

Présenté par:  **earnix**

astorya.vc

ASSURTECH & RÉSILIENCE EUROPE, 2025

MAJOR
SPONSORS :

 **earnix**

 **citalid**



 **Trasti**

L'état de l'InsurTech en Europe	01
Les principales tendances d'innovation	02
Au-delà de l'InsurTech pure	03

➔ Merci pour votre soutien !

ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY



Citalid est la principale plateforme européenne permettant aux entreprises et aux assureurs de quantifier financièrement les cyberrisques.



Earnix développe des solutions décisionnelles intelligentes pour la tarification, la souscription, la notation et la personnalisation des produits d'assurance. Earnix travaille déjà avec plus de 100 clients dans le monde entier.



Le groupe PZU est le premier assureur en Pologne et le plus grand groupe financier d'Europe centrale et orientale, auquel font confiance plus de 22 millions de clients. Au cours des huit dernières années, son programme d'innovation interne "PZU Ready for Startups" a lancé plus de 90 projets, illustrant l'engagement durable de PZU au sein de l'écosystème startups.



Trasti est une InsurTech MGA en forte croissance, spécialisée dans la souscription de polices d'assurance automobile pour le compte de Triglav, et servant déjà plus de 300 000 conducteurs en Pologne.



Afori automatise le back-office des courtiers en assurance grâce à une IA agentique — transformant des boîtes de réception désorganisées en une exécution rapide et personnalisée.



Parmi les 10 meilleures InsurTech suisses, Insurteam redéfinit l'assurance voyage grâce à l'automatisation pilotée par l'IA. Intégrée aux plateformes mondiales de distribution de voyages, elle propose des assurances personnalisées et à forte valeur ajoutée.



MuchBetter est une plateforme de formation à la vente alimentée par l'IA. Elle propose des simulations réalistes pour aider les équipes d'assurance à maximiser chaque opportunité de conseil et de recommandations.



Skyblu transforme de simples données d'adresses en facteurs pouvant être facilement intégrés aux modèles de risque des assureurs, améliorant ainsi de manière significative leur précision.



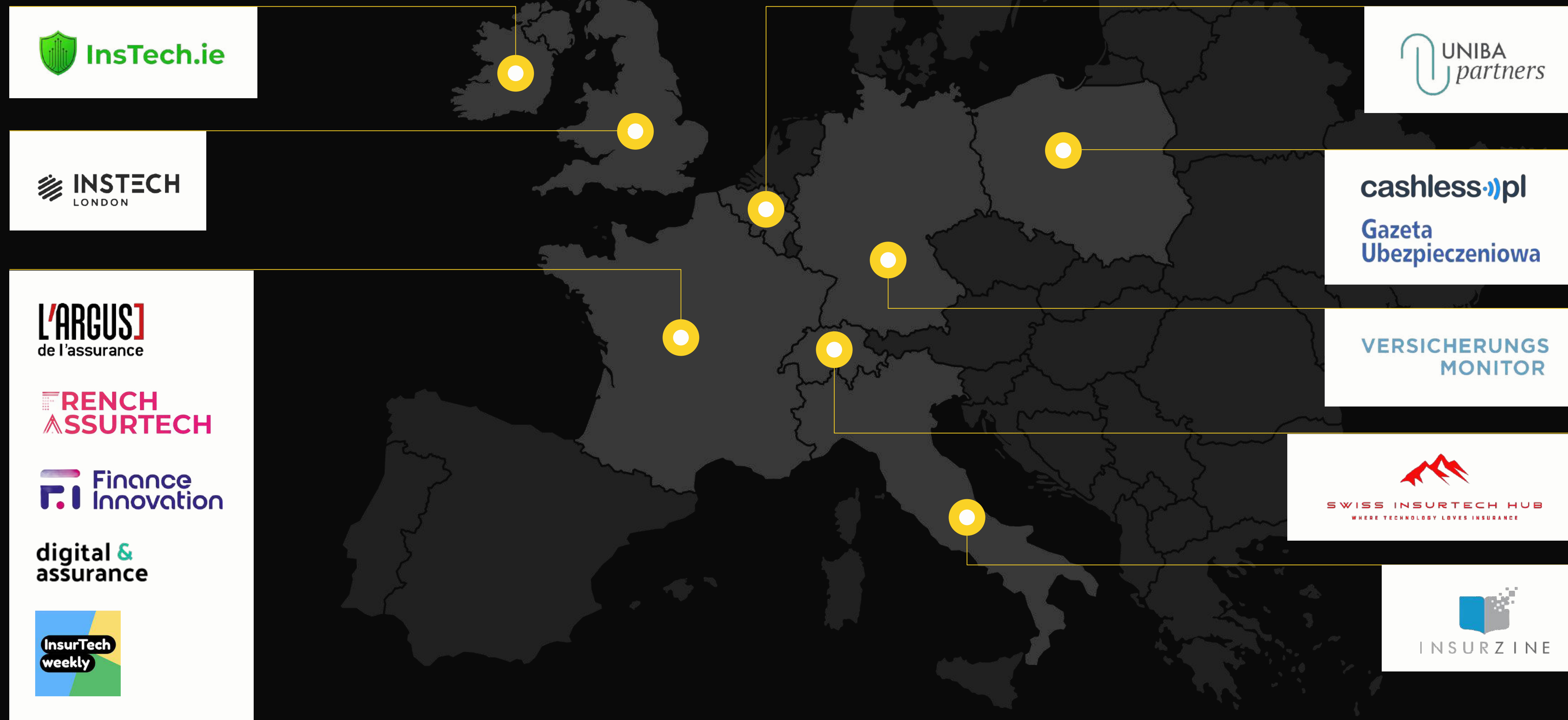
Qover orchestre l'assurance intégrée pour les entreprises et les assureurs à travers l'Europe grâce à une plateforme flexible, « API-first », qui s'adapte à tout produit, partenaire, pays ou assureur.



Weecover est une insurtech intégrée qui propose une large gamme d'APIs et de solutions technologiques pour connecter assureurs et distributeurs rapidement, de manière compétitive et sécurisée.

➔ Ils nous diffusent dans leurs réseaux !

ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY



Rappel:

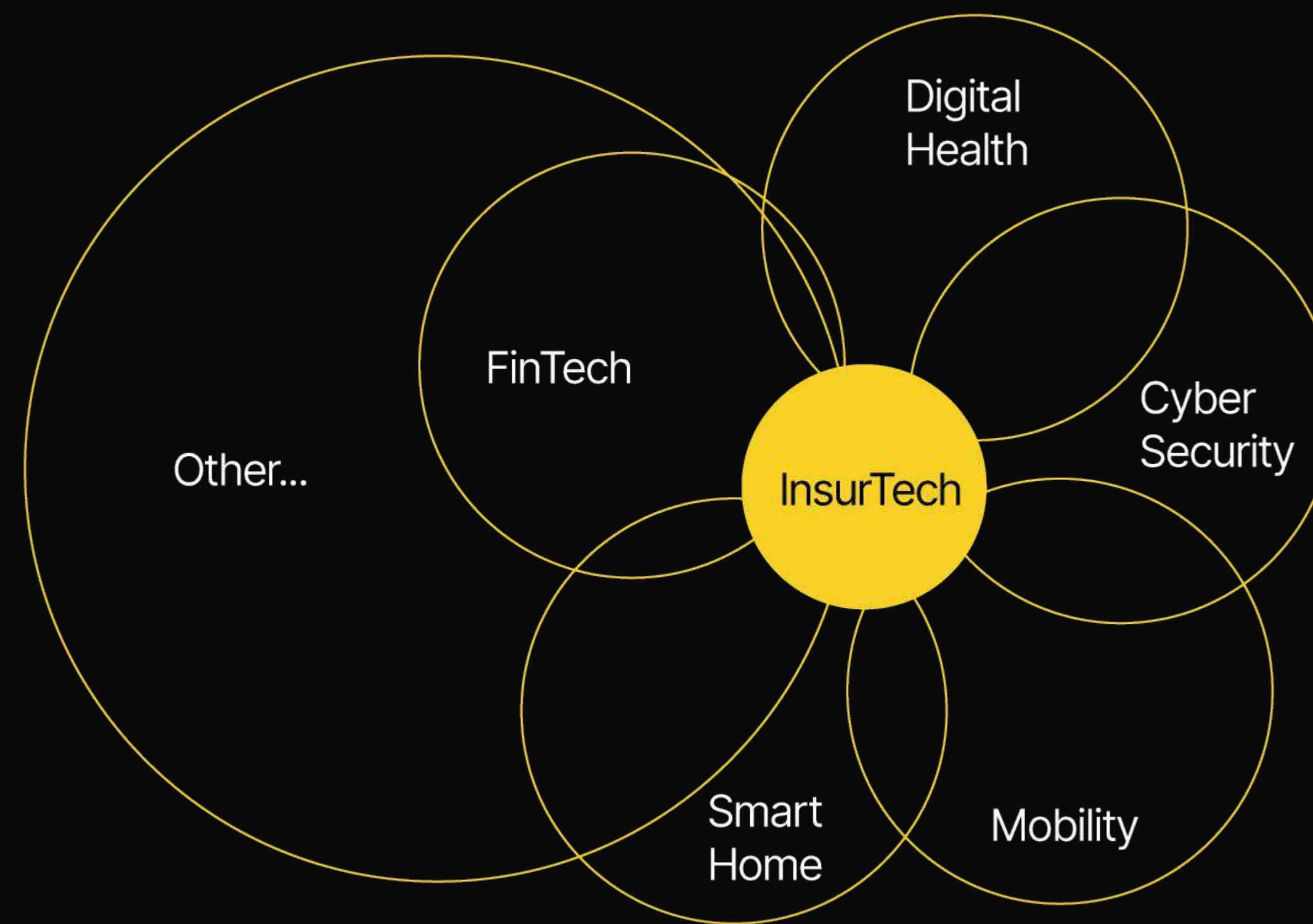
Notre définition de l'InsurTech en Europe



Notre définition de l'Europe

L'Union Européenne + l'Angleterre, la Suisse, la Norvège, l'Ukraine, les Balkans, l'Europe de l'Est et les autres petits pays du continent, hors UE.

ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY



Notre définition de l'InsurTech

L'état de l'InsurTech en Europe

Le verre de l'InsurTech est-il à moitié vide ou à moitié plein ?

ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY

Insurtech Europe: aperçu des investissements

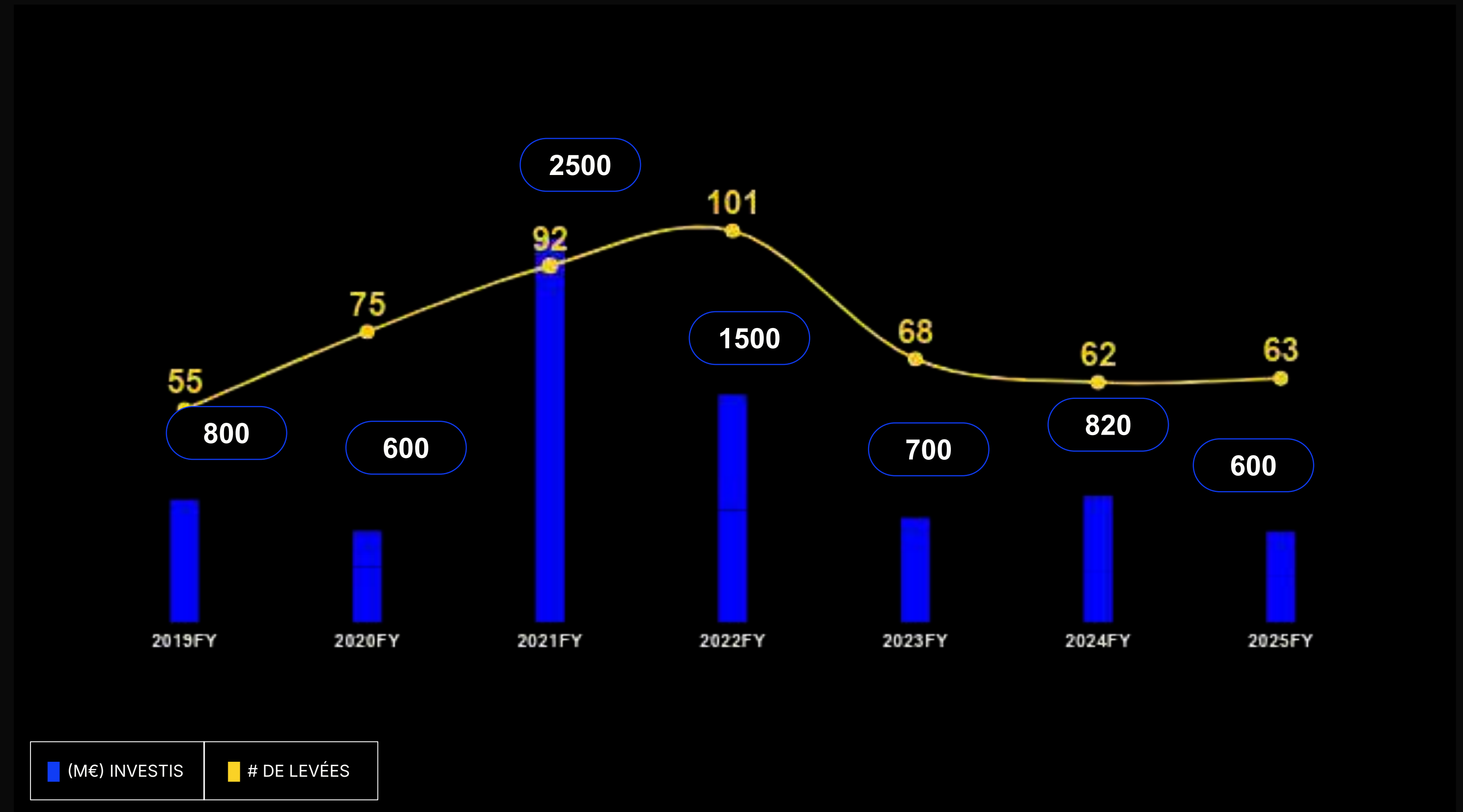
Verre à moitié vide : les investissements sont en baisse par rapport à l'année précédente.

Verre à moitié plein : le nombre de tours est stable par rapport à l'an dernier et depuis le ralentissement du marché.

Et au-delà, le marché a évolué :

1/ Les InsurTech explorent de nouveaux domaines (lignes de produits, segments de la chaîne de valeur) ;

2/ Les VC sont passés de « la croissance à tout prix » à la « croissance rentable ».

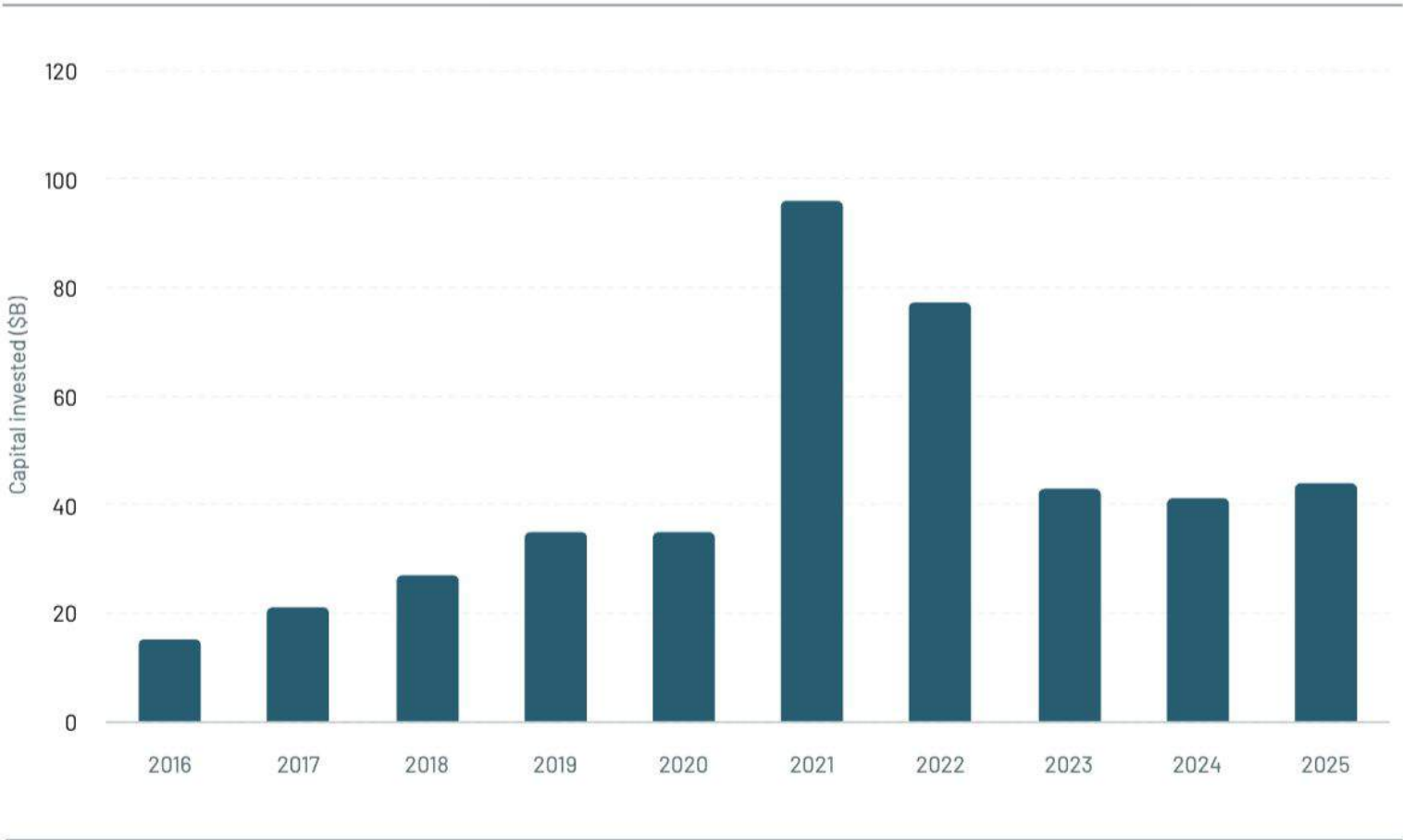


L'InsurTech suit la dynamique VC / startup

Les investissements sont aussi stables au niveau Européens (source: Atomico)

Ils sont aussi stables au niveau mondial (source: KPMG)

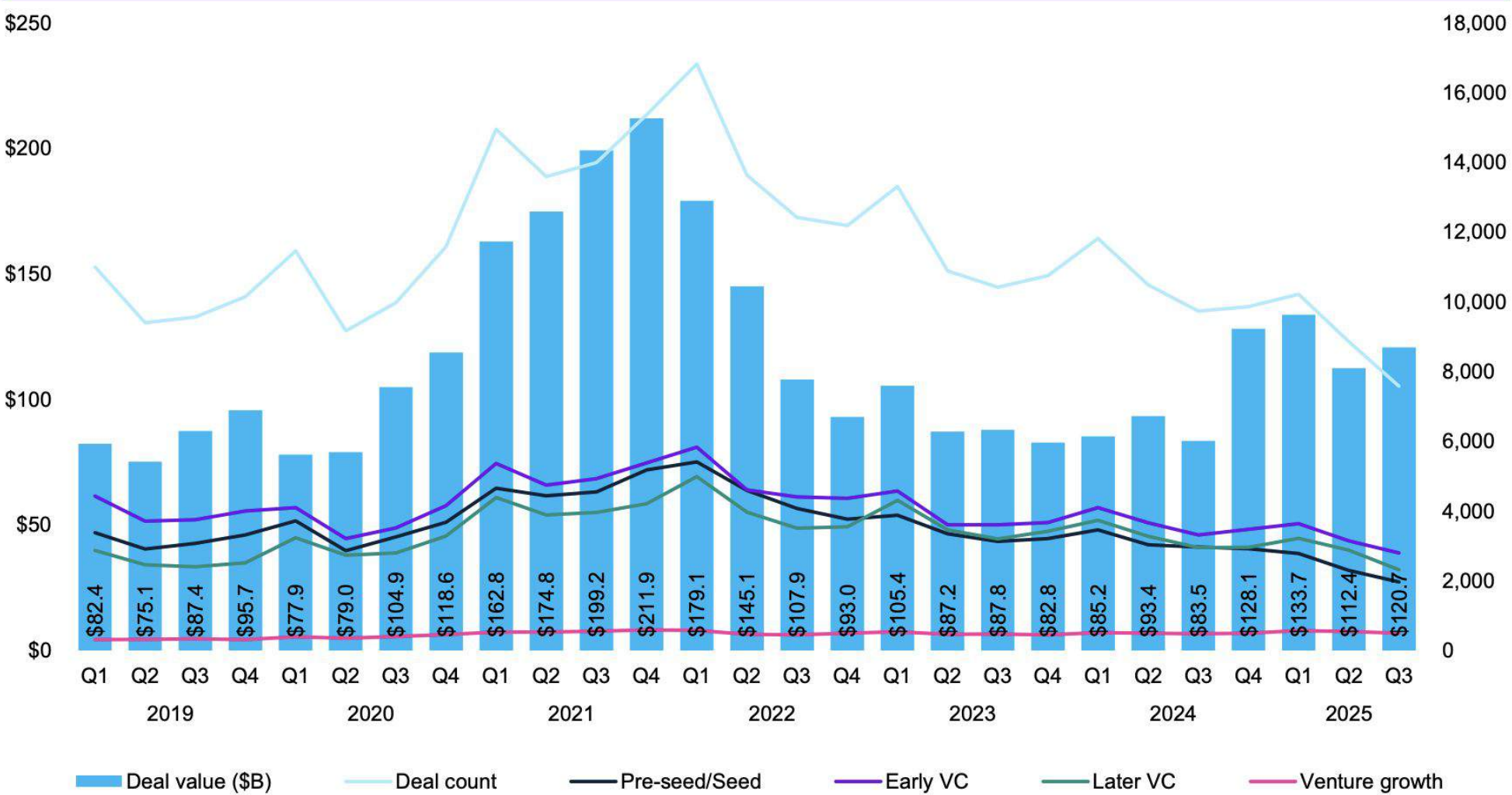
Total capital invested (\$B) in Europe, 2016 to 2025



Notes:
Data is as of 30 September 2025. Early-stage funding defined as rounds below \$15M, late-stage funding refers to rounds of \$15M and above. Full year 2025 extrapolated based on year to date data. Excludes the following: biotech, debt, lending capital, and grants.

Sources:
atomico® Powered by dealroom.co crunchbase

Global venture financing
2019-Q3'25



Source: Venture Pulse, Q3'25, Global Analysis of Venture Funding, KPMG Private Enterprise. *As of September 30, 2025. Data provided by PitchBook, October 15, 2025.

Sources: <https://www.stateofeuropentech.com/>
<https://kpmg.com/sa/en/insights/sector-insights/venture-pulse-q3-2025.html#:~:text=Global%20VC%20investment%20rose%20to,quarter%20of%20robust%20global%20growth>

Les levées de fonds InsurTech les plus importantes en 2025 (m€)

ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY

■ MGA, COURTIERS, ASSUREURS

■ SAAS B2B



Sponsor
du rapport

Dont 2 levées de
fonds réalisées
par astorya.vc

WEECOVER
celest.science

- En 2025, les plus grosses levées de fonds ont surtout concerné les InsurTech distributeurs de produits d'assurance.
- Malgré une importante restructuration et la cession de plusieurs filiales à travers l'Europe, **Wefox** retrouve la tête du classement. La startup est revenue à ses racines : un SaaS pour courtiers et une application/plateforme de comparaison pour les assurés.

- **Marshmallow** et **Trasti** rencontrent un succès important dans l'assurance auto.
- **Orus** et **Insify** se concentrent sur l'assurance des TPE/PME.
- **Dalma** sur l'assurance animaux, **EIR** sur l'assurance embarquée, **Laka** sur l'assurance vélo.
- Fait intéressant : parmi les trois entreprises B2B SaaS, **Tinubu** et **Instanda** sont des concurrents directs, construisant des systèmes 'cœur' pour les assureurs et les MGA.

Quels pays sur- / sous- performent les attentes ?

ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY



Angleterre
& France

en tête des
écosystèmes

Espagne,
Pays-Bas et
Pologne

ont dépassé les attentes

Norvège, Estonie,
Roumanie &
Hongrie

valent le coup d'oeil

Allemagne,
Italie
& Suisse

ont sous-performé comparé à leur
PIB

4 annonces
M&A

(parmis 12) ont été réalisées
dans "le reste de l'Europe"
(Prima, Innoveo, Quantee
& Hi.Health)



Nous assurons tout simplement au juste prix

2 questions en 10 secondes.

Paielement mensuel des primes, sans intérêts.

Trasti est un MGA multi-risques qui s'appuie sur la donnée pour proposer aux particuliers des offres d'assurance de la manière la plus simple et la plus pratique possible.



Economics / Finance / **INSURANCE**

Le plus important investissement dans l'InsurTech Polonaise en Europe centrale

Trasti, l'une des plus grandes entreprises polonaises du secteur InsurTech, a levé 21 millions d'euros auprès de la BERD (Banque européenne pour la reconstruction et le développement) et de Zavarovalnica Triglav pour poursuivre son développement. Il s'agit de la transaction la plus importante de ce type sur le marché européen. L'un des cofondateurs de Trasti est Artur Olech, ancien PDG de PZU.

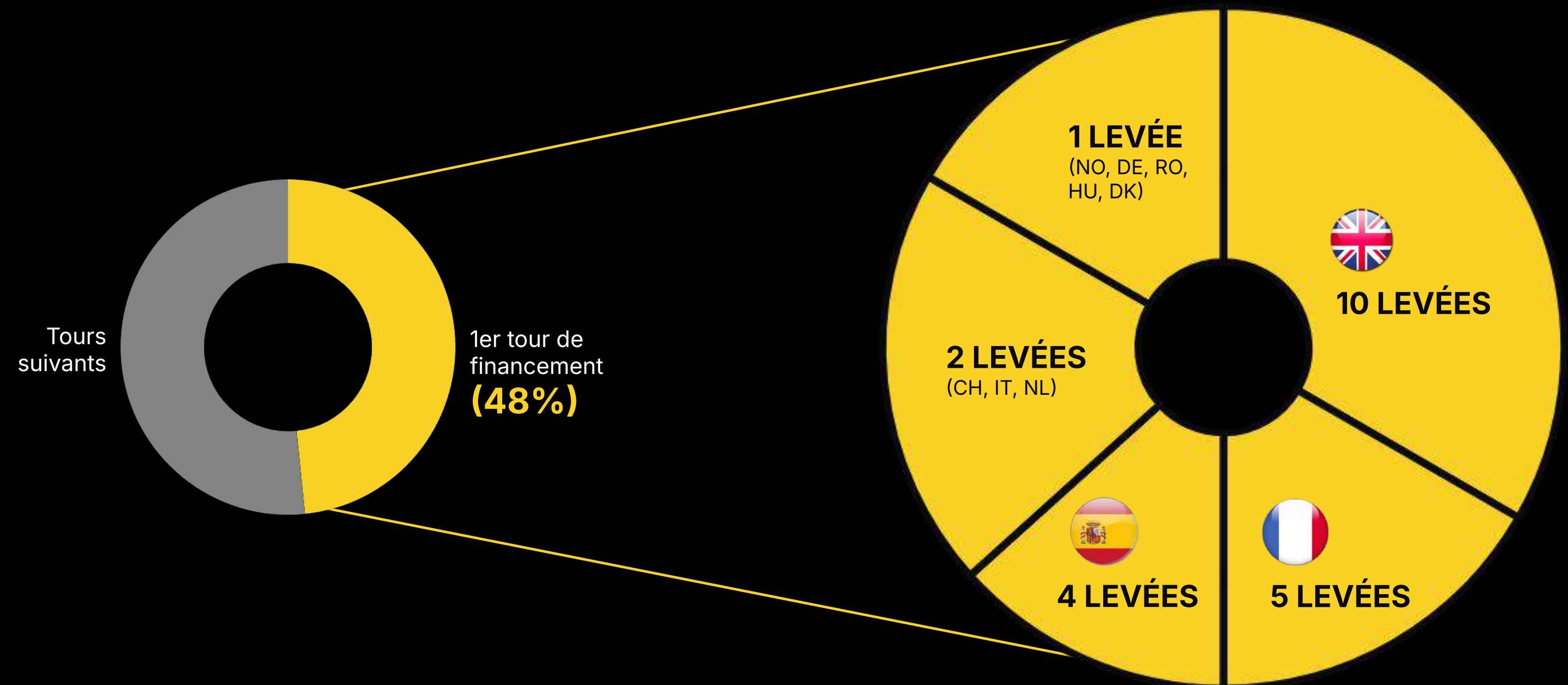
La prochaine vague d'innovation dans l'assurance est déjà en construction !

ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY

Près de la moitié de tous les tours annoncés étaient des premiers financements pour ces startups !

Ce sont des acteurs qui pourraient devenir les futurs leaders de leurs catégories.

Le Royaume-Uni abrite la plupart de ces jeunes pousses, tandis que la France et l'Espagne continuent de faire grandir leurs écosystèmes locaux.



Des **acquisitions significatives** ont été réalisées Europe !

ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY

AXA completes the acquisition of a majority stake in Prima

AXA announced today that it has completed the acquisition of a majority stake in Prima.

Under the terms of the transaction, and in line with the announcement made upon signing, AXA has acquired 51% of the company for a consideration of Euro 0.5 billion.

Call/put options to be exercised at a price tied to Prima's earnings have been entered into between AXA and the minority stakeholders respectively for AXA to acquire the remaining stake, and are expected to be exercised in 2029 or 2030.

Guidewire to acquire Quantee to enhance pricing capabilities

Guidewire, a leading provider of cloud-based software for insurers, has announced plans to acquire Quantee, a Poland-based InsurTech specialising in dynamic pricing software.

Other tech players' acquisitions

Earnix to acquire GenAI platform **Zelros**

Applied Systems acquires **Cytora** to solidify position as insurance AI leader

... while startups are also joining forces

Tinubu acquired **Innoveo**; Pliant acquired **HiHealth**; GoCompare acquired **Rnwl**; CarTrawler acquired **Koala**; Stoik acquired **CyberContract**.

- La vague de fusions-acquisitions a enfin pris de l'ampleur après des années d'attente.
- Le nombre de transactions importantes et à forte valeur ajoutée prouve la vitalité du marché en Europe.
- Ce sont surtout des acheteurs non-européens qui acquièrent des entreprises européennes (dans le B2B SaaS).
- En revanche, les assureurs et MGA européens restent des acquéreurs clés des InsurTech MGA.

Other incumbents-led acquisitions

Munich Re's ERGO completes full acquisition of NEXT Insurance

NormanMax to acquire **FloodFlash**

Nirvana and **Pulse** merge to create specialty MGA platform

Qui sont **les principaux acquéreurs** des InsurTech Européennes ?

Dans le portefeuille
d'**astorya.vc** et sponsor
du rapport.

Earnix

est un sponsor de ce rapport.

L'entreprise génère plus de 100m\$ de revenus grâce à des licences SaaS pour la tarification, la souscription, la notation et la personnalisation des produits d'assurance.

Sa dernière valorisation, supérieure à 1Mds\$, a été soutenue par des fonds de VC mondiaux de premier plan tels qu'Insight et JVP.

Guidewire

est un leader mondiale développant une infrastructure IT pour l'assurance IARD, avec le rachat de Quantee permettant une expansion dans la tarification et l'actuariat.

En 2025, Guidewire a annoncé : un chiffre d'affaires total de 1,2Mds\$ et 1,5Mds\$ de liquidités, démontrant une trésorerie très solide et un potentiel pour de nouvelles acquisitions et expansions.

Guidewire Ventures a également investi dans d'autres insurtechs européennes, telles que Shift, Akur8 et Friss.

Applied Systems

développe des solutions SaaS à destination des assureurs, principalement pour les agents, courtiers et assureurs.

Son chiffre d'affaires estimé atteint 500 à 600 millions de dollars.

Au cours des dernières années, l'entreprise a racheté plusieurs InsurTech telles que Planck, Tarmika et EZLynx.

IA Dynamique Pour L'assurance et La Banque



SPONSOR OF THE REPORT



La prise de décision optimisée pour l'assurance et la banque

JEUDI 26 MARS 2026

Inscrivez-vous

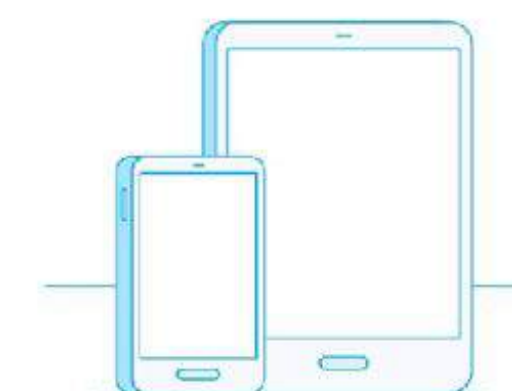




PZU Ready for **Startups**

Proposez vos projets !

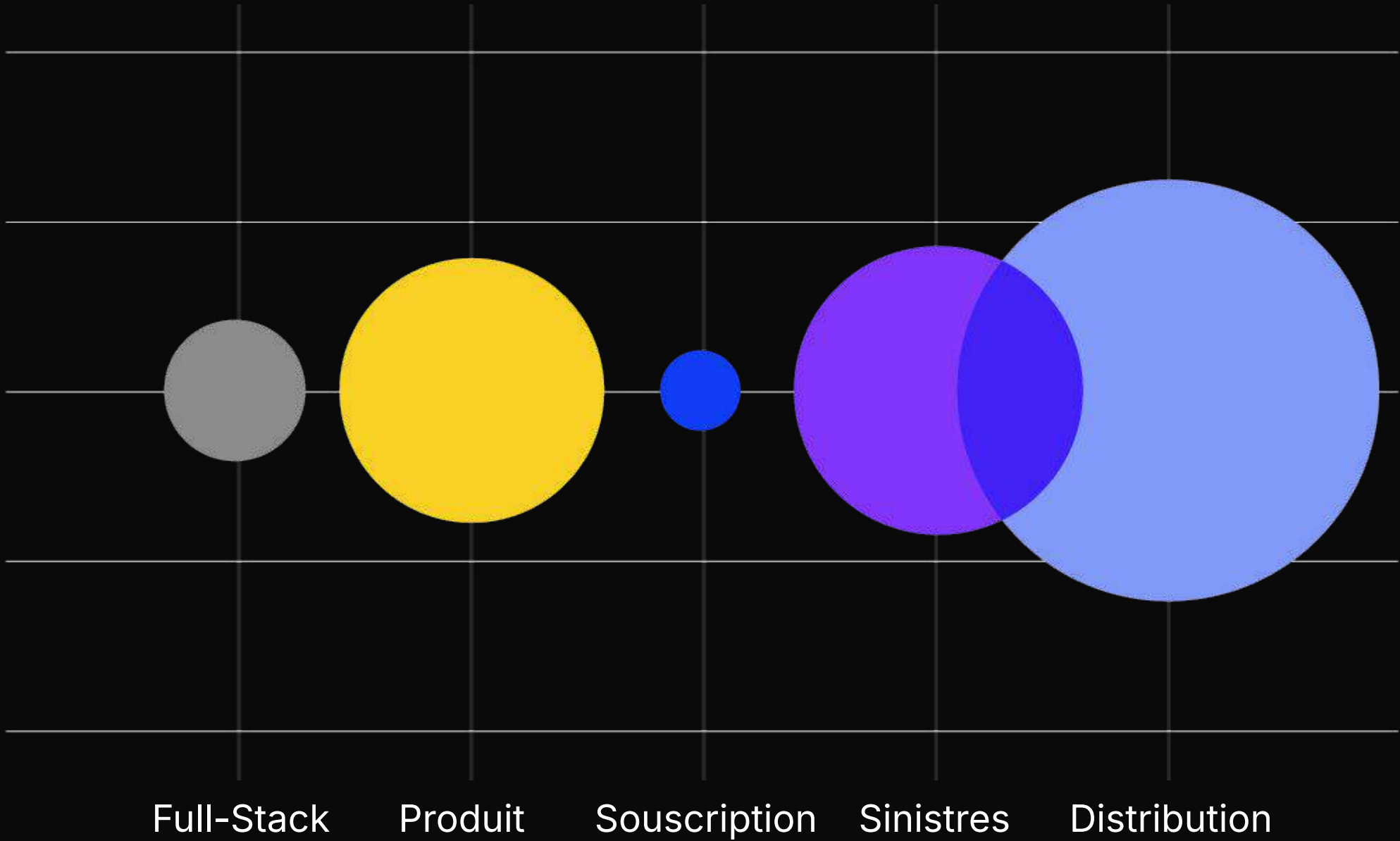
pzu.pl/innovation



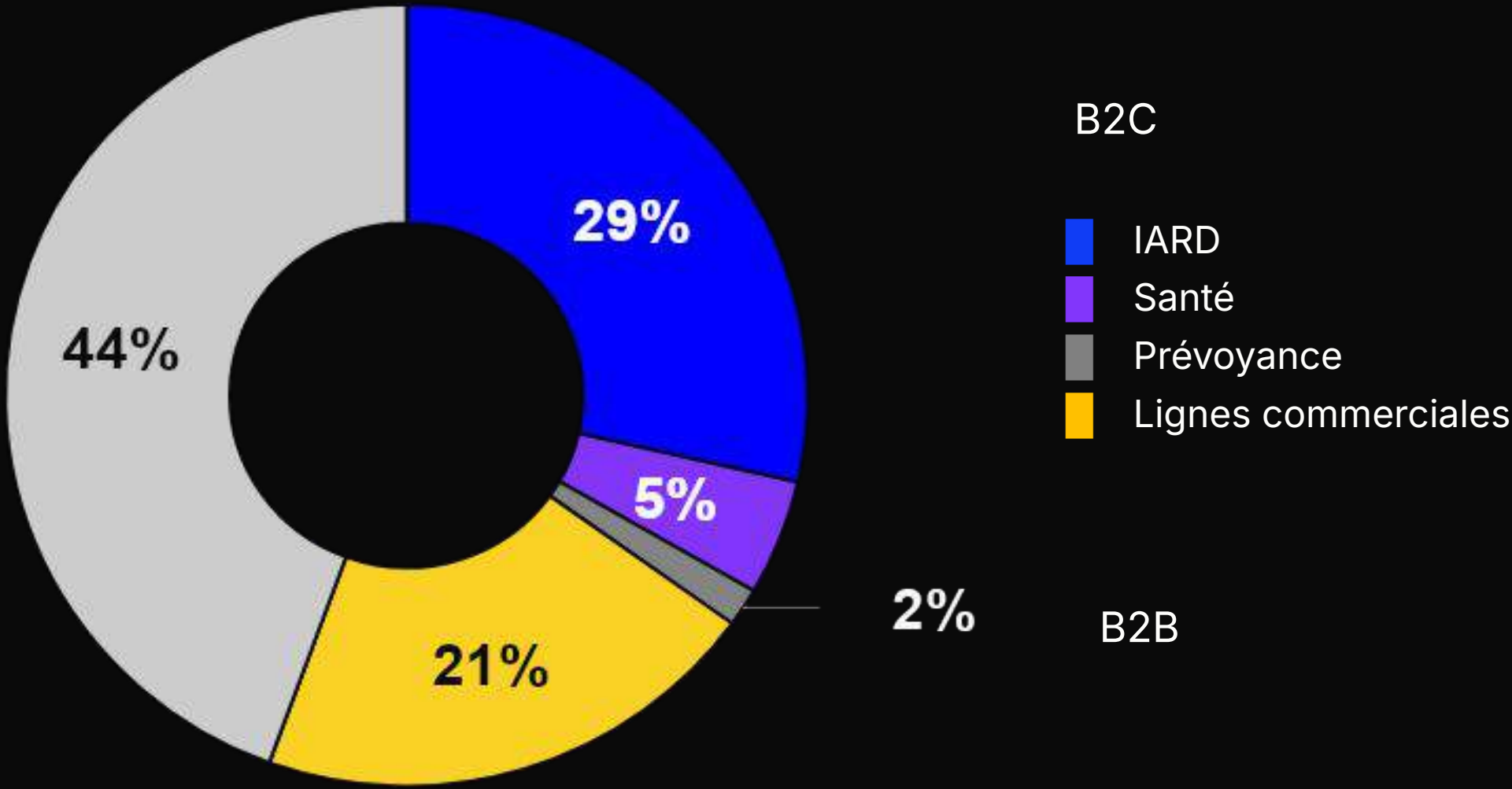
Les principales tendances d'innovation

L'innovation est partout dans le marché de l'assurance !

SUR TOUTE LA CHAÎNE DE VALEUR



DANS TOUTES LES LIGNES MÉTIERS



Les innovations assurantielles sur la Hype Cycle de Gartner

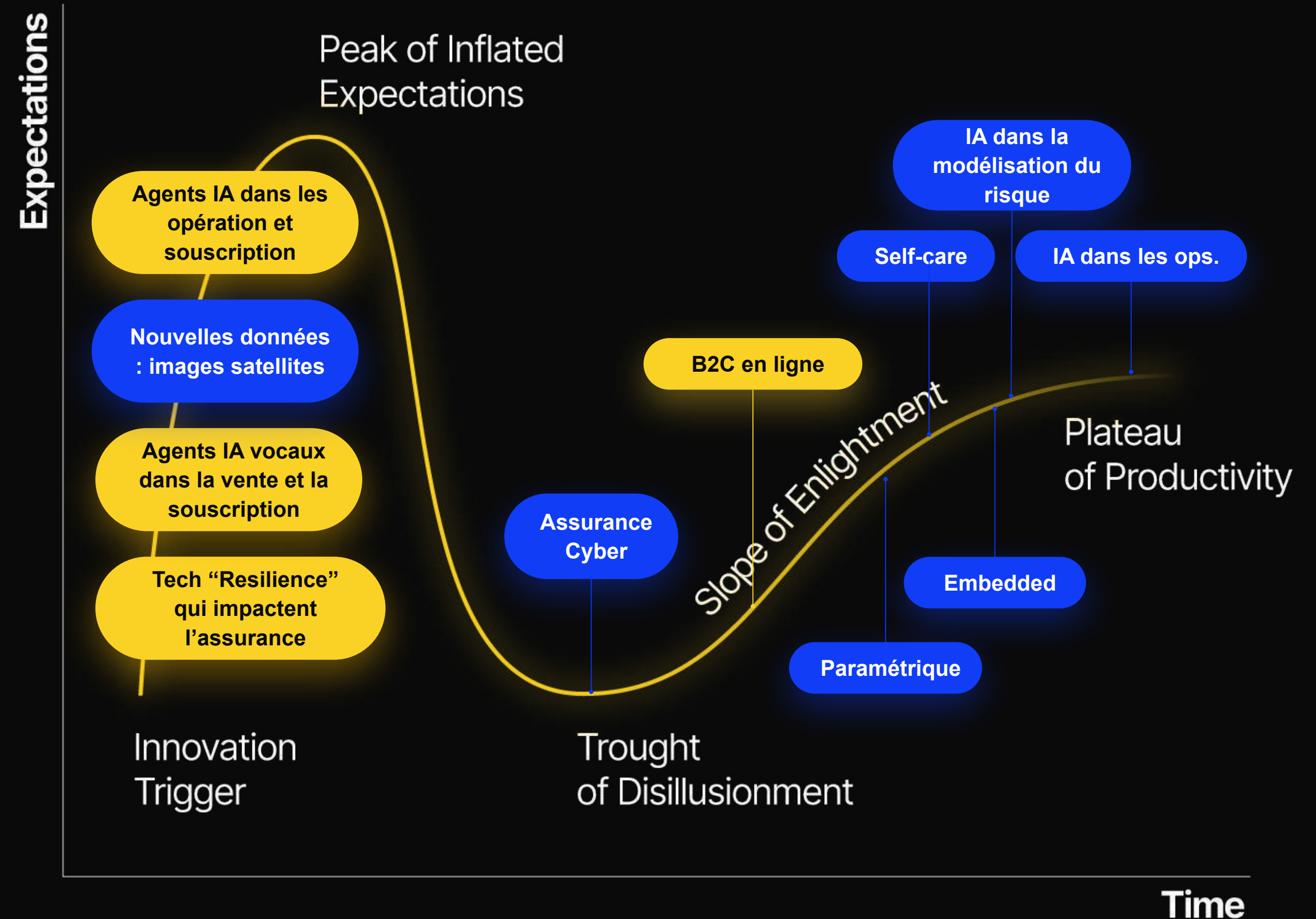
2025 a été l'année de l'IA, mais il ne faut pas oublier que :

- les actuaires maîtrisent déjà leurs modèles de risque à partir de données historiques grâce au ML ;
- l'OCR et le NLP sont présents dans les opérations de sinistres depuis plusieurs années.

Les agents IA pourraient être la prochaine grande révolution :

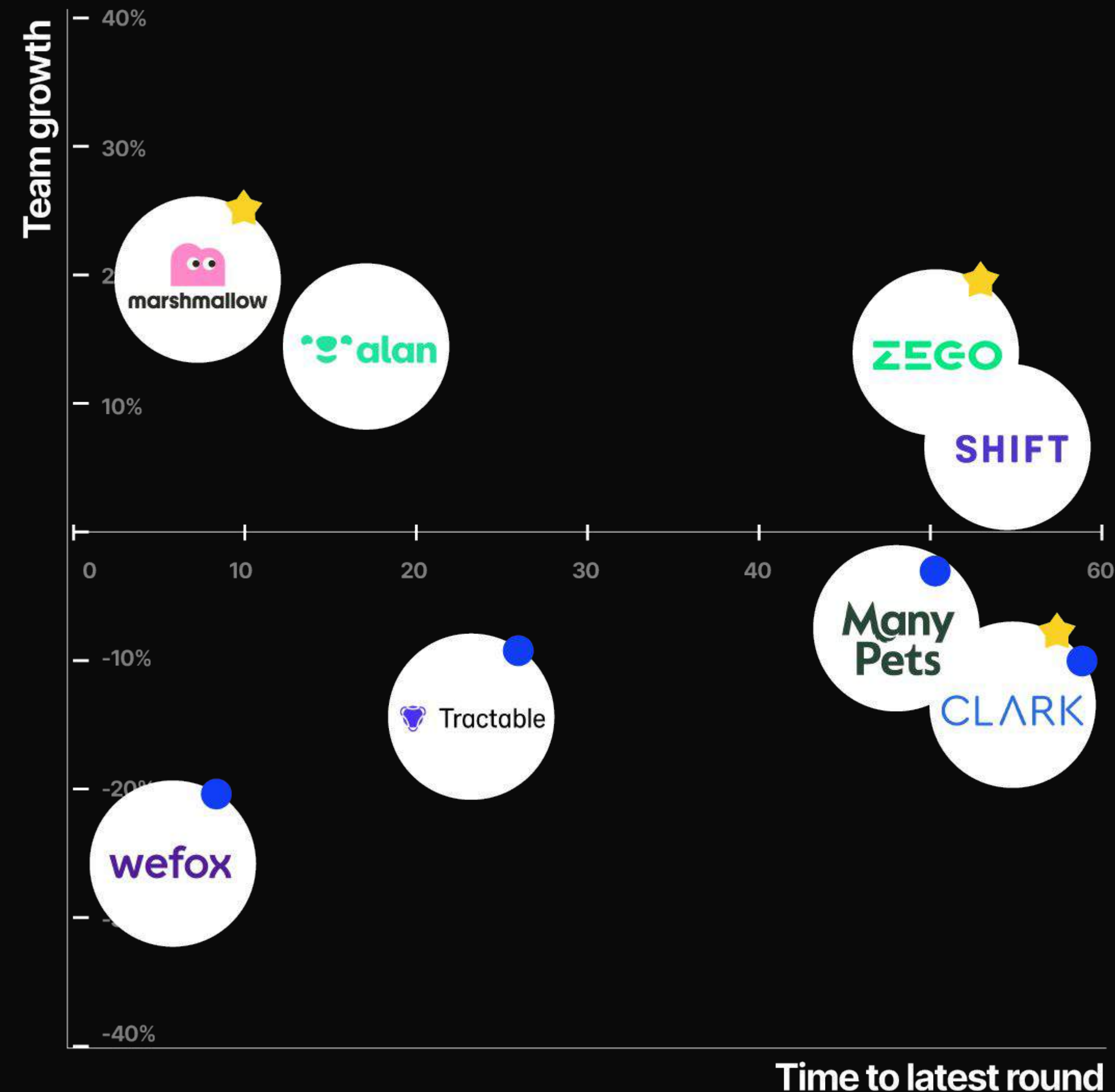
- dans les opérations, ils auront une priorité élevée, mais leur mise en œuvre sera plus complexe ;
- tandis que les fonctions ventes, marketing et souscription pourraient trouver leur marché beaucoup plus rapidement, car elles n'ont pas besoin de dépendre des équipes IT des assureurs pour utiliser les outils Open AI.

Au cours des dernières années, les MGA et InsurTech D2C ont commencé à atteindre la phase de rentabilité, prouvant qu'un MGA activé par la technologie peut se développer rapidement et devenir rentable.



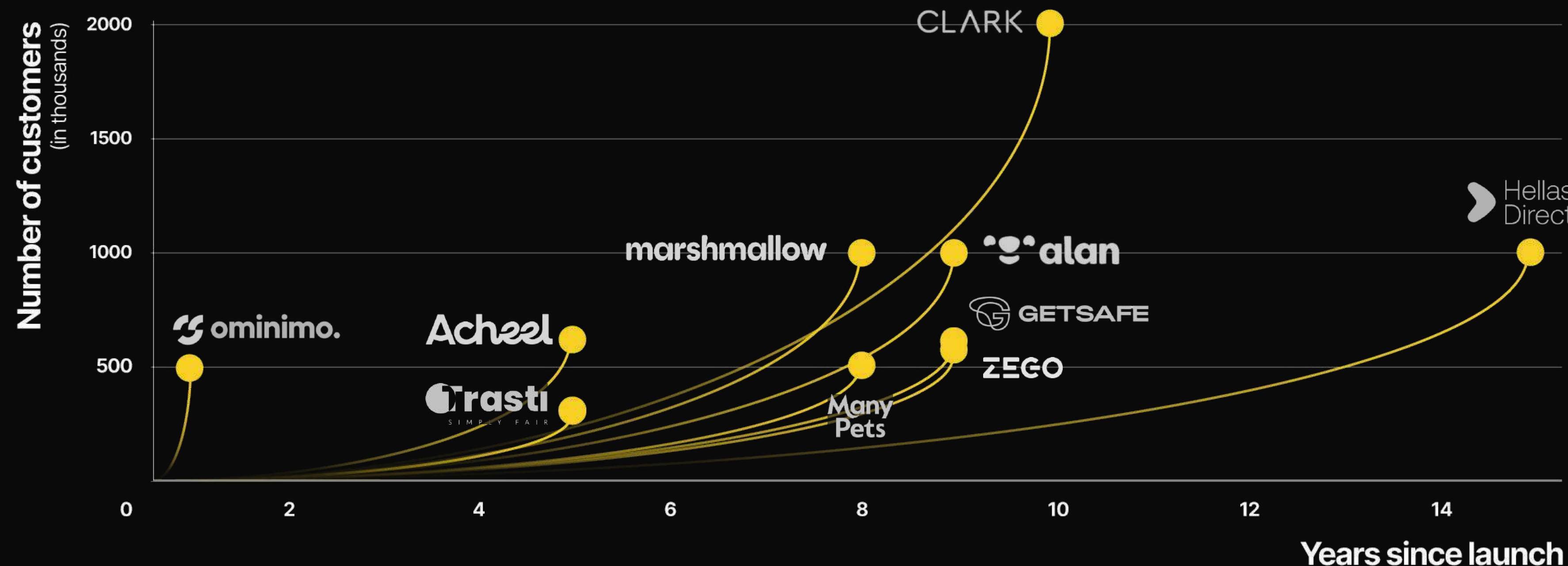
La "croissance rentable" est l'enjeu du moment !

- Nous observons une claire différenciation entre les InsurTech qui ont investi dans la croissance de leurs équipes (partie haute) et celles qui ont dû réduire leurs structures (partie basse). Toutes celles qui ont réduit leurs équipes ont également changé leur direction.
- Les licornes InsurTech à droite n'ont pas levé de nouveau capital depuis 2021, année de surabondance de capitaux disponibles. Elles ont été malignes en diluant aux meilleures conditions et en sécurisant des pistes de trésorerie long terme.
- Marshmallow, Zego et Clark ont annoncé leur rentabilité. La croissance de Marshmallow et d'Alan suggère qu'ils étaient susceptibles de lever à de bonnes conditions, et ont donc poursuivi le chemin classique du VC.
- Wefox s'est restructurée, vendant plusieurs lignes d'activité et revenant au B2B SaaS comme principal modèle de revenus.



Les InsurTech deviennent grand public et rentables, tandis que les hyperscalers visent de **nouveaux sommets**

ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY



Clark est devenue la première (et seule) insurtech à atteindre 2 millions de clients.

Ce sont Alan et Marshmallow qui dominent en prime brute émise (GWP), avec respectivement 693 et 460 millions d'euros de primes annualisées.

La société hongroise Ominimo a atteint 500 000 clients en moins de 2 ans, devenant ainsi l'insurtech européenne ayant la croissance la plus rapide à ce jour.

Ominimo, Acheel et Trasti méritent d'être suivies de près.

Comment la tech redessine la distribution d'assurance

ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY



- Si la « distribution » a toujours attiré plus de la moitié de tous les deals InsurTech depuis la création du secteur,
- Elle est devenue au fil des années plus diversifiée sur le plan business.
- Même les premiers acteurs, principalement centrés sur la distribution en ligne/directe, se sont étendus via les courtiers.
- Plus récemment, la tech pour courtiers & agents a repris de l'ampleur grâce aux startups AI-first s'attaquant aux opérations quotidiennes.

Le programme d'assurance embarquée « AI-first » de **Qover** avec Revolut.

Enjeu

Revolut recherchait une solution à la hauteur de sa croissance rapide, de son expérience axée sur le numérique et de son déploiement à **l'échelle internationale**.

Solution

- Assurance intégrée dans les abonnements Plus, Premium, Metal et Ultra.
- Gestion **intégrée dans l'application**, avec déclaration de sinistre **basée sur l'IA** et remboursements rapides.

Valeur ajoutée

- Optimise l'engagement et la fidélisation en intégrant la protection directement là où les utilisateurs interagissent.
- Permet à Revolut d'offrir des avantages attractifs sans avoir à développer sa propre infrastructure technologique d'assurance en interne.
- Propose une **expérience inégalée** d'assurance, parfaitement alignée avec l'expérience bancaire de Revolut.
- Une rapidité opérationnelle leader sur le marché, grâce à un parcours client partiellement ou totalement automatisé par l'IA.

30+ pays

1 jour max.

Délai moyen de traitement des sinistres

24/7

Réponses instantanées par IA via téléphone, chat et e-mail

99%

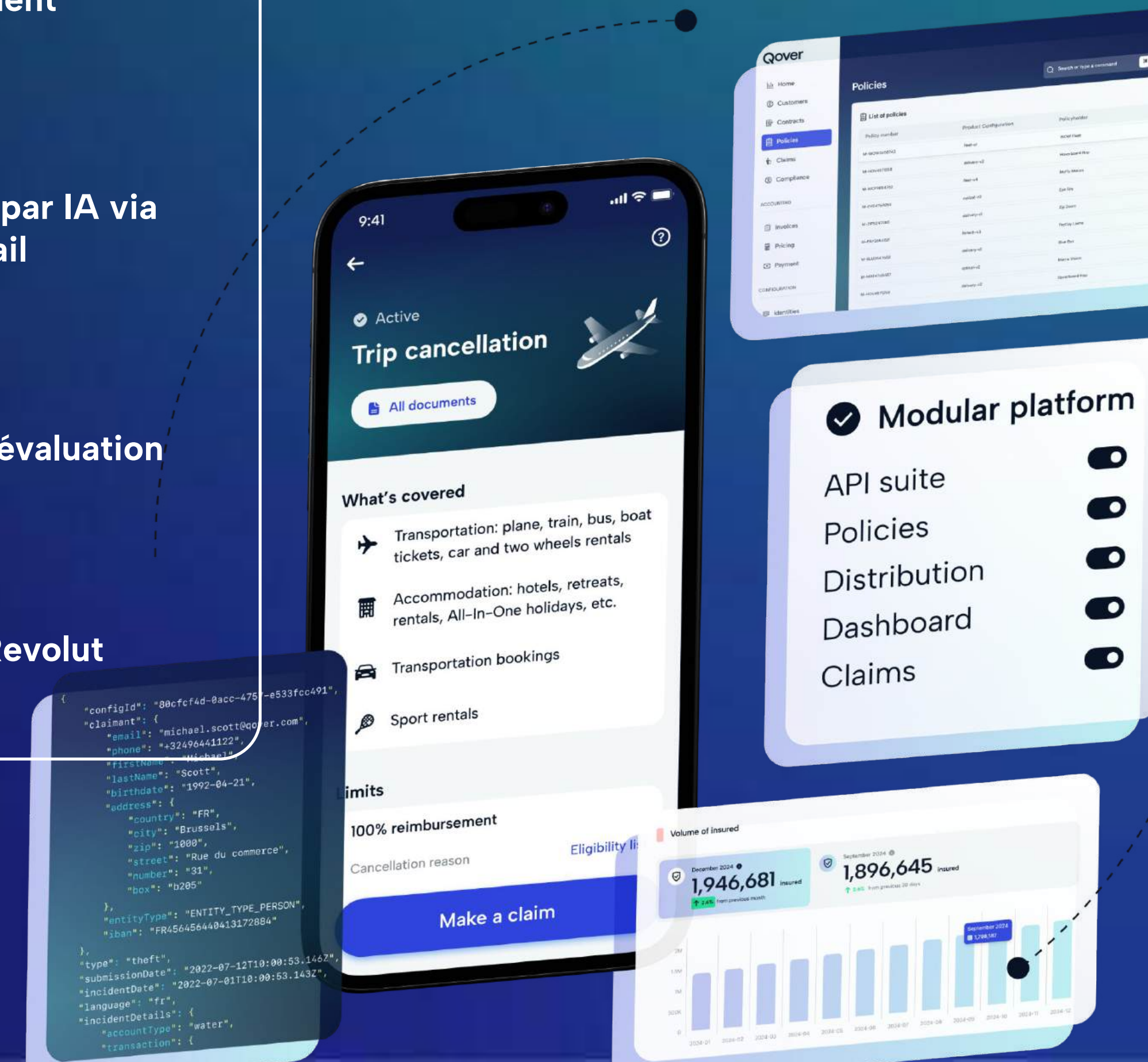
Précision de l'IA dans l'évaluation des sinistres

4.5/5

Trustpilot score from Revolut customers

Qover

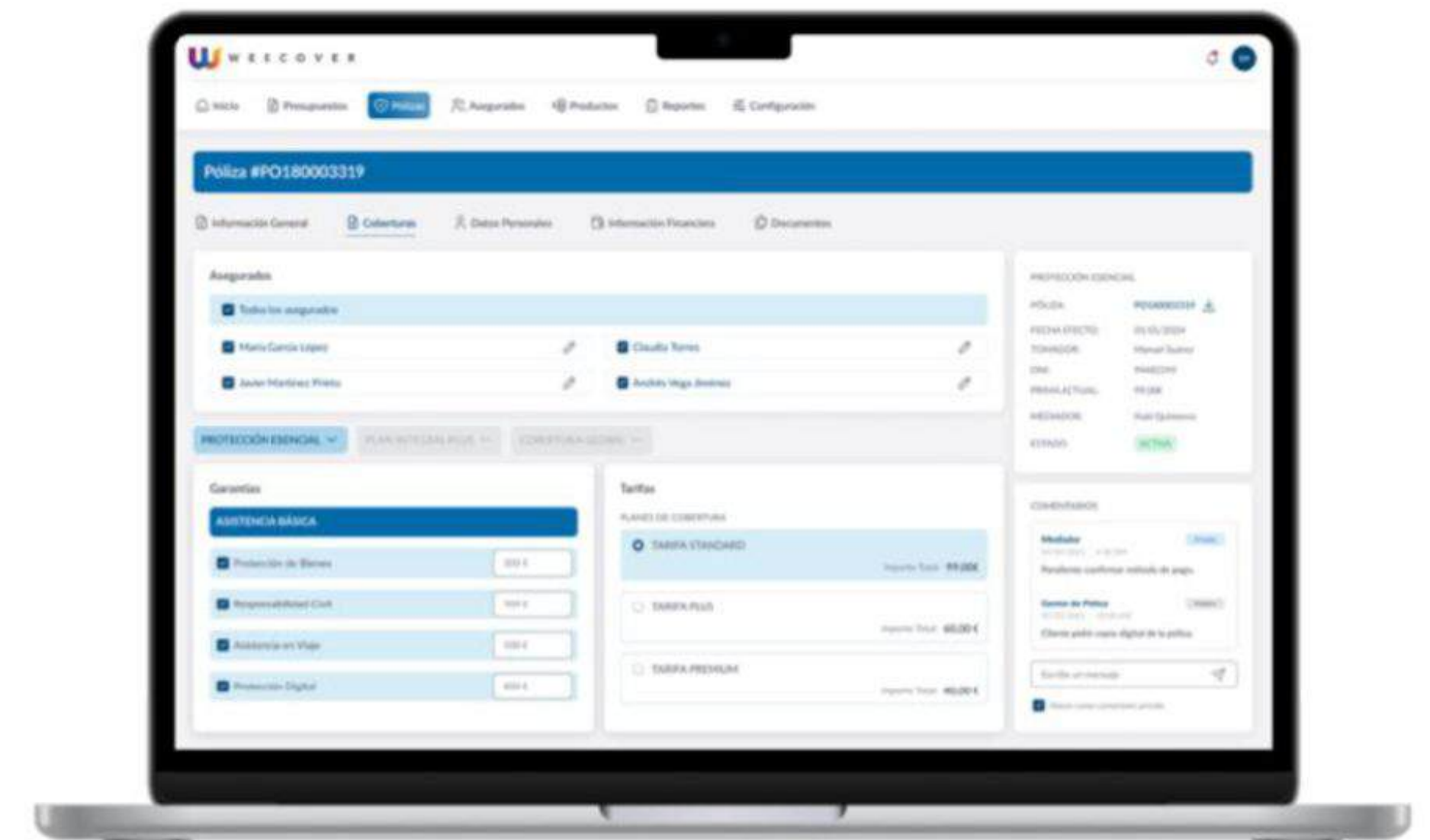
Porteurs de risques **CHUBB** & **wakam**





La plateforme Insurtech qui digitalise la gestion et la distribution des assurances

Lancez, gérez et développez vos produits d'assurance sur tous vos canaux de vente grâce à un outil technologique unique. Conçu pour **les assureurs, les agents généraux et les plateformes numériques** qui souhaitent croître rapidement et efficacement.



Nos partenaires font confiance à notre plateforme pour croître !



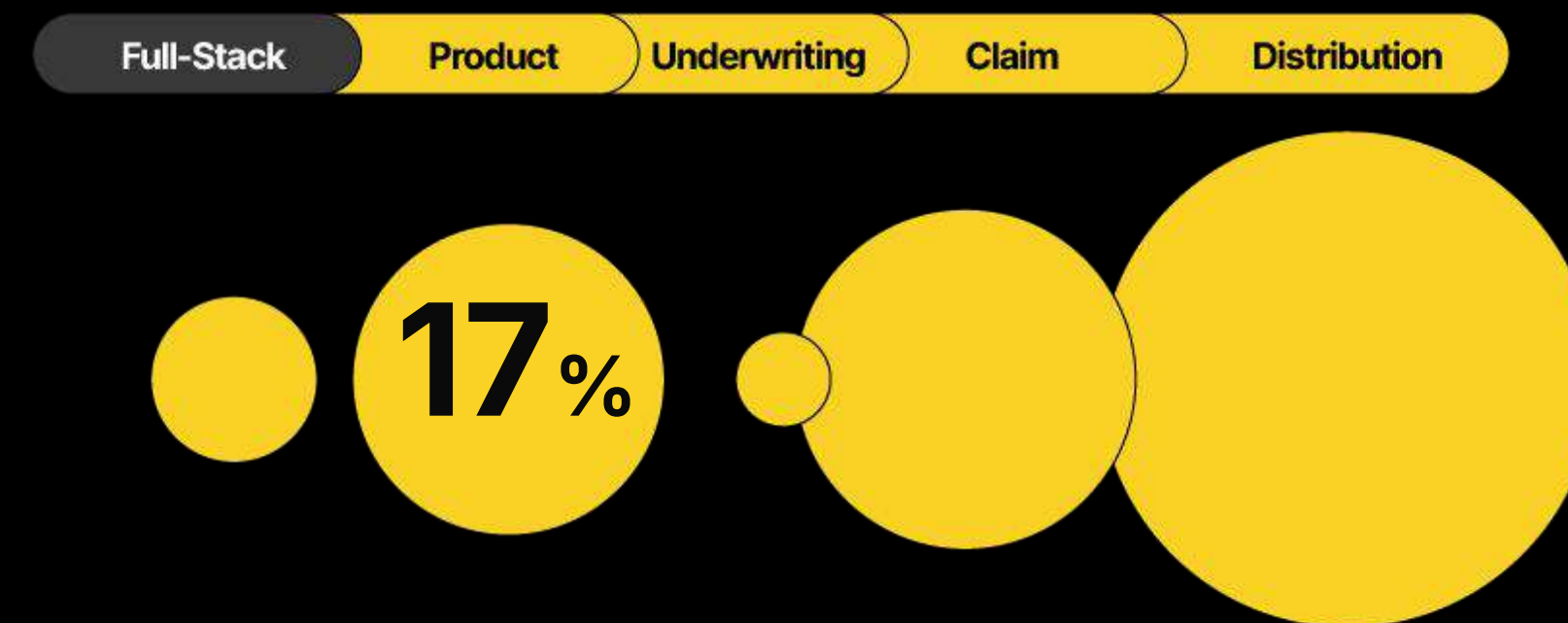
La section 'produit'

décolle enfin...

ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY

- En 2025, de nouveau, de nombreuses transactions ont été annoncées dans la section « produit » de la chaîne de valeur.
- Cette part a augmenté au fil des ans et représente désormais $\sim \frac{1}{5}$ de toutes les transactions. Cela a du sens, car l'industrie mature.
- Ainsi, les fondateurs s'aventurent plus profondément dans la chaîne de valeur !

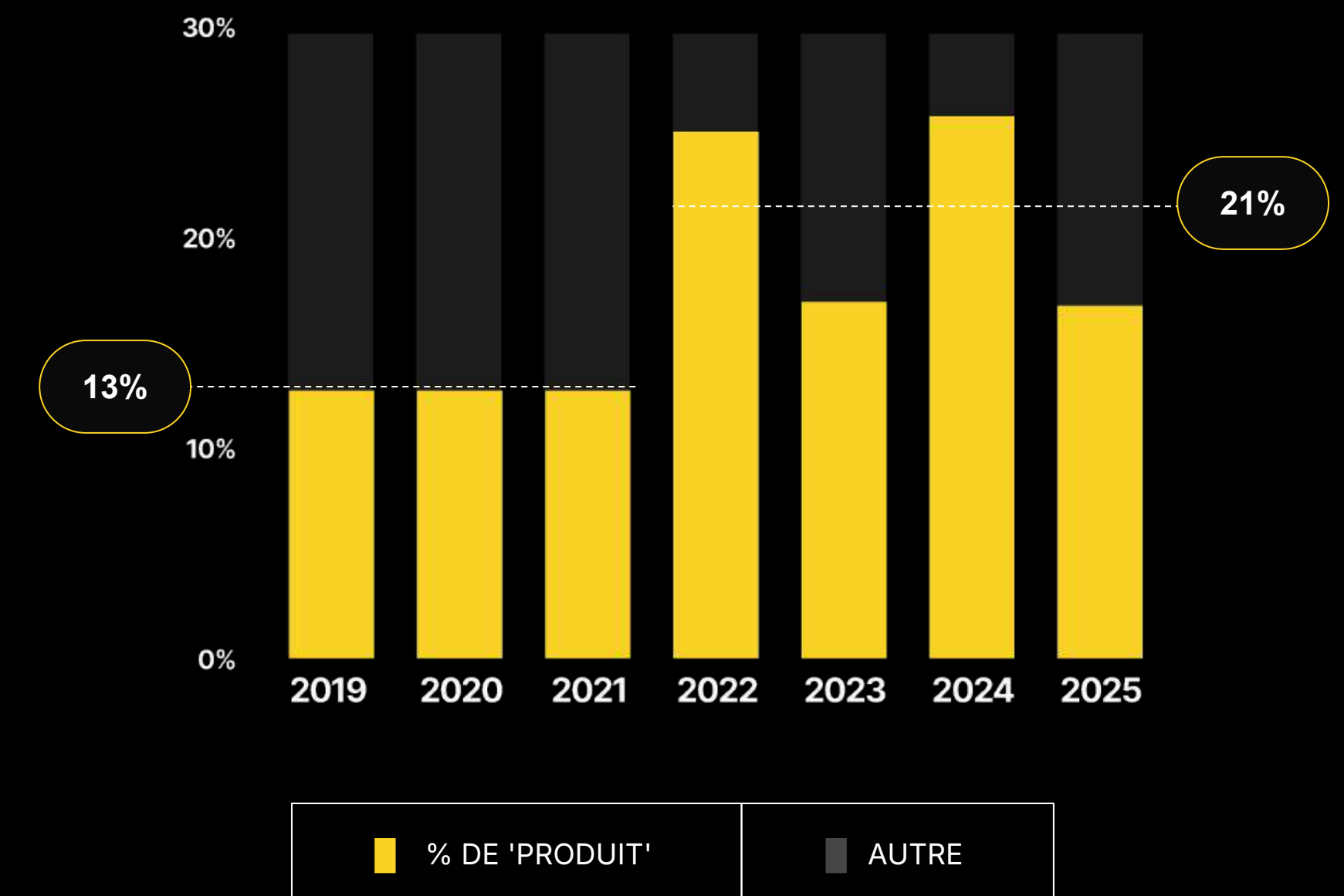
InsurTech Europe : levées de fonds sur la chaîne de valeur



last round announced on 12.16.2025

DE LEVÉES

Proportion des levées dans la section 'produit'



... utilisant de nouvelles sources de données pour de meilleurs produits (marchés existants) ou de nouveaux produits (nouveaux marchés) !

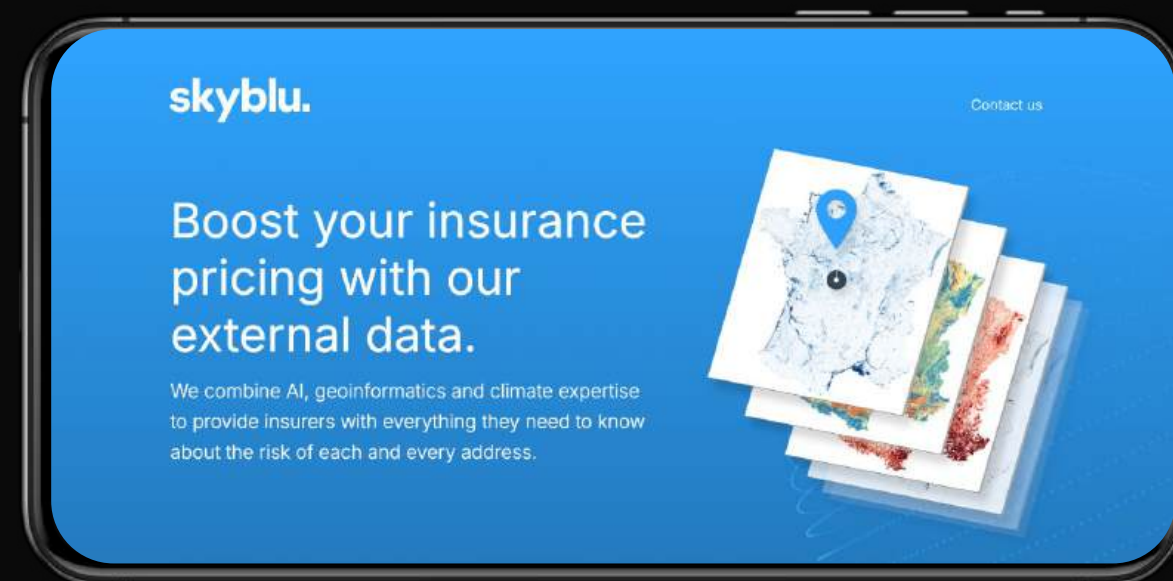
ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY



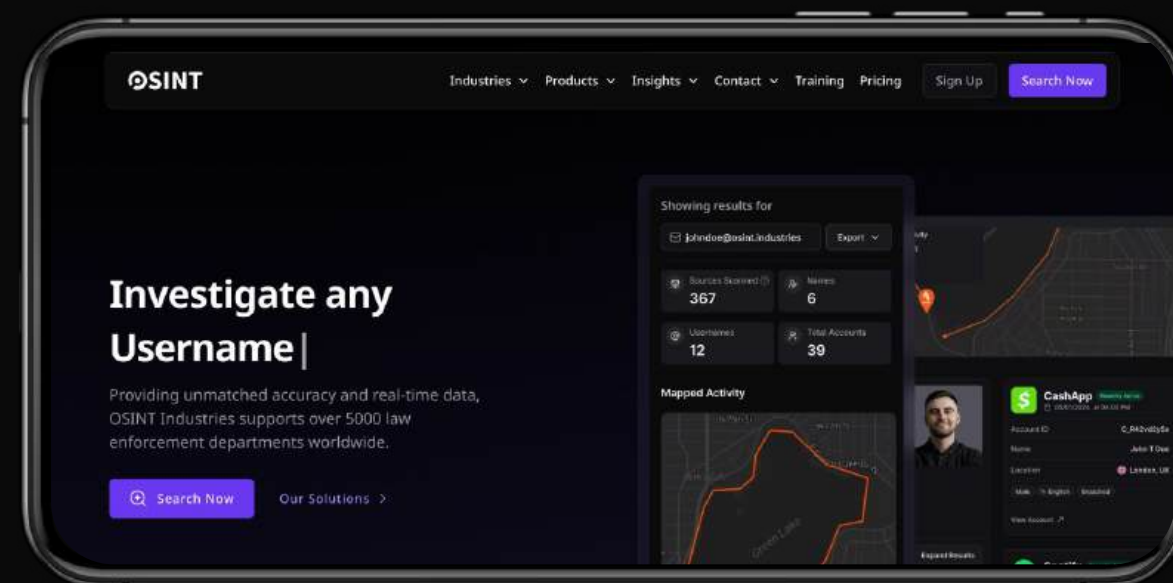
EN S'APPUYANT SUR DE NOUVELLES DONNÉES...



... LES TECH-ENABLED MGA CIBLENT DE NOUVELLES
VERTICALES



Enrichissement
des adresses



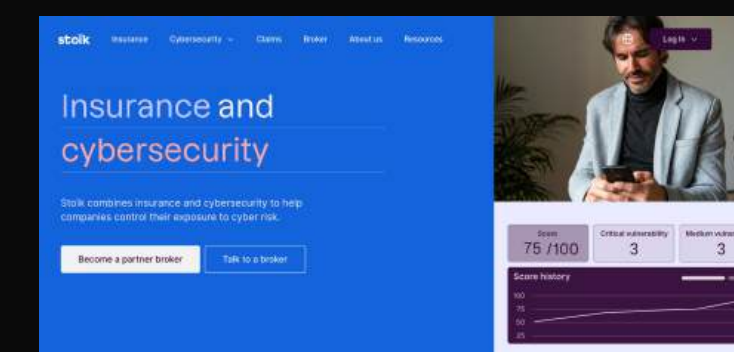
Intelligence Open
Source (OSINT)



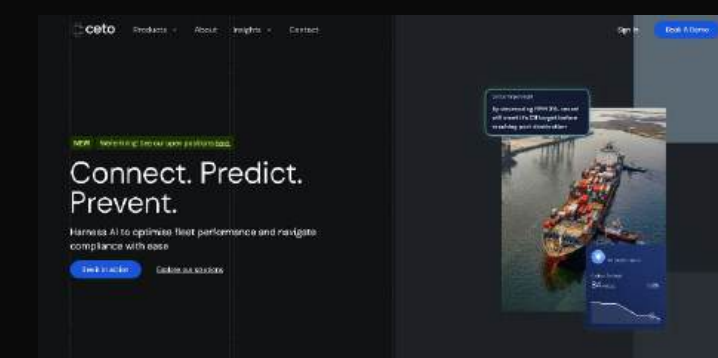
RELI
Assurance commerciale (&
connectée) de flottes



DESCARTES
Assurance (météo)
paramétrique



STOIK
Assurance Cyber (&
infrastructure IT)

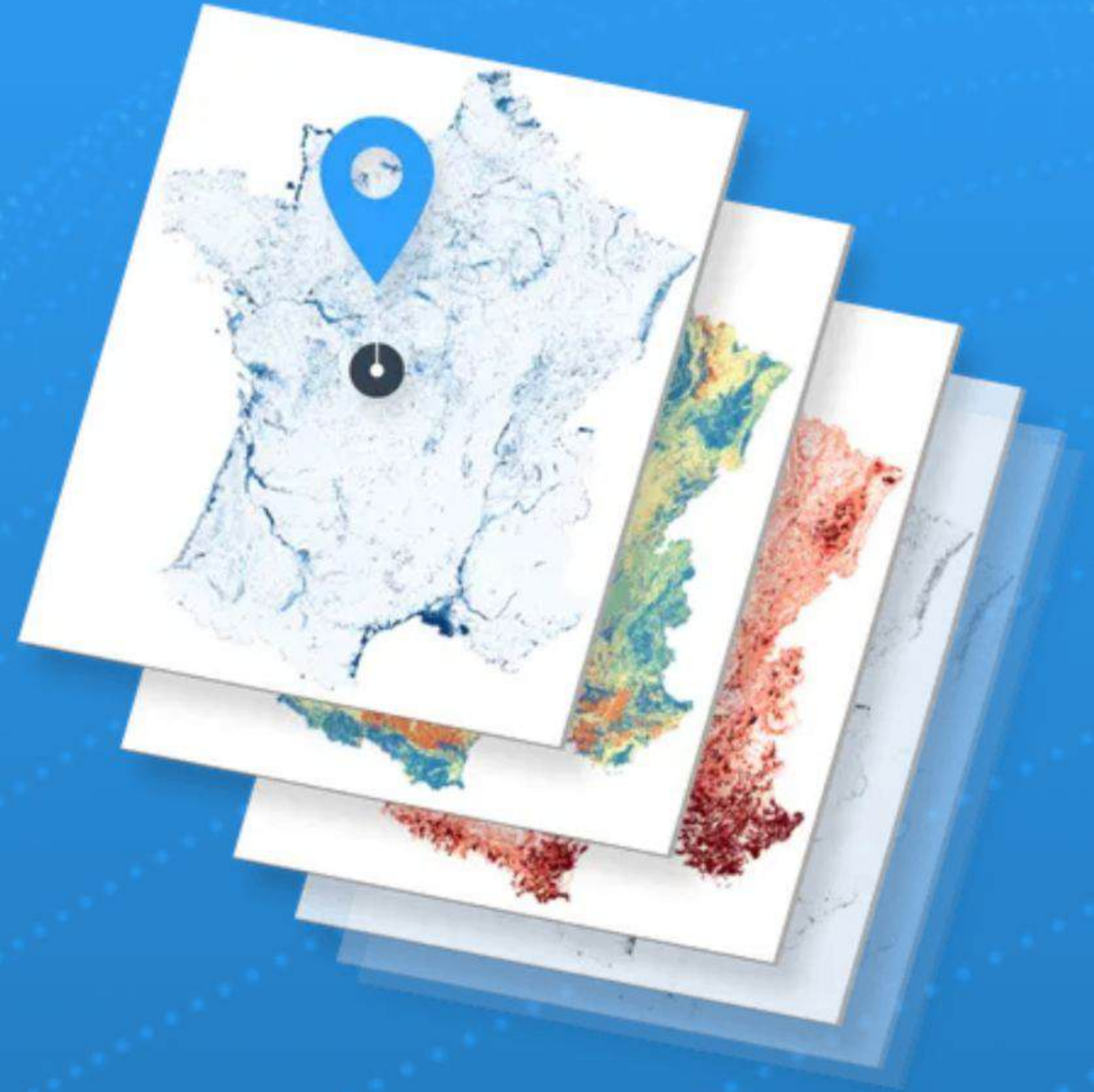


CETO
Assurance maritime connectée

skyblu.

Optimisez vos tarifs d'assurance grâce à nos données externes.

Nous combinons l'intelligence artificielle, la géo-informatique et l'expertise climatique pour fournir aux assureurs toutes les informations nécessaires sur les risques liés à chaque adresse.



Citalid : la modélisation du risque cyber au service de la prise de décisions !

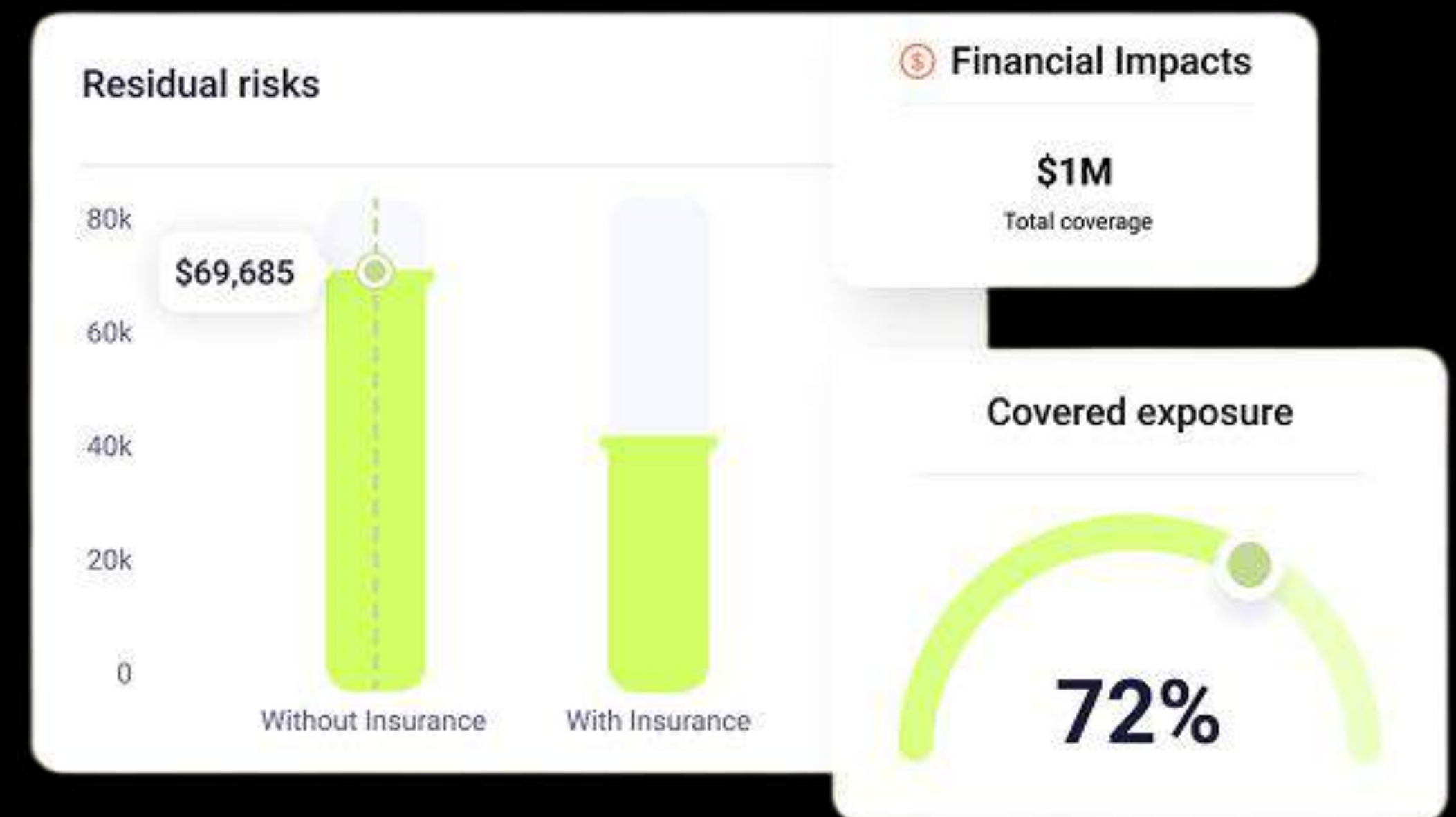
À mesure que les risques cyber se multiplient dans le monde, les entreprises sont de plus en plus contraintes d'intégrer la résilience cyber dans leurs opérations. En tant que « risque émergent », les données historiques sont limitées. Cela nécessite donc de nouvelles méthodes pour comprendre, modéliser et tarifier ces menaces.

Citalid a développé une solution SaaS qui traduit le risque cyber en impact financier, permettant aux entreprises de cartographier les risques autour de leurs opérations : de l'impact sur leurs activités jusqu'au risque réputationnel lié aux violations ou aux amendes réglementaires dues aux fuites de données. Citalid évalue également le niveau de risque dans un environnement de menaces contextualisé, afin que les décideurs puissent prendre les bonnes mesures pour atténuer les risques, sur la base de métriques exploitables et compréhensibles par le conseil d'administration.

Grâce à sa technologie d'évaluation des risques, Citalid collabore aussi avec des compagnies d'assurance pour les aider à concevoir des polices cyber plus spécifiques, incluant la prévention, la surveillance des risques et une tarification plus précise grâce à une meilleure compréhension du risque cyber. Cela permet également aux organisations d'aligner plus efficacement leurs polices d'assurance avec leur niveau réel de risque cyber.

Dans un monde de risques systémiques liés à l'interdépendance croissante des solutions numériques, Citalid permet également aux détenteurs de portefeuilles de comprendre l'impact d'incidents cyber massifs au niveau d'un portefeuille ou de l'économie.

Lancée en 2017, Citalid a levé jusqu'à présent 12 M€ et opère avec une équipe de plus de 40 personnes pour apporter de la valeur à plus de 100 clients dans le monde, couvrant des secteurs tels que l'industrie, les transports, les services financiers, le luxe, le retail, les médias, l'assurance et la santé. Fait remarquable, Citalid collabore déjà avec 35 % des entreprises du CAC40.



AI was the hottest trend driving InsurTech innovations

ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY

Les acteurs « AI-first » représentaient 33 % de toutes les opérations annoncées en 2025.

La partie « sinistres » est restée la section la plus active de la chaîne de valeur, mais la distribution a presque atteint son niveau grâce à un deuxième semestre très dynamique.

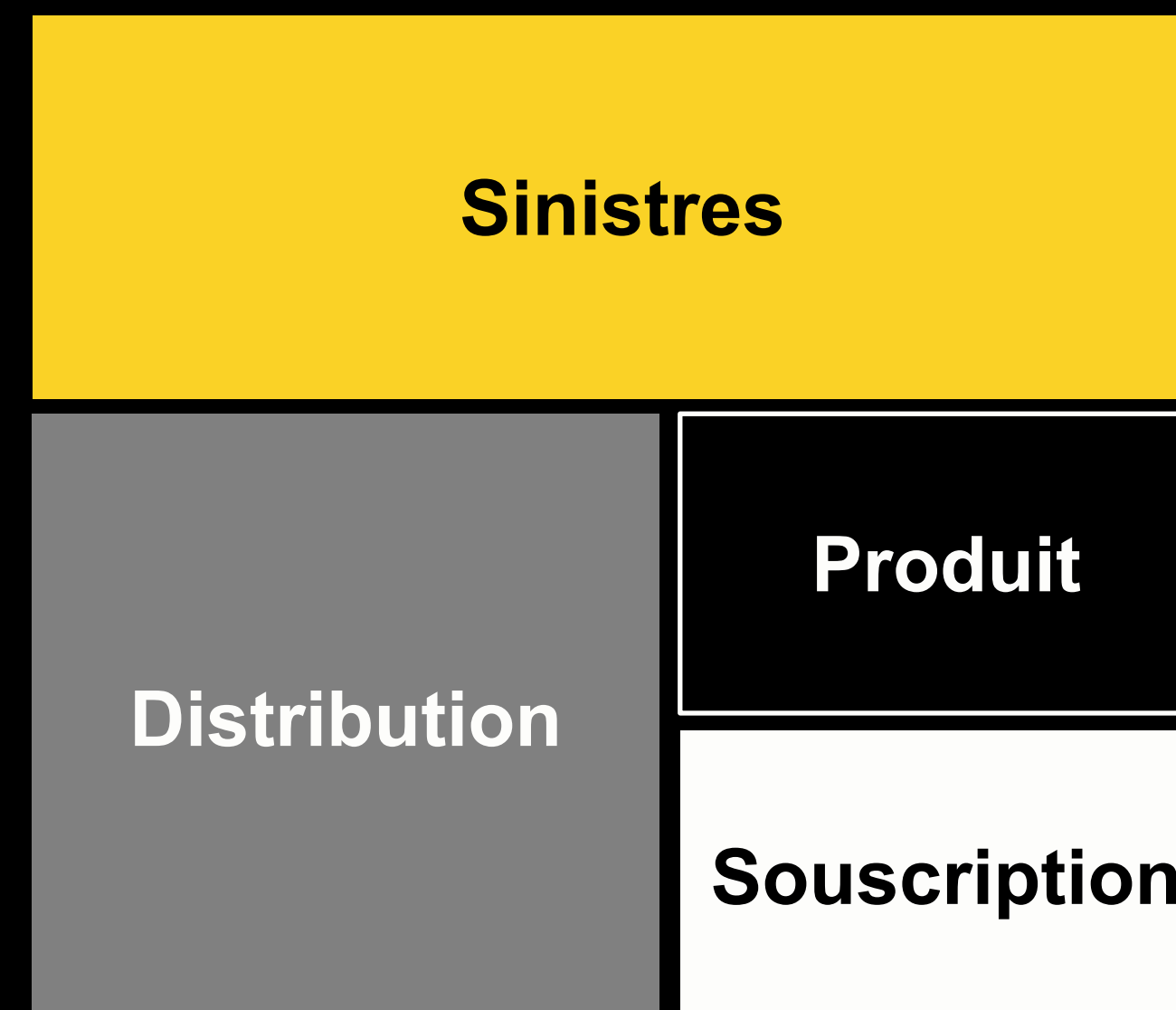
L'InsurTech « AI-first » se développe dans de nombreux écosystèmes locaux européens, bien que le Royaume-Uni ait largement mené la course !

PROPORTION DE TOUTES LES LEVÉES INSURTECH

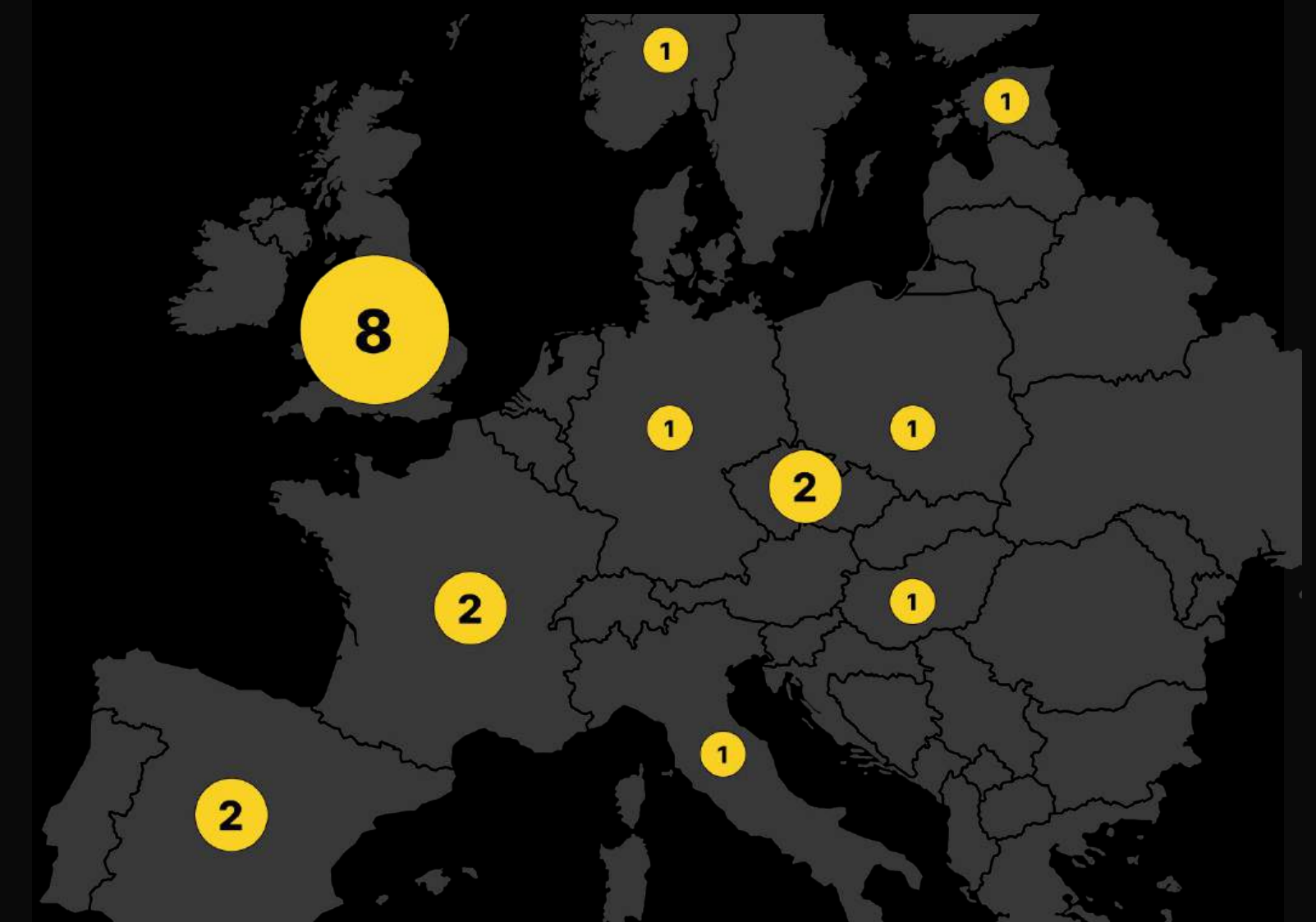
33%

de toutes les levées InsurTech cette année sont des startups « AI-first ». Tous secteurs confondus, 31 % des transactions européennes ont été menées par des entreprises « AI-first ».

RÉPARTITION SUR LA CHAÎNE DE VALEUR



ACTIVITÉ A TRAVERS LES ECOSYSTEMES LOCAUX



Source: <https://capital-riesgo.es/en/articles/state-of-european-tech-2025-report-europe-faces-a-decisive-decade-to-define-its-technological-leadership/#:~:text=The%20Focus%3A%20Deep%20tech%20and,companies%20building%20in%20AI%2FML>

Nous assistons à la 5° vague de startups IA dans l'assurance

ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY



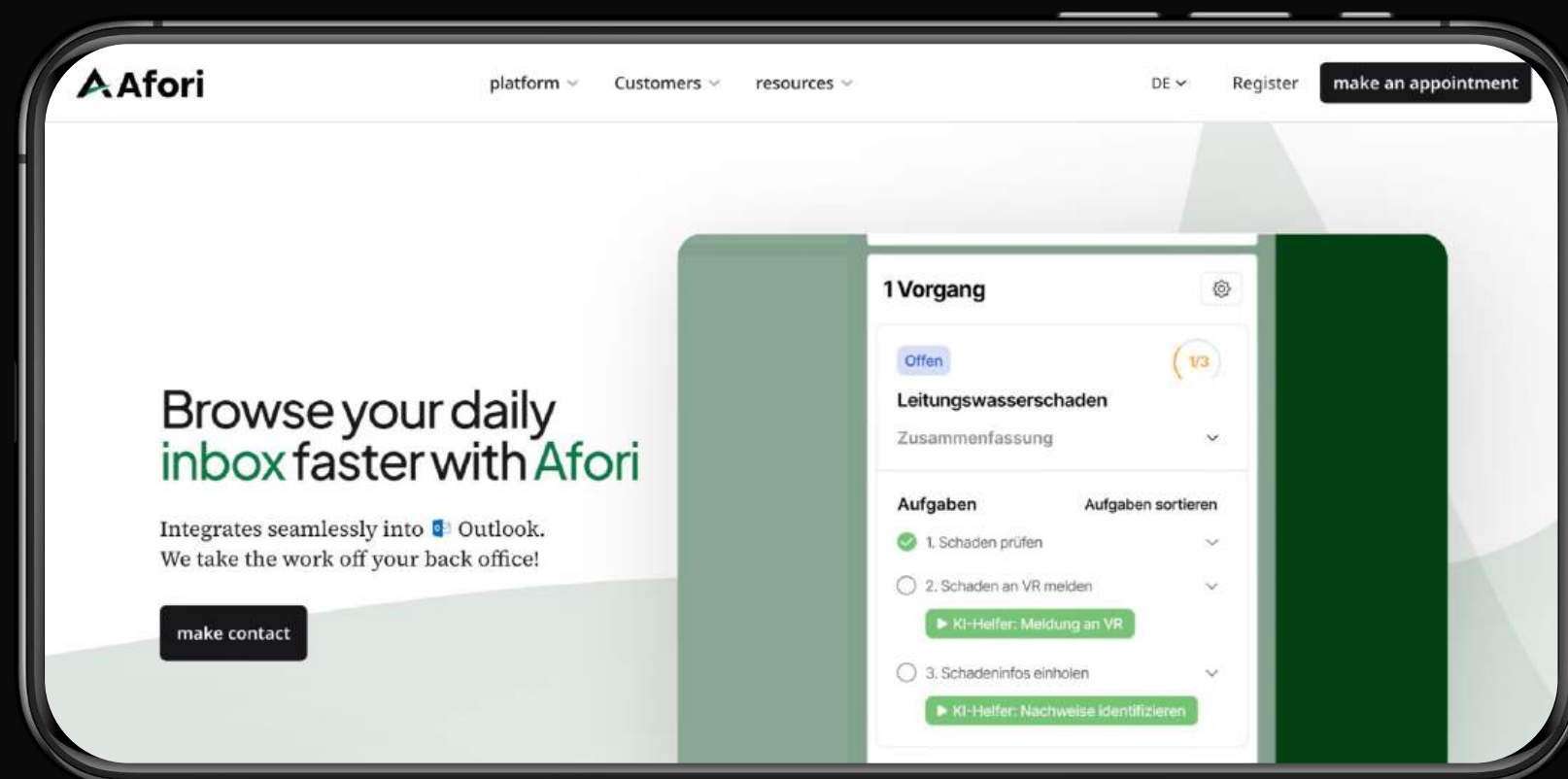
Les deux **positionnements produits** principaux pour les InsurTech IA

ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY

Deux grandes approches de « l'IA dans l'assurance » sont en train d'émerger.
Les agents IA (co-construits avec les clients assureurs) mènent clairement la vague et lèvent en moyenne davantage de fonds.



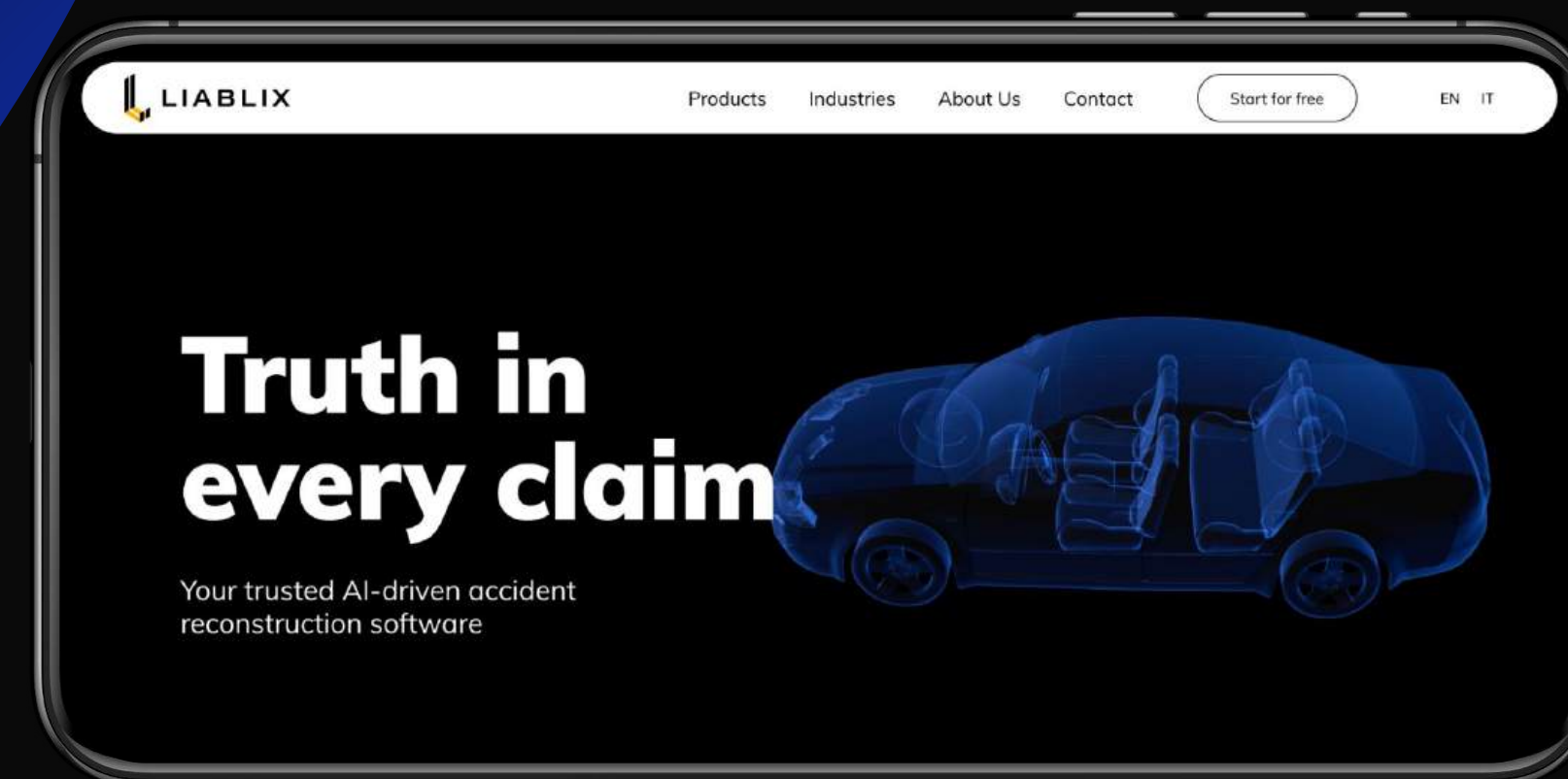
AGENTS IA AUTOMATISANT LES TÂCHES QUOTIDIENNES



48% de toutes les levées IA-first
€2.5m de taille de tour moyen



STARTUPS IA CIBLANT UN ENJEU PARTICULIER,
NOTAMMENT DANS LA GESTION DE SINISTRES



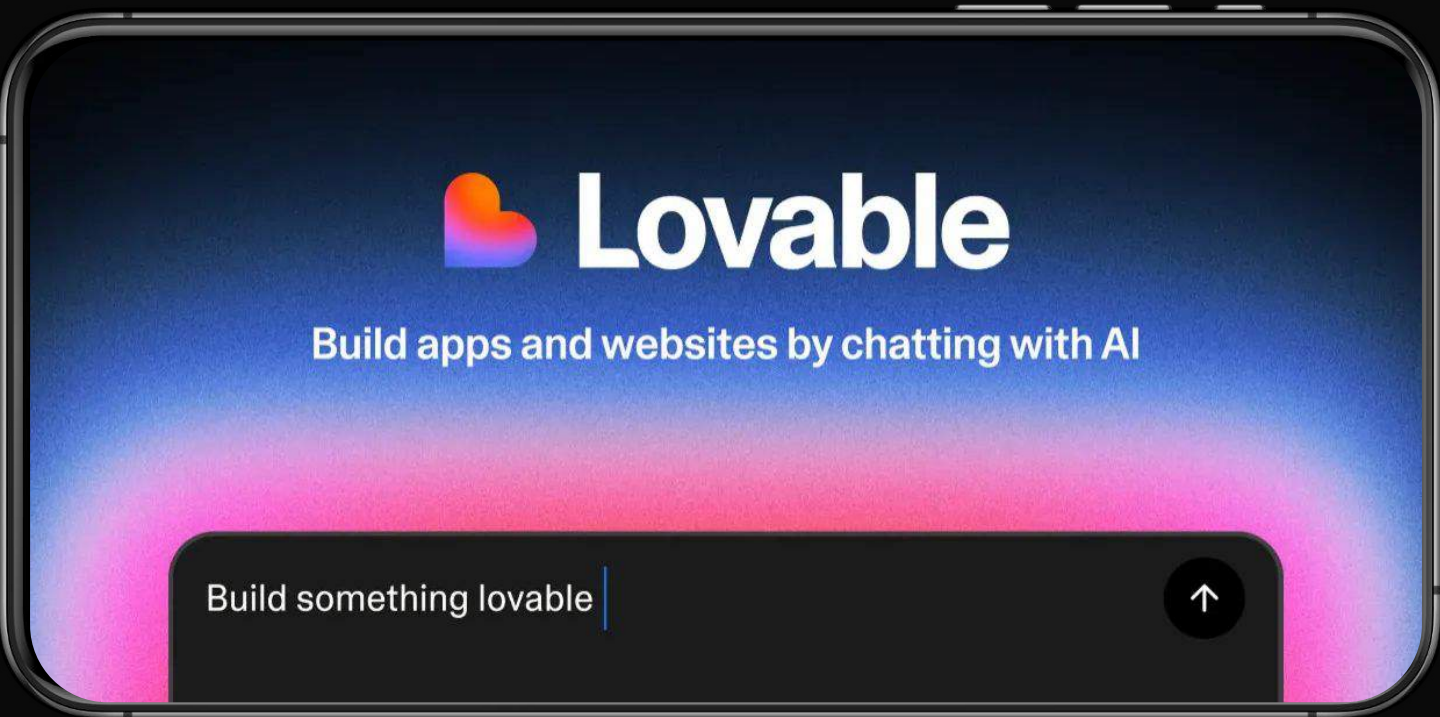
38% de toutes les levées IA-first
€1.2m de taille de tour moyen

Aujourd'hui, n'importe quel agent ou courtier peut se **démultiplier**

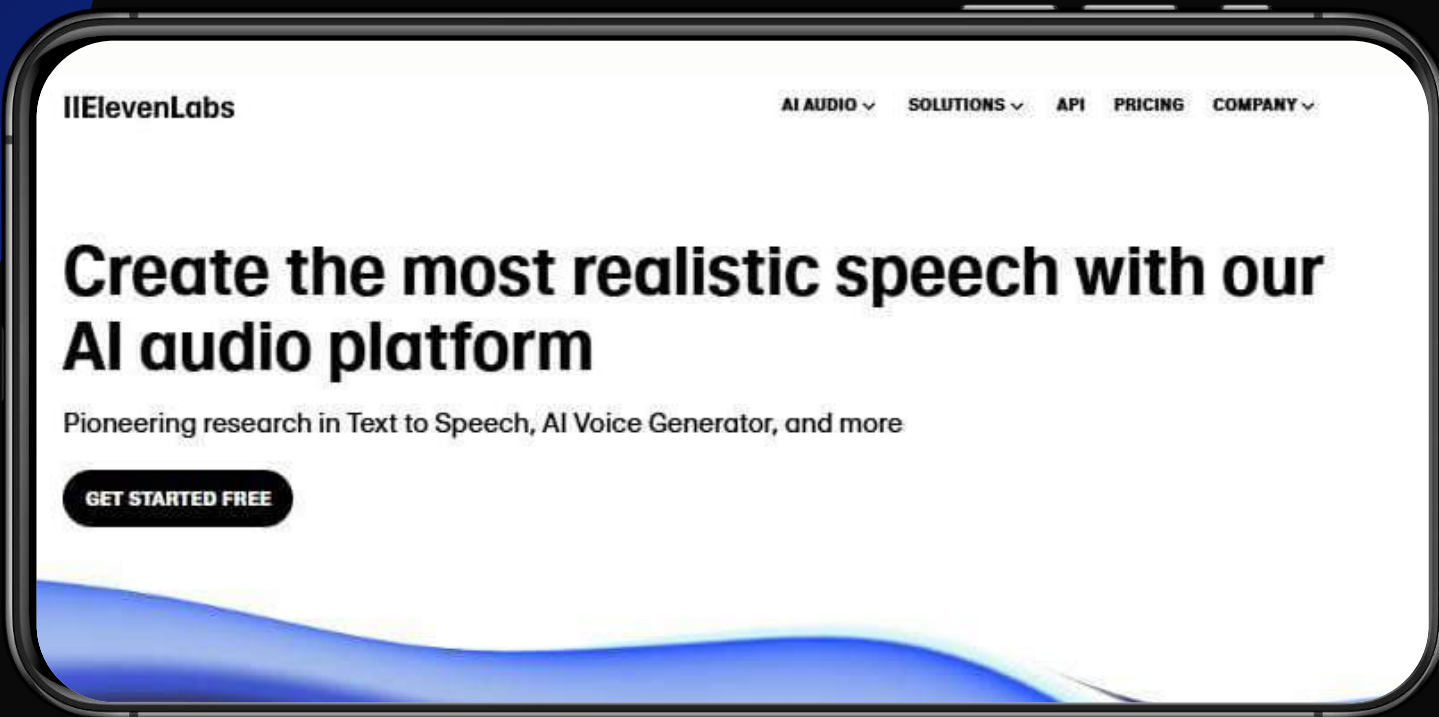
ASTORYAVC - INSURTECH
& RESILIENCE - EUROPE 2025 FY

Créer de nouveaux canaux marketing, de nouveaux processus de souscription, accéder à de nouvelles sources de données, ou même créer un agent d'assurance IA avec la voix de James Dean vendant de l'assurance vie, est plus facile que jamais. Et dans la plupart des cas, il n'est pas nécessaire de faire appel au support informatique pour commencer à les utiliser.

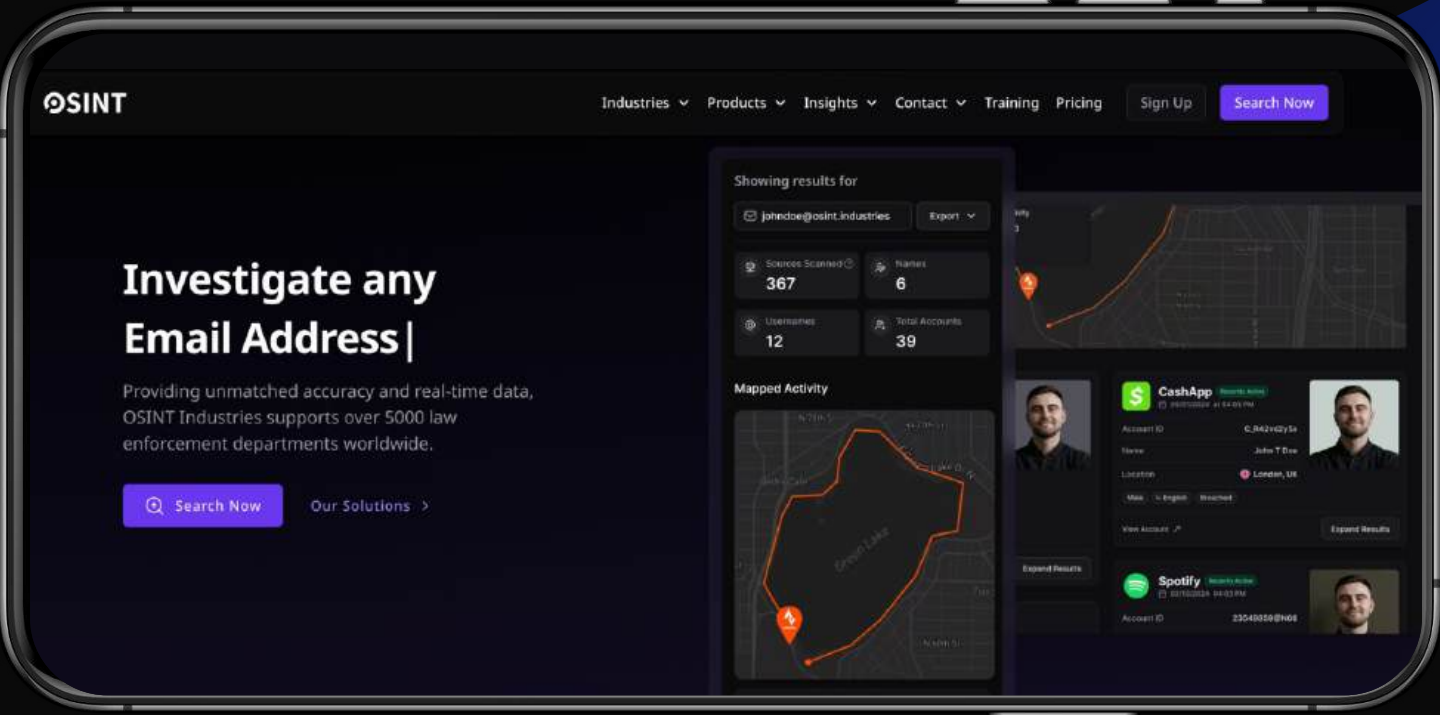
L'Europe a vu naître certaines des startups d'IA les plus passionnantes du moment. Il serait imprudent pour les professionnels de l'assurance de rester cloîtrés dans leurs murs sans lever les yeux vers l'extérieur.



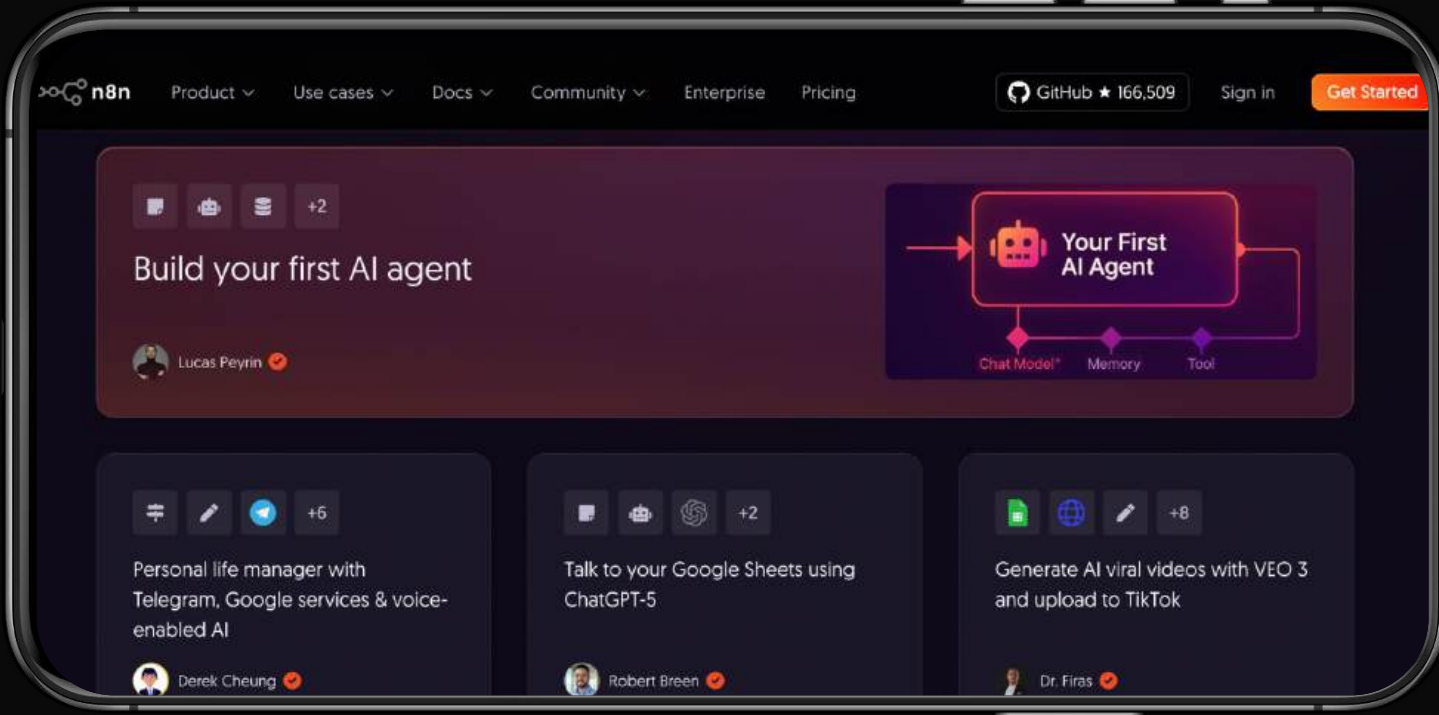
Lovable, une entreprise suédoise passée d'un ARR de 100 à 200 millions d'euros en seulement 4 mois, permet de créer des applications et des sites web simplement en discutant avec une IA.



Eleven Labs, une entreprise polonaise passée d'un revenu annuel récurrent (ARR) de 25 à 200 millions de dollars en environ 18 mois, produit des voix générées par IA impossibles à distinguer des voix réelles, incluant le chant, le rire, et bien plus encore.



OSINT Industries, basée au Royaume-Uni, permet d'accéder à plus de 1 000 sources de données publiques concernant une personne à partir d'une simple adresse e-mail.



n8n, basée au Royaume-Uni, permet à n'importe qui de créer des agents IA pour son propre usage, après avoir levé plus de 250 millions de dollars en 4 ans.

Les InsurTech IA à destination des **courtiers et agents** sont en plein boom !

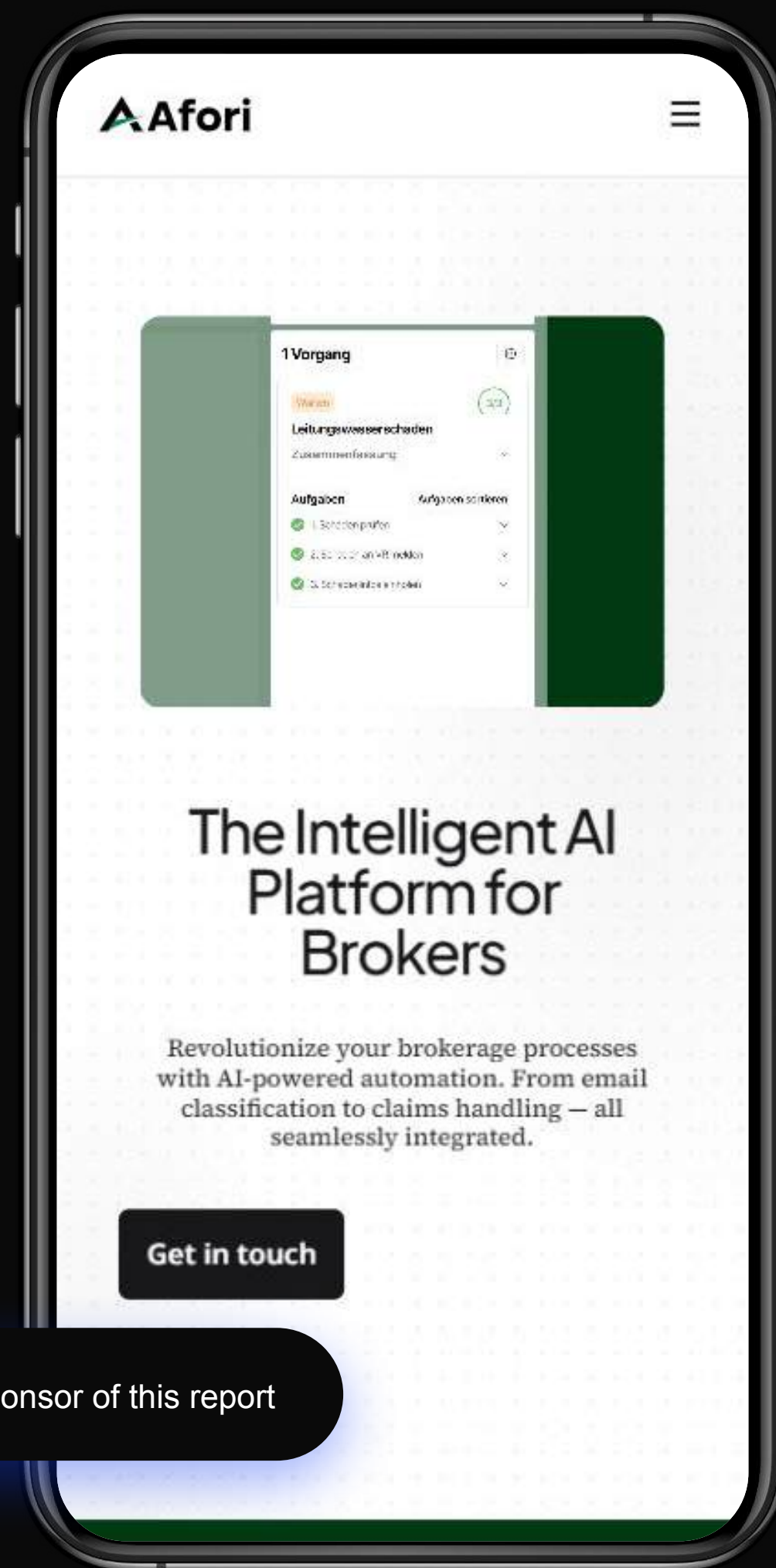
Les tâches manuelles et l'inefficacité des flux de travail nuisent directement aux commissions des courtiers et des agents. Ces derniers sont très indépendants et sont impactés de manière très directe par le retour sur investissement (ROI) technologique.

Les nouvelles startups de la "broker-tech" prennent en charge une grande partie de l'exécution quotidienne, permettant aux humains de se concentrer sur le jugement, le conseil et les relations. L'IA transforme désormais les processus de l'assurance :

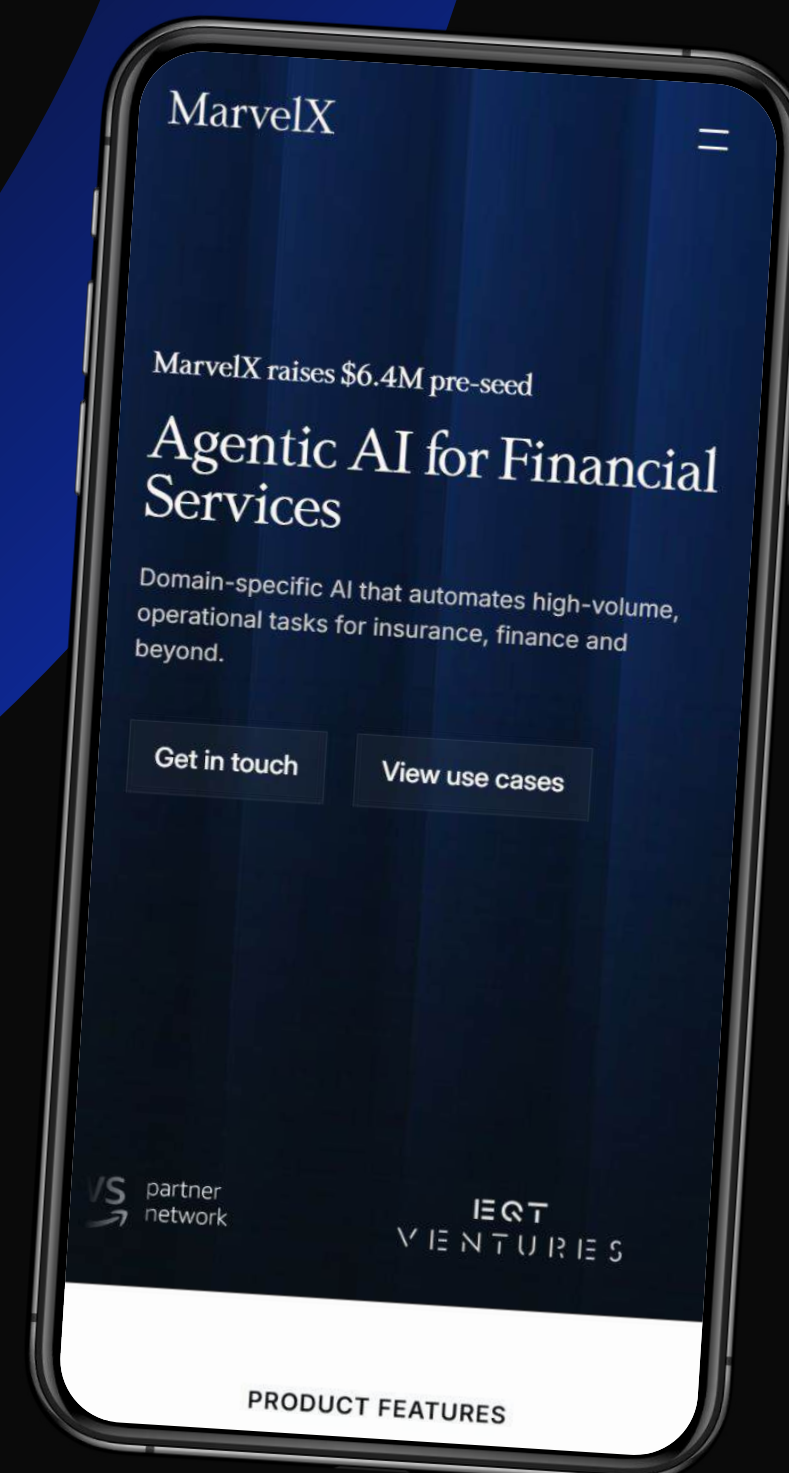
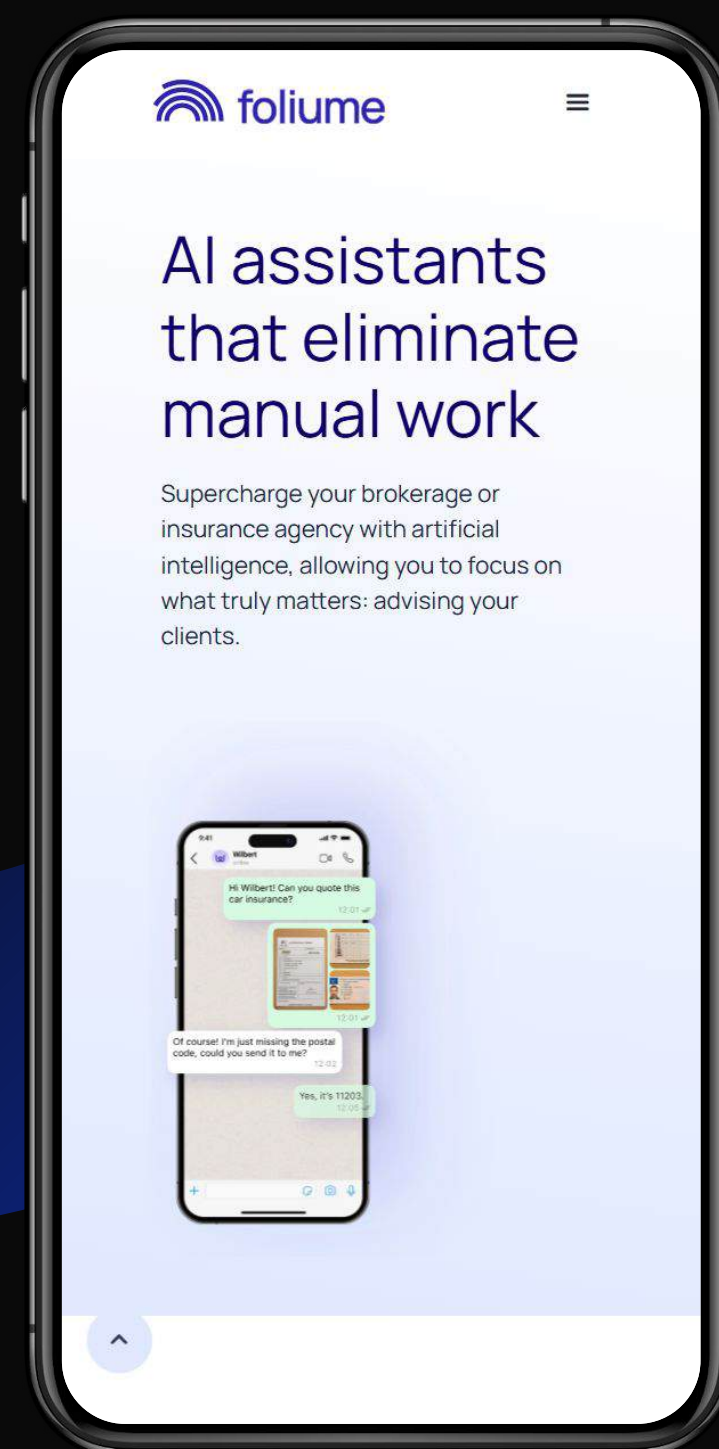
- l'interprétation des données non structurées,
- l'orchestration des soumissions de dossiers,
- la gestion des interactions clients,
- et le déclenchement d'actions en aval pour la tarification, les renouvellements, les sinistres et la souscription.

Ces technologies de courtage s'intègrent de plus en plus aux outils existants, unifiant des canaux fragmentés tels que les e-mails, les documents, les applications de messagerie et les systèmes de gestion de polices au sein d'un flux de travail unique piloté par l'intelligence.

Afori affirme réduire déjà jusqu'à 95 % l'effort manuel dans certains processus de courtage spécifiques.



Sponsor of this report





Plus de 100 équipes font confiance à muchbetter.ai pour améliorer leurs performances

Leader français de l'entraînement commercial grâce à l'IA

Simulations conversationnelles IA réalistes.

Feedback IA expert. Cartographie des
compétences.

100% adapté à vos enjeux.



4,8 sur 5



Sécurité et

Au-delà de l'InsurTech pure

De nouveaux défis émergent...

2025 marks sixth year insured **natural catastrophe** losses exceed USD 100 billion, finds Swiss Re Institute

Cybercrime To Cost The World \$9.5 Trillion USD Annually In 2024

Huge Microsoft Outage, Linked to CrowdStrike, **Takes Down Computers** Around the World

Global top 10 emerging risks according to experts in 2025



AXA's CEO on Insurance as a Tool to Drive Positive Impact

by Thomas Buberl

narrowing our client base and our relevance. But another option is to use the **power of our underwriting and investments to promote** individual and corporate behaviors that **drive collective resilience** in the face of the world's most pressing environmental and social issues.

- Les assureurs s'intéressent de plus en plus aux « risques émergents ».
- Les risques systémiques sont en pleine expansion (climat, cyber, infrastructures technologiques, etc.).
- Dans ce contexte, il n'existe que deux options : battre en retraite ou renforcer la résilience.
- Pour chaque risque, des startups dédiées opèrent au sein d'une verticale spécifique.
- L'innovation dans l'assurance va bien au-delà de l'InsurTech !

Source: <https://hbr.org/2025/03/axas-ceo-on-insurance-as-a-tool-to-drive-positive-impact>

... faisant des startups de la "Résilience" une nouvelle catégorie d'investissement

L'observation du secteur du risque au-delà de la pure « InsurTech » nous a permis de réaliser l'opportunité de marché que chacun d'eux crée pour les investissements d'astorya.vc.

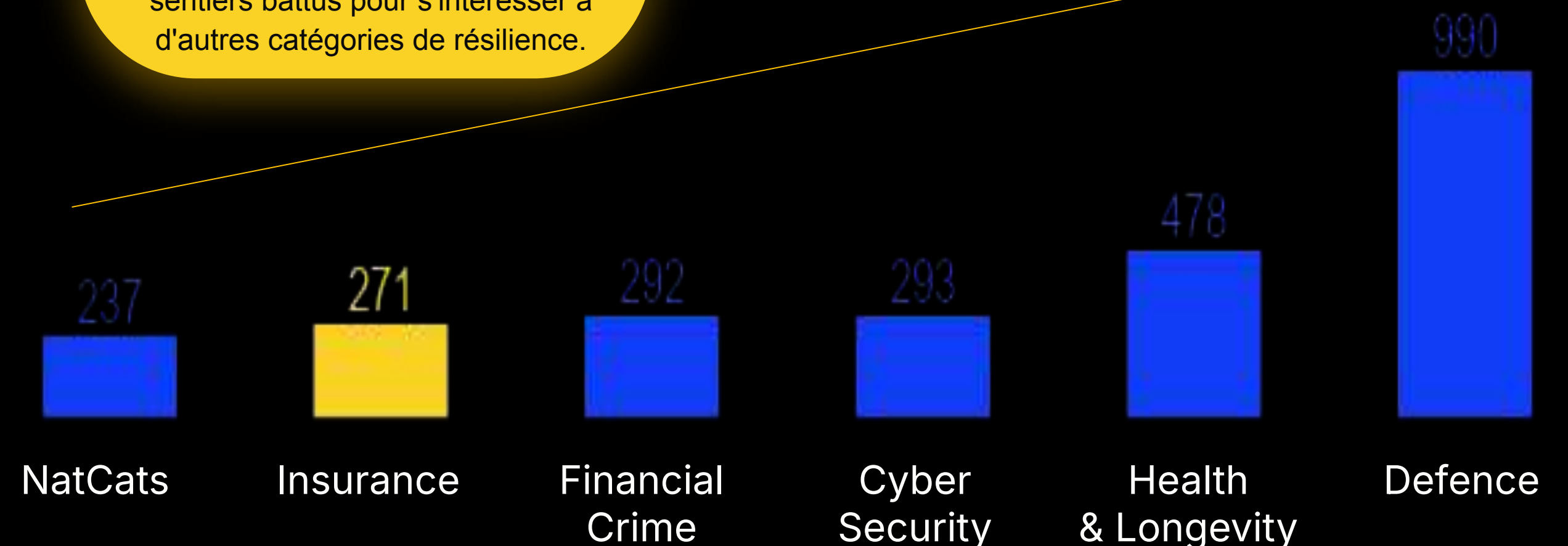
Les innovations en assurance proviendront de plus en plus de secteurs hors assurance, à commencer par :

- Le double usage entre défense et assurance, offrant la meilleure reconnaissance d'images satellite et drone en quelques secondes ;
- Les meilleures solutions de KYC (vérification d'identité) et de lutte contre la fraude issues d'autres secteurs financiers, maîtrisant les processus de souscription et d'anti-fraude en assurance ;
- La cybersécurité alimentant l'assurance en données de risque, en opportunités de ventes croisées (similaires à la bancassurance) et en mécanismes de prévention.

Pour les assureurs et les acteurs historiques, sortir des sentiers battus peut constituer une opportunité très enrichissante.

Top 3 levées de fonds dans chacune des catégories de la "Résilience"

L'opportunité de croissance pour l'innovation dans l'assurance réside dans la capacité à sortir des sentiers battus pour s'intéresser à d'autres catégories de résilience.

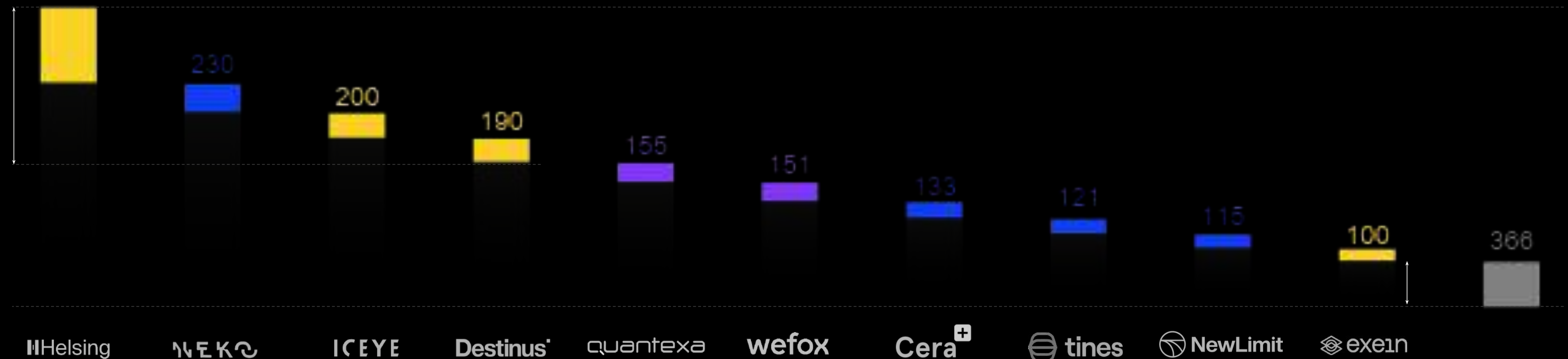


Les dix principales levées de la Résilience en 2025 (m€)

■ SECURITY: DEFENCE & CYBER

■ HEALTH & LONGEVITY

■ FINANCIAL CRIME & INSURANCE



Ils nous font confiance : Swiss Re,
Guidewire, Tokio Marine et
Descartes.

Voir une seule InsurTech — Wefox — figurer parmi les 10 plus importantes levées de fonds dans le domaine de la résilience en 2025 pourrait susciter un certain pessimisme.

Pourtant, constater que pour des entreprises comme ICEYE ou Quantexa, l'assurance constitue le deuxième secteur le plus important après la défense ou la banque, démontre que les innovations majeures peuvent en réalité provenir de l'extérieur du secteur.

ICEYE fournit aux assureurs des données quasi en temps réel, issues de satellites, sur les aléas et les dommages liés aux catastrophes naturelles telles que les ouragans, les inondations, les incendies de forêt et les séismes.

Cela permet une estimation plus rapide des sinistres, une gestion des demandes d'indemnisation plus intelligente et une souscription plus précise, en s'appuyant sur des données d'observation fiables plutôt que sur de simples modèles.

Quantexa aide les assureurs à connecter et à opérationnaliser l'ensemble de leurs données afin d'automatiser les décisions liées à la souscription, aux sinistres et à la fraude. Cela permet de réduire les ratios de sinistralité, de détecter les risques cachés et d'accélérer le traitement automatisé (STP) tout au long de la chaîne de valeur de l'assurance.

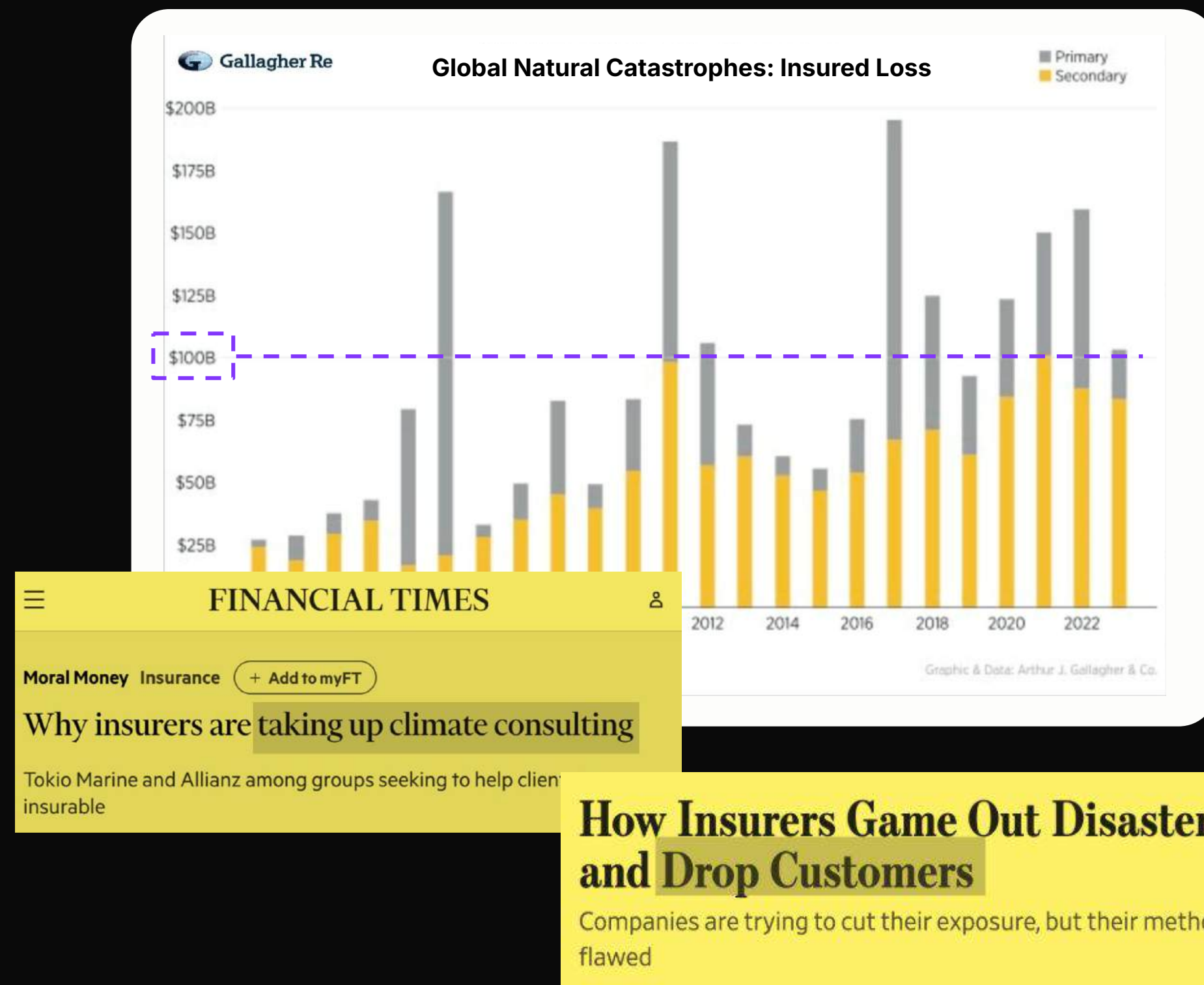
Focus sur les risques climatiques



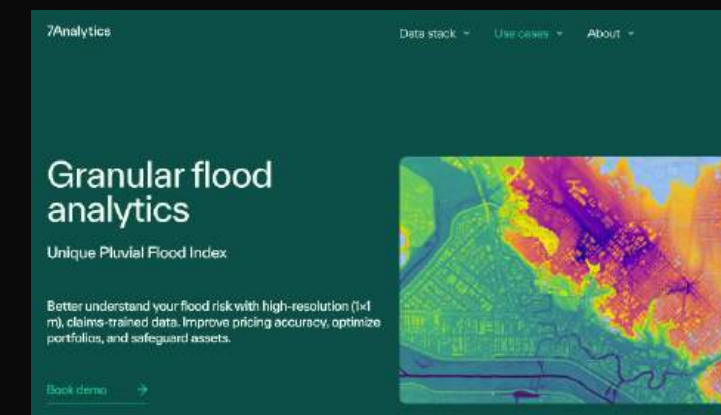
UN ENJEU MASSIF QUI REQUIERT DE PENSER DIFFÉREMMENT



ACTUELLEMENT, DEUX PRINCIPALES CATÉGORIES DE STARTUPS SUR CE SEGMENT



1. Des startups spécialisées dans des risques spécifiques (inondations, incendies de forêt, ouragans, etc.)



7Analytics: inondations

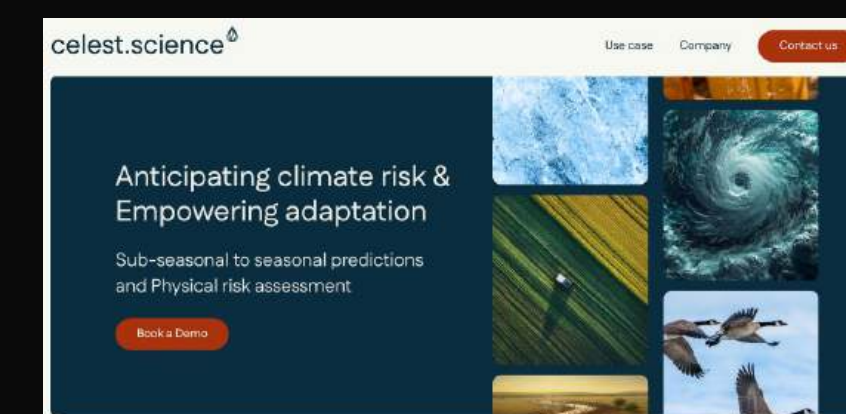


OroraTech: feux de forêts

2. Des startups qui se développent sur la chaîne de valeur du risque



Mitiga: prévention



Celest Science: modélisation du risque

Source: <https://www.ft.com/content/5e0b9ce5-fb28-4d27-a3cb-ee0ee14e4160>

**Mario Draghi**

L'avenir de la compétitivité européenne », plus connu sous le nom de « Rapport Draghi

**Afin de favoriser un environnement plus propice à l'innovation de rupture, il est proposé de :
(...) réviser les exigences de Solvabilité II pour libérer les capitaux des compagnies d'assurance au profit de l'investissement privé.**

Les **assureurs** devraient être le principal fournisseur de capitaux pour la technologie européenne.

Premièrement — et c'est le point le plus important — l'Europe doit profondément recentrer ses efforts collectifs sur la réduction du fossé en matière d'innovation :

- Aucune entreprise de l'UE ayant une capitalisation boursière supérieure à 100 milliards d'euros n'a été créée de toutes pièces au cours des cinquante dernières années, alors que les six entreprises américaines dont la valorisation dépasse 1 000 milliards d'euros ont toutes été créées durant cette période.
- Entre 2008 et 2021, près de 30 % des « licornes » fondées en Europe ont délocalisé leur siège social à l'étranger.

Les besoins de financement requis pour que l'UE atteigne ses objectifs sont massifs (...), soit un investissement annuel supplémentaire minimum de 750 à 800 milliards d'euros, (...) ce qui correspond à 4,4-4,7 % du PIB de l'UE en 2023.

À titre de comparaison, les investissements réalisés dans le cadre du Plan Marshall entre 1948 et 1951 équivalaient à 1-2 % du PIB de l'UE.

Source: https://commission.europa.eu/document/download/ec1409c1-d4b4-4882-8bdd-3519f86bbb92_en?filename=The%20future%20of%20European%20competitiveness_%20In-depth%20analysis%20and%20recommendations_0.pdf

Les **assureurs** devraient être les principaux fournisseurs de capitaux pour la tech européenne

Initiative Tibi en **France**:

10 Md€ engagés dans des fonds de VC
23 des 34 investisseurs institutionnels sont soit des assureurs, soit des caisses de retraite En moyenne ~250m€ engagés par investisseur.

Le plan 'Domanski' connu sous le nom de "Innovate **Poland**":

1 Md€ engagé pour investir dans des fonds de VC
PZU — le plus grand assureur d'Europe centrale — est le premier et le seul investisseur privé de référence

Initiative WIN en **Germany**:

€12bn into the country's startup scene by 2030
private capital sources come from insurance companies such as Allianz, AXA Deutschland and HUK Coburg, followed by Deutsche Bank, Commerzbank, Deutsche Telekom

Liste au 06/05/2024

Liste des partenaires investisseurs dans l'initiative Tibi

- | | |
|-------------------------------|------------------------------------|
| ■ Aema Groupe | ■ Groupe ADP |
| ■ AG2R La Mondiale | ■ Groupama |
| ■ Allianz | ■ HSBC |
| ■ Assurances du Credit Mutuel | ■ Le Conservateur |
| ■ AXA | ■ MACSF |
| ■ BNP Cardif | ■ Maif |
| ■ BPCE Assurances | ■ Matmut |
| ■ Bpifrance | ■ Merieux developpement |
| ■ CDC | ■ Mutuelle de Poitiers |
| ■ CNP Assurances | ■ Orano |
| ■ Covea | ■ Pfzier |
| ■ Credit Agricole Assurances | ■ Secretariat General Pour l'Inves |
| ■ EDF | ■ SMA BTP |
| ■ ERAFP | ■ Societe Generale Assurances |
| ■ FDJ Ventures | ■ Suravenir |
| ■ FRR | ■ Swiss LifeUMR |
| ■ Generali | |

ACTEURS DE L'ASSURANCE

FONDS DE PENSION

astorya.vc

Investissez dans les fondateurs et fondatrices de technologies

qui contruisent la Résilience, sécurité et assurance en Europe !

astorya.vc



MAJOR
SPONSORS :

