychologues	280	0,02%	800	0,06%	-520	-65,00%
Franchise RPP	0	0,00%	0	0,00%	0	
Régul	1 143	0,09%	1 712	0,13%	-570	-33,27%
Psychomotriciens	280	0,02%	280	0,02%	0	0,00%
Diététiciens	3 242	0,26%	2 368	0,18%	874	36,89%
<b>TOTAL</b>	<b>1 255 350</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 330 118</b>	<b>100,00%</b>	<b>-74 767</b>	<b>-5,62%</b>

## 5. Perspectives 2026

Pour l'exercice 2026, les hypothèses prises se sont appuyées sur une dérive anticipée de la consommation de 5%. Afin de maintenir un pilotage équilibré du régime de protection, le Conseil d'Administration a voté une augmentation des cotisations, pour les contrats obligatoire et facultatif, à hauteur de 4% à effet du 1er janvier 2026.

À la suite de la revue des risques conduite par le cabinet SELENIS en 2025, les travaux portant sur les plans de remédiation se poursuivront au cours de l'exercice ; il est à rappeler que cette mission n'a pas mis en évidence de sujets critiques pour la Mutuelle.

Enfin, sur le sujet de la gestion des actifs, GAM poursuivra ses opérations d'adaptation de l'allocation jusqu'à concurrence du nouveau portefeuille cible, en accord avec la nouvelle stratégie de diversification des risques et d'allongement de la durée sur les placements à taux fixe (obligations).