

**RAPPORT SUR LA SOLVABILITE ET LA
SITUATION FINANCIERE
Monceau Retraite & Épargne
Exercice de référence 2021**

L'article 51 de la Directive 2009/138/CE dite « Solvabilité 2 » impose aux entreprises d'assurance de produire un rapport à destination du public et communiqué à l'autorité de contrôle.

Le présent rapport décrit l'activité de l'organisme, son système de gouvernance, son profil de risque et complète la remise des états quantitatifs annuels, en donnant notamment des informations sur les méthodes de valorisation utilisées ainsi que des précisions sur la gestion du capital.

Ce rapport a été approuvé, préalablement à sa transmission à l'ACPR et à sa publication, par le conseil d'administration de Monceau Retraite & Epargne le 31 mars 2022. Il sera tenu à disposition du public sur le site internet de la société.

Table des matières

Synthèse	4
A. Activité et résultat	5
A.1. Activité	5
A.2. Résultats de souscription	6
A.3. Résultats des investissements	7
A.4. Résultats des autres activités	8
A.5. Autres informations	9
A.6. Evènements postérieurs à la clôture	9
B. Système de gouvernance	10
B.1. Informations générales sur le système de gouvernance.....	10
B.2. Exigences de compétence et d'honorabilité	14
B.3. Système de gestion des risques y compris l'évaluation interne des risques et de la solvabilité 15	
B.4. Système de contrôle interne.....	16
B.5. Fonction d'audit interne	18
B.6. Fonction actuarielle	18
B.7. Sous-traitance	19
B.8. Autres informations	20
C. Profil de risque	21
C.1. Risque de souscription.....	21
C.2. Risque de marché	23
C.3. Risque de crédit	24
C.4. Risque de liquidité.....	24
C.5. Risque opérationnel.....	25
C.6. Autres risques importants	25
C.7. Autres informations	25
D. Valorisation à des fins de solvabilité.....	26
D.1. Actifs	26
D.2. Provisions techniques	27
D.3. Autres passifs	29
D.4. Méthodes de valorisation alternatives	29
D.5. Autres informations	30
E. Gestion du capital	31
E.1. Fonds propres	31
E.2. Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis.....	34

E.3. Utilisation du sous-module « risque sur action » fondé sur la durée dans le calcul du capital de solvabilité requis.....	35
E.4. Différences entre la formule standard et tout modèle interne utilisé.....	35
E.5. Non-respect du minimum de capital requis et du capital de solvabilité requis	35
E.6. Autres informations	35

Synthèse

L'activité de Monceau Retraite & Epargne s'inscrit dans trois domaines distincts :

- ✿ Une activité en assurance santé et en prévoyance, principalement souscrite par un cabinet de courtage qui bénéficie pour cela d'une large délégation de gestion. Ces affaires portent principalement sur des contrats de collectivités locales ou territoriales, notamment sur l'assurance des risques statutaires des services départementaux de lutte contre les incendies. Ce portefeuille, constitué au terme de procédures d'appels d'offre portant sur des durées pluriannuelles se réduit parce qu'il n'est plus depuis 2019 alimenté en affaires nouvelles, dorénavant souscrites au sein du groupe par Monceau Générale Assurances ;
- ✿ La diffusion de produits d'assurance vie de type épargne, principalement par l'intermédiaire du réseau d'agents généraux ;
- ✿ La diffusion de régimes de retraite en points.

Cette activité est celle qui pose le plus de difficultés, non pas pour des raisons techniques ou financières, mais en raison d'un cadre réglementaire inadapté.

Le cadre réglementaire de ces régimes en points a fait l'objet d'une réforme en 2017 visant à aider un des grands opérateurs du marché à surmonter ses difficultés. Mais cette réforme est néfaste pour des régimes en points fermés aux nouvelles adhésions, comme Monceau Avenir Retraite. En pratique, en imposant de calculer les droits acquis par les adhérents en utilisant la courbe des taux produite par l'Eiopa au lieu d'un taux fixe de 1,5 % comme auparavant, elle introduit une forte volatilité du taux de couverture du régime lorsque les actifs qu'il détient sont principalement choisis en dehors des actifs obligataires, qui ne rapportent rien et exposent leurs détenteurs à un risque majeur de défaut.

Les conséquences en sont claires pour les adhérents : pas de possibilité de revaloriser les prestations, nécessité de procéder à des hausses aberrantes des tarifs, pour accumuler d'importantes réserves que se partageront les derniers survivants du régime ! Elles sont couteuses également pour l'assureur, qui se voit imposer de compléter, en puisant dans ses réserves, les montants nécessaires au maintien du taux de couverture à un niveau de 100 %.

Pénalisés par une réglementation inadaptée, les régimes en points sont également desservis si on prétend les assujettir aux règles imposées par la directive Solvabilité 2. Cette directive est, à l'analyse, inadaptée aux régimes collectifs de retraite relevant des articles L 441-1 et suivants du code des assurances. Pour preuve, tous les pays européens ont exclu ce type d'opérations, baptisées fonds de pension, du champ d'application de la directive. On peut considérer, et le rapport en explicite les raisons, que leur solvabilité doit être appréciée telle celle des fonds de pension visés par la directive européenne ORP. Faute d'avoir obtenu sur ces sujets la moindre réponse de l'Acpr depuis plus de 3 ans, un des actionnaires de Monceau Retraite & Epargne, Capma & Capmi, conteste la pertinence de l'application de la réforme réglementaire de 2017 à des régimes en liquidation.

Calculés selon ces principes, la solvabilité de Monceau Retraite & Epargne est largement assurée : **les éléments constitutifs de marge de solvabilité s'élèvent à 101.328 k€, et couvrent à 226% la marge de solvabilité requise, évaluée à 44.785 k€,** soit un taux de couverture très supérieur à celui de 100 % répondant aux obligations réglementaires.

La société n'a pas modifié son système de gouvernance au cours de l'exercice. Son profil de risque s'est réduit entre 2020 et 2021.

A. Activité et résultat

A.1. Activité

A.1.a) Nom et forme juridique de l'entreprise

Monceau Retraite & Épargne est une société anonyme. Elle est régie par le Code des assurances. Son siège social est situé au 36, rue de Saint-Pétersbourg, Paris 8^{ème}.

A.1.b) Nom et coordonnées de l'autorité de contrôle de l'entreprise et du groupe auquel l'entreprise appartient

Monceau Retraite & Épargne est soumise au contrôle financier de l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, située au 4 Place de Budapest, 75009 Paris. Le contrôleur du groupe auquel Monceau Retraite & Épargne appartient est également l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, située au 4 Place de Budapest, 75009 Paris.

A.1.c) Nom et coordonnées des commissaires aux comptes de l'entreprise

Les co-commissaires aux comptes titulaires de Monceau Retraite & Épargne sont :

- ✦ Mazars, situé 61 rue Henri Regnault, EXALTIS, 92400 Courbevoie,
- ✦ Axis Audit, situé 50 rue de Rome, 75008 Paris.

Les co-commissaires aux comptes suppléants de Monceau Retraite & Épargne sont :

- ✦ Michel Barbet-Massin, situé 61 rue Henri Regnault, EXALTIS, 92400 Courbevoie,
- ✦ Pascal Parant, situé 61 rue Henri Regnault, EXALTIS, 92400 Courbevoie.

A.1.d) Description des actionnaires qualifiés dans l'entreprise

A l'ouverture de l'exercice, et comme depuis l'origine, les actionnaires de Monceau Retraite & Épargne étaient :

- ✦ la Mutuelle Centrale de Réassurance, mutuelle d'assurance détenant 50 % du capital et des droits de vote,
- ✦ Capma & Capmi, mutuelle d'assurance détenant 30 % du capital et des droits de vote,
- ✦ Monceau Générale Assurances, société anonyme d'assurance détenant 20 % du capital et des droits de vote.

Fin décembre 2021, après accord de l'ensemble des actionnaires, Monceau Générale Assurances a cédé l'ensemble de ses actions à la Mutuelle Centrale de Réassurance, à effet du 31 décembre 2021, modifiant la répartition du capital de Monceau Retraite & Épargne comme suit :

- ✦ la Mutuelle Centrale de Réassurance, mutuelle d'assurance, détient désormais 70 % du capital et des droits de vote,
- ✦ Capma & Capmi, mutuelle d'assurance, détient toujours 30 % du capital et des droits de vote.

A.1.e) Position occupée par l'entreprise au sein de son groupe d'appartenance

Monceau Retraite & Epargne est détenue en majorité par la Mutuelle Centrale de Réassurance, mutuelle d'assurance spécialisée en réassurance et maison-mère d'un groupe composé de filiales françaises, luxembourgeoises et belges pratiquant l'assurance vie, l'assurance de dommage et la réassurance.

A.1.f) Lignes d'activités importantes de l'entreprise et ses zones géographiques

Monceau Retraite & Épargne pratique l'activité d'assurance Vie en France uniquement.

Ses lignes d'activité importantes sont :

- ✦ l'assurance vie avec participation aux bénéficiaires,
- ✦ l'assurance indexée et en unités de compte,
- ✦ l'assurance perte de revenu et l'assurance des frais de santé.

A.1.g) Toute opération importante ou tous autres événements survenus dans la période de référence qui ont eu un impact important sur l'entreprise

Face à la nouvelle réglementation relative à l'assurance retraite, tous les contrats s'y référant de Monceau Retraite & Epargne, y compris ceux créés trois ans plus tôt dans le cadre d'une loi précédente, elle-même précédée de peu par la création du Plan d'Épargne Retraite Populaire, ont été fermés aux nouvelles adhésions en octobre 2021 ; ils peuvent néanmoins continuer d'être alimentés lorsqu'ils ont été ouverts avant cette échéance.

Parallèlement, Monceau Retraite & Epargne a choisi de ne pas proposer une nouvelle gamme mais plutôt de convenir d'une convention de distribution, par l'intermédiaire de son réseau d'agents généraux communs avec Monceau Générale Assurances.

A.2. Résultats de souscription

A.2.a) Informations qualitatives et quantitatives concernant les résultats de souscription de l'entreprise d'assurance ou de réassurance sur la période de référence, à un niveau agréé

Le résultat de souscription net de cession s'élève en 2021 à 12 470 k€ :

Résultat de souscription (en k€)			
	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Primes acquises	18 319	19 345	-5,30%
Charges des sinistres et autres provisions	3 756	30 107	-87,52%
Frais d'acquisition, d'administration et autres charges techniques	2 093	3 256	-35,72%
Total	12 470	-14 018	-

Le chiffre d'affaires est en diminution de - 5,30%, la diminution s'expliquant principalement par la baisse du chiffre d'affaires de l'activité non-vie (- 34,59%). En effet, du fait de l'arrivée à terme de plusieurs contrats et de l'arrêt de la souscription de nouvelles affaires par Monceau Retraite & Épargne, le chiffre d'affaires réalisé en prévoyance dans l'assurance conventionnelle des agents des collectivités territoriales (services départementaux de lutte contre l'incendie, conseils départementaux et régionaux) régresse en 2021 comme en 2020, en 2019, en 2018 et en 2017. L'activité vie est également en baisse par rapport à l'exercice 2020 (- 4,61 %)

A.2.b) Informations qualitatives et quantitatives concernant les résultats de souscription de l'entreprise d'assurance ou de réassurance sur la période de référence, par ligne d'activité importante et zone géographique importante

Assurance frais de santé et Assurance de protection des revenus

Le résultat de souscription net de cession de la ligne d'activité *frais de santé et Assurance protection de revenus* s'élève en 2021 à 270 k€ :

Résultat de souscription (en k€)			
	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Primes acquises	291	445	-34,59%
Charges des sinistres et autres provisions	-10	-33	-71,52%
Frais d'acquisition, d'administration et autres charges techniques	31	82	-62,98%
Total	270	396	-

Assurance vie avec participation aux bénéficiaires

Le résultat de souscription net de cession de la ligne d'activité *Assurance vie avec participation aux bénéficiaires* s'élève en 2021 à 12 717 k€ :

Résultat de souscription (en k€)			
	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Primes acquises	17 658	18 228	-3,13%
Charges des sinistres et autres provisions	2 953	27 184	-89,14%
Frais d'acquisition, d'administration et autres charges techniques	1 988	3 053	-35,01%
Total	12 717	-12 015	-

Assurance indexée et en unités de compte

Le résultat de souscription net de cession de la ligne d'activité *Assurance indexée et en unités de compte* s'élève en 2021 à -518 k€ :

Résultat de souscription (en k€)			
	Exercice N	Exercice N-1	Variation
Primes acquises	370	672	-44,90%
Charges des sinistres et autres provisions	813	2 956	-72,49%
Frais d'acquisition, d'administration et autres charges techniques	75	115	-35,01%
Total	-518	-2 399	-

A.3. Résultats des investissements

A.3.a) Produits et dépenses générés par les investissements, par catégorie d'actifs

Les produits nets de charges générés par les investissements s'élèvent à **27.214 k€**, en 2021. Ils se ventilent par catégorie d'actifs comme suit (en k€) :

Nature des charges	Total Exercice N	Total Exercice N-1
Intérêts	97	117
Frais externes de gestion	22	40
Frais internes	30	10
Frais de gestion des placements et intérêts financiers	150	168
Amortissement des différences de prix de remboursement	1 053	1 483
Dotation à la provision pour dépréciation à caractère durable	500	5 188
Autres charges des placements	1 553	6 671
Moins-values réalisées	3 155	4 653
Dotation à la réserve de capitalisation	120	534
Pertes provenant de la réalisation des placements	3 275	5 187

TOTAL CHARGES DES PLACEMENTS	4 978	12 025
-------------------------------------	--------------	---------------

Nature des produits	Total Exercice N	Total Exercice N-1
---------------------	---------------------	-----------------------

Placements immobiliers	905	1 096
Autres placements - Autres	3 495	3 573
Revenus des placements	4 400	4 670
Produits des différences sur les prix de remboursement à percevoir	141	377
Reprise sur provision pour dépréciation à caractère durable	3 073	3 070
Intérêts et produits financiers divers	17	10
Autres produits de placements	3 232	3 457
Plus-values sur réalisation de placements immobiliers	0	0
Plus-values sur réalisation de placements	22 918	7 129
Reprise sur la réserve de capitalisation	0	0
Profits provenant de la réalisation de placements	22 918	7 129

TOTAL PRODUITS DES PLACEMENTS	32 192	15 255
--------------------------------------	---------------	---------------

NET	27 214	3 230
------------	---------------	--------------

A.3.b) Informations sur les profits et les pertes comptabilisés directement en fonds propres

Les produits financiers des fonds cantonnés sont affectés en quasi-totalité aux droits des assurés sous forme de participation aux bénéfices. Seuls les produits financiers de l'actif général et les mouvements sur la réserve de capitalisation viennent affecter les fonds propres.

A.3.c) Informations sur tout investissement dans des titrisations

La société n'a pas investi dans des portefeuilles de créances ou de biens immobiliers qui s'apparentent à de la titrisation.

A.4. Résultats des autres activités

Cette partie est sans objet.

A.5. Autres informations

La société a payé un impôt au titre de l'exercice 2021 de 2.737 k€.

A.6. Evènements postérieurs à la clôture

Cette partie est sans objet.

B. Système de gouvernance

B.1. Informations générales sur le système de gouvernance

B.1.a) L'organe d'administration, de gestion ou de contrôle de l'entreprise :

Principales missions et responsabilités

La gouvernance de Monceau Retraite & Epargne s'inscrit dans le système de gouvernance de son actionnaire, et est donc soumise au contrôle du conseil d'administration de la Mutuelle Centrale de Réassurance. La société s'appuie sur les travaux des comités consultatifs animés par la Mutuelle Centrale de Réassurance, et notamment, le comité de gouvernance, le comité des rémunérations et le comité financier. Le conseil d'administration s'est exonéré de l'obligation de constituer un comité d'audit en application des dispositions de l'article L 322-3 du Code des assurances.

Pour l'exercice de son activité, Monceau Retraite & Epargne s'appuie sur les structures de gestion commune constituées de longue date sous forme de groupements d'intérêt économiques, auxquelles elle délègue, tout en assurant un contrôle adapté, les missions de souscription et de gestion. Ces groupements mettent également à sa disposition des compétences permettant d'organiser le contrôle, l'audit, l'actuariat, et la gestion des risques.

Principales missions et responsabilités des fonctions clés

Conformément aux obligations créées par la réglementation dite « solvabilité II », l'entreprise a nommé des responsables pour les quatre fonctions clés décrites par ladite norme, à savoir l'actuariat, la gestion des risques, l'audit interne et la vérification de la conformité.

Les fonctions clés sont définies par la réglementation comme suit.

Gestion des risques

« La fonction de gestion des risques s'acquitte de toutes les missions suivantes :

(a) aider l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle et les autres fonctions à mettre efficacement en œuvre le système de gestion des risques ;

(b) assurer le suivi du système de gestion des risques ;

(c) assurer le suivi du profil de risque général de l'entreprise dans son ensemble ;

(d) rendre compte des expositions au risque de manière détaillée et conseiller l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle sur les questions de gestion des risques, y compris en relation avec des questions stratégiques telles que la stratégie de l'entreprise, les opérations de fusion-acquisition et les projets et investissements de grande ampleur ;

(e) identifier et évaluer les risques émergents.

La fonction de gestion des risques remplit toutes les exigences suivantes :

(a) satisfaire aux exigences énoncées à l'article 44, paragraphe 5, de la Directive 2009/138/CE ;

(b) être en contact étroit avec les utilisateurs des résultats produits par le modèle interne ;

(c) coopérer étroitement avec la fonction actuarielle. »

✓ Actuariat

« Dans le cadre de la coordination du calcul des provisions techniques, la fonction actuarielle s'acquitte de toutes les missions suivantes :

(a) appliquer des méthodes et des procédures permettant de juger de la suffisance des provisions techniques et de garantir que leur calcul satisfait aux exigences énoncées aux articles 75 à 86 de la Directive 2009/138/CE ;

(b) évaluer l'incertitude liée aux estimations effectuées dans le cadre du calcul des provisions techniques ;

(c) veiller à ce que toute limite inhérente aux données utilisées dans le calcul des provisions techniques soit dûment prise en considération ;

(d) veiller à ce que, dans les cas visés à l'article 82 de la Directive 2009/138/CE, les approximations les plus appropriées aux fins du calcul de la meilleure estimation soient utilisées ;

(e) veiller à ce que les engagements d'assurance et de réassurance soient regroupés en groupes de risques homogènes en vue d'une évaluation appropriée des risques sous-jacents ;

(f) tenir compte des informations pertinentes fournies par les marchés financiers ainsi que des données généralement disponibles sur les risques de souscription et veiller à ce qu'elles soient intégrées à l'évaluation des provisions techniques ;

(g) comparer le calcul des provisions techniques d'une année sur l'autre et justifier toute différence importante ;

(h) veiller à l'évaluation appropriée des options et garanties incluses dans les contrats d'assurance et de réassurance.

La fonction actuarielle vérifie, à la lumière des données disponibles, si les méthodes et hypothèses utilisées dans le calcul des provisions techniques sont adaptées aux différentes lignes d'activité de l'entreprise et au mode de gestion de l'activité.

La fonction actuarielle vérifie si les systèmes informatiques servant au calcul des provisions techniques permettent une prise en charge suffisante des procédures actuarielles et statistiques.

Lorsqu'elle compare les meilleures estimations aux données tirées de l'expérience, la fonction actuarielle évalue la qualité des meilleures estimations établies dans le passé et exploite les enseignements tirés de cette évaluation pour améliorer la qualité des calculs en cours. La comparaison des meilleures estimations avec les données tirées de l'expérience inclut une comparaison des valeurs observées avec les estimations entrant dans le calcul de la meilleure estimation, afin que des conclusions puissent être tirées sur le caractère approprié, exact et complet des données et hypothèses utilisées ainsi que sur les méthodes employées pour les calculer.

Les informations soumises à l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle concernant le calcul des provisions techniques incluent, au minimum, une analyse raisonnée de la fiabilité et de l'adéquation de ce calcul, ainsi que des sources dont est tirée l'estimation des provisions techniques et du degré d'incertitude lié à cette estimation. Cette analyse raisonnée est étayée par une analyse de sensibilité incluant une étude de la sensibilité des provisions techniques à chacun des grands risques sous-tendant les engagements couverts par les provisions techniques. La fonction actuarielle indique et explique clairement toute préoccupation qu'elle peut avoir concernant l'adéquation des provisions techniques.

En ce qui concerne la politique de souscription, l'avis que doit émettre la fonction actuarielle conformément à l'article 48, paragraphe 1, point g), de la Directive 2009/138/CE contient, au minimum, des conclusions sur les aspects suivants :

(a) la suffisance des primes à acquérir pour couvrir les sinistres et dépenses à venir, compte tenu notamment des risques sous-jacents (y compris les risques de souscription), et l'impact des options et garanties prévues dans les contrats d'assurance et de réassurance sur la suffisance des primes ;

(b) l'effet de l'inflation, du risque juridique, de l'évolution de la composition du portefeuille de l'entreprise et des systèmes ajustant à la hausse ou à la baisse les primes dues par les preneurs en fonction de leur historique de sinistres (systèmes de bonus-malus) ou de systèmes similaires, mis en œuvre au sein des différents groupes de risques homogènes ;

(c) la tendance progressive d'un portefeuille de contrats d'assurance à attirer ou à retenir des assurés présentant un profil de risque comparativement plus élevé (antisélection).

En ce qui concerne les dispositions globales en matière de réassurance, l'avis que doit émettre la fonction actuarielle conformément à l'article 48, paragraphe 1, point h), de la Directive 2009/138/CE contient une analyse du caractère adéquat :

(a) du profil de risque et de la politique de souscription de l'entreprise ;

(b) de ses réassureurs, compte tenu de leur qualité de crédit ;

(c) de la couverture qu'elle peut attendre dans le cadre de scénarios de crise, par rapport à sa politique de souscription ;

(d) du calcul des montants recouvrables au titre des contrats de réassurance et des véhicules de titrisation.

La fonction actuarielle établit au moins une fois par an un rapport écrit qu'elle soumet à l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle. Ce rapport rend compte de tous les travaux conduits par la fonction actuarielle et de leur résultat, il indique clairement toute défaillance et il émet des recommandations sur la manière d'y remédier. »

✓ **Vérification de la conformité**

« La fonction de vérification de la conformité des entreprises d'assurance et de réassurance met en place une politique de conformité et un plan de conformité. La politique de conformité définit les responsabilités, les compétences et les obligations de reporting de la fonction de vérification de la conformité. Le plan de conformité détaille les activités prévues pour la fonction de vérification de la conformité, lesquelles couvrent tous les domaines d'activité pertinents de l'entreprise d'assurance ou de réassurance et leur exposition au risque de conformité.

Il incombe notamment à la fonction de vérification de la conformité d'évaluer l'adéquation des mesures adoptées par l'entreprise d'assurance ou de réassurance pour prévenir toute non-conformité. »

✓ **Audit interne**

« Les personnes exerçant la fonction d'audit interne n'assument aucune responsabilité au titre d'une quelconque autre fonction.

Nonobstant les dispositions du paragraphe 1, et en particulier dans le respect du principe de proportionnalité posé par l'article 29, paragraphes 3 et 4, de la Directive 2009/138/CE, les personnes chargées de la fonction d'audit interne peuvent aussi exercer d'autres fonctions clés, lorsque toutes les conditions suivantes sont remplies :

(a) cet exercice est approprié à la nature, à l'ampleur et à la complexité des risques inhérents à l'activité de l'entreprise ;

(b) il ne crée pas de conflit d'intérêts pour les personnes exerçant la fonction d'audit interne ;

(c) le maintien de personnes n'exerçant pas d'autres fonctions clés que la fonction d'audit interne imposerait à l'entreprise des coûts disproportionnés par rapport au total de ses charges administratives.

La fonction d'audit interne s'acquitte de toutes les missions suivantes :

(a) établir, mettre en œuvre et garder opérationnel un plan d'audit détaillant les travaux d'audit à conduire dans les années à venir, compte tenu de l'ensemble des activités et de tout le système de gouvernance de l'entreprise d'assurance ou de réassurance ;

(b) adopter une approche fondée sur le risque lorsqu'elle fixe ses priorités ;

(c) communiquer le plan d'audit à l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle ;

(d) émettre des recommandations fondées sur le résultat des travaux conduits conformément au point a) et soumettre au moins une fois par an à l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle un rapport écrit contenant ses constatations et recommandations ;

(e) s'assurer du respect des décisions prises par l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle sur la base des recommandations visées au point d).

Si nécessaire, la fonction d'audit interne peut conduire des audits qui ne sont pas prévus dans le plan d'audit. »

Ces règles et définitions doivent évidemment être adaptées à la taille modeste de l'entreprise. Les responsables de fonctions clés de Monceau Retraite & Épargne sont également ceux de sa société mère.

✳ *Changement important du système de gouvernance survenu au cours de la période de référence*

Le directeur général délégué, M. Jean-Marc Poisson, a fait valoir ses droits à la retraite au 31 mars 2021. Le directeur général et le conseil d'administration n'ont pas juger opportun de le remplacer.

Enfin, pour faire face à l'absence de longue durée du directeur des risques, responsable de la fonction clé du même nom, le président a assuré l'intérim de cette fonction de juillet 2020 jusqu'au mois de juin 2021, date à laquelle un nouveau responsable de la fonction clé « Gestion des Risques » a été nommé.

B.1.b) Informations sur la politique et les pratiques de rémunération applicables aux membres de l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle et, sauf indication contraire, aux salariés :

✳ *aux membres de l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle*

La politique de rémunération de l'entreprise et des groupements d'intérêt économique auxquels l'entreprise fait appel ne prévoit pas de rémunération différenciée entre part variable et part fixe pour les membres de l'organe d'administration ou de la direction.

La société, qui n'emploie aucun salarié directement, et dont le capital social ne comporte aucune action ni participation détenue par des personnes physiques, ne procède ni à distribution de dividendes, ni à distribution d'actions en faveur de qui que ce soit.

✳ *aux salariés et aux agents généraux*

La politique de rémunération des groupements d'intérêt économique auxquels l'entreprise fait appel ne prévoit de rémunération différenciée entre part variable et part fixe que pour ses réseaux de distribution ; dans ce cas, l'entreprise veille à ce que la politique de rémunération n'engendre pas de comportement

déviant à l'encontre de l'intérêt des assurés. Au sein d'une même catégorie de produits, aucune rémunération différenciée visant à privilégier les souscriptions de certains supports au détriment des autres, voire au détriment des assurés eux-mêmes n'est pratiquée.

Il en va de même de la rémunération des agents généraux, conforme aux standards du marché. Les agents généraux bénéficient d'un accord d'intéressement qui a été mis en place pour la période 2019, 2020 et 2021. Il prend en compte le développement du portefeuille Monceau Retraite & Epargne de l'agent en épargne et en retraite.

Les collaborateurs des Gie et d'une partie importante de leurs adhérents bénéficient d'un plan d'intéressement assis sur le résultat combiné du groupe auquel Monceau Retraite & Epargne contribue, calculé globalement pour l'ensemble, réparti au prorata de la performance de chaque pôle du groupe puis à chaque collaborateur proportionnellement aux salaires et selon les règles en vigueur, en tenant compte d'un plafonnement pour les salaires les plus élevés. Les sommes attribuées dans le cadre de l'intéressement peuvent être versées sur un plan d'épargne entreprise et bénéficient alors d'un abondement de l'employeur, lui-même également plafonné, conformément à la réglementation.

Enfin, les collaborateurs des Gie, qui bénéficient des avantages des conventions collectives du secteur de l'assurance, jouissent également de la constitution d'une retraite complémentaire, dans le cadre de contrats collectifs par capitalisation fonctionnant dans le cadre de l'article 83 du code général des impôts. Ce régime de retraite est alimenté par des cotisations de l'employeur et du salarié. Par ailleurs, l'ensemble des cadres de direction, ayant accédé à ce statut avant le 1^{er} janvier 2018, bénéficie d'un plan de retraite supplémentaire, relevant de l'article 39 du même code, mis en place en 1986.

B.1.c) Informations sur les transactions importantes conclues durant la période de référence avec des actionnaires, des personnes exerçant une influence notable sur l'entreprise ou des membres de l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle

Les seules transactions importantes pouvant impliquer des personnes dirigeantes ou des sociétés partenaires pouvant exercer une influence notable sur l'entreprise portent d'une part sur la réassurance de Monceau Retraite & Épargne, et d'autre part sur sa gestion financière.

La réassurance fait l'objet de traités de réassurance de durée conclus avec deux sociétés spécialisées du groupe, la Mutuelle Centrale de Réassurance d'une part, Monceau Euro Risk d'autre part, présentés en conseil d'administration, et contrôlés par les commissaires aux comptes et l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution.

La gestion financière, placée sous le contrôle du président, président et directeur général de la société dominante du groupe, est organisée dans le cadre de conventions de gestion, conclues dans les conditions normales du marché, et soumises d'une part au contrôle du conseil d'administration et du comité d'audit, d'autre part à la surveillance exercée par les commissaires aux comptes.

La société n'a conclu aucune nouvelle convention ni opéré aucune nouvelle transaction significative au cours de l'exercice 2021.

B.2. Exigences de compétence et d'honorabilité

B.2.a) Description des exigences spécifiques d'aptitudes, de connaissances et d'expertise appliquées par l'entreprise aux personnes qui la dirigent effectivement ou qui occupent d'autres fonctions clés en son sein

Les dirigeants de l'entreprise et les responsables de fonctions clés sont recrutés et nommés en fonction de leurs compétences, acquises par diplômes ou par expérience, dans le domaine de responsabilité qui leur est confié.

Les administrateurs, les dirigeants et les collaborateurs peuvent également bénéficier de formations complémentaires, en interne ou par l'intermédiaire de sociétés spécialisées ou des fédérations professionnelles, selon leurs métiers et leurs besoins.

B.2.b) Description du processus par lequel l'entreprise apprécie la compétence et l'honorabilité des personnes qui la dirigent effectivement ou qui occupent d'autres fonctions clés en son sein

Outre le contrôle du casier judiciaire et la vérification des références professionnelles, la Mutuelle Centrale de Réassurance, ses filiales et les Gie sur lesquels elles s'appuient, veillent à collaborer avec des personnes à l'éthique, la rigueur et la probité durablement indiscutables.

Le comité de gouvernance mis en place et commun à plusieurs sociétés associées de la Mutuelle Centrale de Réassurance qui souhaitent s'appuyer sur ses travaux s'applique également à contrôler les compétences et les qualités des membres du conseil d'administration, de la direction et des responsables de fonctions clés, notamment à la lumière des règles posées par l'Acpr dans son instruction 2019-P-01 du 19 décembre 2019. Il s'est réuni à six reprises en 2021 : le 5 février, le 19 mars, le 18 mai, le 22 juin, le 24 septembre et le 3 décembre.

B.3. Système de gestion des risques y compris l'évaluation interne des risques et de la solvabilité

Le système de gestion des risques s'appuie sur les politiques approuvées par le Conseil d'administration.

La gouvernance des risques s'organise d'une part sur le conseil d'administration et le comité d'audit, d'autre part sur les différentes compétences réunies et animées au sein des structures de mise en commun des moyens (cf. supra). Les principes directeurs du plan de réassurance sont approuvés annuellement par le conseil d'administration de la société.

Les dirigeants effectifs assurent le pilotage stratégique et opérationnel de la société, ainsi que la bonne application des politiques de gestion des risques.

Les structures opérationnelles organisent, sous la responsabilité des dirigeants effectifs soutenus par l'action des responsables des fonctions clés, la gestion des risques, dans le respect des procédures qui précisent leur champ d'action. Ainsi, elles participent à l'intégration du système de gestion des risques au sein des processus de gestion et de décision.

Le contrôle de deuxième niveau du respect des politiques de gestion des risques et des orientations prises pour la gestion des risques est assuré par la direction des risques, la fonction actuarielle, la fonction de vérification de la conformité et le pôle contrôle interne qui lui est rattaché.

La mise en œuvre de l'évaluation interne des risques et de la solvabilité procède par étapes successives. Ces étapes comprennent :

- ✿ la détermination du profil de risque de la société incluant une analyse actualisée de la cartographie des risques,
- ✿ une étude de sensibilité des modifications du portefeuille d'actifs aux exigences réglementaires de capital,
- ✿ un calcul du besoin global de solvabilité,
- ✿ une étude du respect permanent des exigences liées au capital de solvabilité requis, au minimum de capital requis et aux provisions techniques,
- ✿ une analyse des hypothèses qui sous-tendent le calcul du capital de solvabilité requis,
- ✿ la rédaction d'un rapport détaillant les travaux énumérés ci-dessus.

Le rapport ainsi réalisé est ensuite soumis pour examen critique au conseil d'administration. Il contribue au pilotage de l'entreprise.

L'évaluation interne des risques et de la solvabilité est examinée et approuvée par l'organe d'administration, de gestion ou de contrôle de l'entreprise au moins une fois par an.

Le besoin global de solvabilité correspond au capital de solvabilité que doit détenir l'entreprise afin d'être en mesure de poursuivre sa stratégie dans un environnement technique, financier et juridique par essence aléatoire. Son besoin global de solvabilité est déterminé à partir de son profil de risque. Le besoin global de solvabilité correspond au montant minimal de fonds propres que doit posséder la société afin d'être en mesure de supporter toutes les situations de stress évoquées sans avoir à modifier sa stratégie, c'est-à-dire en conservant un taux de couverture de la marge de solvabilité à constituer supérieur à 100 %. Pour maintenir ce taux de couverture au-dessus de 100%, l'entreprise peut recourir à d'autres moyens que la collecte de fonds propres (augmentation du capital souscrite par l'actionnaire) ou quasi-fonds propres (par émission d'un prêt subordonné par exemple), notamment par des décisions appropriées de réduction des risques pour limiter les besoins de marge de solvabilité.

B.4. Système de contrôle interne

B.4.a) Description du système de contrôle interne

Le contrôle interne est un ensemble de processus mis en œuvre par le conseil d'administration, les dirigeants et les collaborateurs de l'entreprise et des Gie auxquels elle délègue tout ou partie de ses activités, qui vise à fournir une assurance raisonnable quant à la réalisation d'objectifs concernant :

- ✿ L'efficacité et l'efficience des opérations : il s'agit notamment des objectifs de performance opérationnelle et financière, ainsi que de sauvegarde des actifs.
- ✿ Le reporting interne et externe, financier et extra financier : fiabilité, respect des délais, transparence ou autres exigences des régulateurs, des organismes de normalisation reconnus ou des instructions internes.
- ✿ La conformité : respect des lois et règlements applicables à l'entité.

Pour atteindre ses différents objectifs, le dispositif de contrôle interne s'appuie sur le référentiel international défini par le COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission).

Le référentiel s'articule autour de cinq composantes :

Un environnement de contrôle

Cet environnement est composé d'un corps de procédures, d'outils, de systèmes informatiques appropriés mis en place par les Gie du groupe, pour répondre aux exigences et obligations de l'ensemble des sociétés qui y adhèrent, au rang desquelles compte Monceau Retraite & Epargne. L'environnement de contrôle englobe l'intégrité et les valeurs éthiques de l'organisation, les éléments permettant au conseil d'exercer ses responsabilités en matière de surveillance, la structure organisationnelle ainsi que l'attribution des pouvoirs et responsabilités, le processus de recrutement, de formation et de fidélisation des personnes compétentes, et la robustesse des indicateurs, des mesures d'incitation et des gratifications favorisant le devoir de rendre compte de la performance.

L'évaluation des risques

L'évaluation des risques vise à recenser et analyser les principaux risques identifiables au regard de la stratégie et des objectifs de la Mutuelle Centrale de Réassurance et de ses filiales et à s'assurer de l'existence d'actions de maîtrise de ces risques.

Les activités de contrôle

La mise en place de méthodes, de règles et de procédures d'organisation et de contrôle adaptées aux enjeux de chaque processus vise à maîtriser les risques susceptibles d'affecter la réalisation des objectifs définis.

L'information et la communication

En interne, une circulation de l'information adéquate par la mise en place de processus assurant une communication d'informations fiables, diffusées en conformité avec les besoins des acteurs concernés vise à leur permettre d'exercer leurs responsabilités de façon satisfaisante, au sein de la Mutuelle Centrale de Réassurance et de l'ensemble des sociétés qui contribuent au groupe dit « Monceau Assurances ». La communication doit également permettre de fournir des informations aux tiers conformément à leurs exigences et à leurs attentes.

Le pilotage


Il est constitué par des évaluations continues ou ponctuelles pour s'assurer que les composantes du contrôle interne sont mises en place et fonctionnent.

B.4.b) Description de la manière dont la fonction de vérification de la conformité est mise en œuvre.

L'exercice de la fonction de vérification de la conformité est encadré par la politique relative à la vérification de la conformité, et s'appuie sur plusieurs niveaux de maîtrise des risques.

Le premier niveau de maîtrise repose sur les équipes opérationnelles pilotées par le directeur des opérations vie qui est responsable du respect des obligations réglementaires. En particulier, l'équipe juridique vie opère une veille réglementaire métier, et analyse les impacts des nouvelles réglementations avant leur mise en œuvre. Par ailleurs, l'équipe conformité et production vie s'assure au quotidien du respect des obligations en matière de LCBFT, à travers des contrôles systématiques de dossiers.

Le deuxième niveau de maîtrise est mis en œuvre par le pôle contrôle interne, rattaché au responsable de la fonction clé de vérification de la conformité qui oriente ses travaux :

-  il intervient sur l'analyse de la conformité, en examinant les dispositifs existants, notamment la mise à jour des procédures opérationnelles,

- ✿ il contribue à l'identification des risques de non-conformité à travers la réalisation de cartographies des risques, et dans son rôle de centralisation et de suivi des incidents,
- ✿ il s'assure du déploiement des recommandations relatives à la conformité issues des audits internes et externes.

Il rend compte de ses travaux au Comité des risques, instance de pilotage et de décision en matière de risques, et au comité d'audit.

Le responsable de la fonction clé de vérification de la conformité rend compte au comité d'audit.

B.5. Fonction d'audit interne

La fonction d'audit, prise en charge par la société mère, établit un plan d'audit qui détaille les activités d'audit à entreprendre au cours des années à venir, en prenant en considération les activités et le système de gouvernance de l'organisme.

A l'issue de chaque mission, l'auditeur rédige un pré-rapport qui intègre le résultat de ses constats et l'ensemble des recommandations. Le document est examiné par les directions auditées et les structures opérationnelles concernées (y compris celles des Gie) qui peuvent faire part de leurs observations. Les recommandations acceptées font l'objet d'un plan d'actions détaillé dont la date prévisionnelle de mise en œuvre doit également être définie.

La fonction clé d'audit interne a été dévolue au président du comité d'audit qui n'a jamais accompli de missions opérationnelles pour l'entreprise. Ce choix assure l'indépendance et l'objectivité du responsable de cette fonction par rapport aux activités qu'elle examine.

B.6. Fonction actuarielle

Les travaux de la fonction actuarielle s'articulent autour de trois thèmes :

- ✿ les provisions techniques,
- ✿ la politique de souscription,
- ✿ la politique de réassurance.

Afin de garantir l'adéquation des provisions techniques en normes Solvabilité 2, la fonction actuarielle effectue, a minima, les analyses suivantes :

- ✿ une analyse de la fiabilité et de l'adéquation du calcul, ainsi que des sources dont est tirée l'estimation des provisions techniques en normes Solvabilité 2 et du degré d'incertitude lié à cette estimation ;
- ✿ une analyse de sensibilité incluant une étude de la sensibilité des provisions techniques à chacun des grands risques sous-tendant les engagements couverts par les provisions techniques ;
- ✿ la fonction actuarielle évalue la cohérence des données internes et externes utilisées dans le calcul des provisions techniques par rapport aux normes de qualité des données définies dans le cadre de Solvabilité 2 ;
- ✿ la fonction actuarielle indique et explique clairement toute préoccupation qu'elle peut avoir concernant l'adéquation des provisions techniques.

Afin de donner son avis sur la politique de souscription, la fonction actuarielle se prononce sur les points suivants :

- ✿ l'adéquation des primes pour couvrir les sinistres et dépenses, compte tenu notamment du profil de risque de l'entreprise et l'impact des options et garanties prévues dans les contrats d'assurance et de réassurance ;
- ✿ la prise en compte de l'inflation des sinistres et des dépenses, des éventuelles évolutions de la composition du portefeuille de l'entreprise et des systèmes ajustant à la hausse ou à la baisse les primes dues par les preneurs en fonction de leur historique de sinistres ;
- ✿ l'impact de l'antisélection sur le portefeuille d'assurance.

Afin de donner un avis sur la politique de réassurance, la fonction actuarielle se prononce sur les points suivants :

- ✿ l'adéquation du profil de risque avec la politique de souscription de l'entreprise ;
- ✿ la solidité de ses réassureurs compte tenu de leur qualité de crédit ;
- ✿ la pertinence de la couverture qu'elle peut attendre dans le cadre de scénarios de crise ;
- ✿ la justesse du calcul des montants recouvrables au titre des traités de réassurance et des véhicules de titrisation.

Les principales conclusions et recommandations des travaux de la fonction actuarielle ont été reprises dans le rapport de la fonction actuarielle.

B.7. Sous-traitance

B.7.a) Description de la politique de sous-traitance

L'externalisation a essentiellement pour finalité d'apporter un savoir-faire permettant à l'entreprise de compléter ses services, d'améliorer ses performances et de renforcer sa maîtrise de certains processus et de risques liés. Elle recouvre tout appel à un tiers pour l'exercice de fonctions ou l'accomplissement de processus nécessaires à l'exercice des activités de Monceau Retraite & Epargne soumises à agrément.

Les prestations essentielles ou critiques s'entendent comme toutes celles pour lesquelles une anomalie ou une défaillance dans leur exécution serait susceptible de nuire sérieusement (i) à la capacité de l'organisme de se conformer à son agrément, (ii) à ses performances financières ou (iii) à la continuité de ses services et activités¹.

L'externalisation des activités importantes ou critiques est soumise à l'avis du comité d'audit et à l'approbation du conseil d'administration tant sur la nature de l'activité externalisée que sur le choix du sous-traitant.

La politique d'externalisation précise également les éléments d'analyse préalable du sous-traitant, ainsi que les responsabilités dans la supervision de l'accord d'externalisation puis dans la supervision continue du sous-traitant.

Le choix est fait de ne pas externaliser la responsabilité des fonctions clés du système de gouvernance en-dehors des personnes exerçant des responsabilités au sein d'entreprises du périmètre de combinaison de l'entreprise.

¹ Communiqué de presse Acpr du 22 juillet 2021 sur l'externalisation

B.7.b) Sous-traitance de toute activité ou fonction opérationnelle importante ou critique

La sous-traitance a essentiellement pour finalité d'apporter un savoir-faire permettant à l'entreprise de compléter ses services, d'améliorer ses performances et de renforcer sa maîtrise de certains processus et risques liés.

Le caractère important ou critique d'une activité ou fonction sous-traitée est apprécié en fonction de quatre critères :

- ✦ l'appartenance à un domaine d'activité critique pour l'exercice des activités de l'entreprise soumises à agréments,
- ✦ un caractère permanent ou durable,
- ✦ un impact financier et/ou stratégique,
- ✦ pour les activités d'assurance, lorsqu'un des trois critères précédents est rempli, l'utilisation d'une structure informatique propre et l'absence de recours aux procédures et guides de souscription de l'entreprise.

Monceau Retraite & Epargne a donc recours à des prestataires externes au groupe pour des activités nécessaires mais qu'elle ne peut exercer elle-même, à savoir :

- ✦ la cotation des traités non-proportionnels cédés à la Mutuelle Centrale de Réassurance et à Monceau Euro Risk,
- ✦ la gestion de certains contrats confiés à un courtier.

Comme évoqué au § B.1.a), les sociétés et Gie constitués pour la mise en commun de moyens réalisent des opérations dont certaines relèvent du champ des activités dites « importantes ou critiques » selon la directive « solvabilité 2 » : la gestion de contrats d'assurance dans tous ses aspects (souscription, gestion des contrats, gestion des sinistres), la conception et la tarification des produits, le développement et la maintenance des systèmes d'information, incluant le stockage externe de données, le pilotage de la gestion financière.

B.8. Autres informations

Compte tenu de sa taille, de son secteur géographique de souscription, de la nature des risques souscrits, des méthodes de commercialisation de l'entreprise, et des modalités de gestion du groupe auquel appartient Monceau Retraite & Épargne, il apparaît que son système de gouvernance est largement adapté. Elle bénéficie du savoir-faire d'un groupe sur lequel elle peut s'appuyer.

C. Profil de risque

C.1. Risque de souscription

C.1.a) Activité souscrite

Monceau Retraite & Epargne réalise son activité principalement dans les trois domaines suivants :

- ✿ la retraite sous la forme de régimes en points gérés par capitalisation, qui ne recueillent plus d'adhésions nouvelles depuis la fermeture de ces régimes en application des dispositions de la Loi Pacte,
- ✿ l'épargne mono ou multisupports,
- ✿ les contrats de prévoyance des risques statutaires des collectivités territoriales, portefeuille qui n'est plus alimenté en affaires nouvelles.

Les contrats de rentes viagères, collectifs ou individuels, font partie également des opérations d'assurance effectuées par la société, mais à une moindre échelle.

La **retraite constituait l'axe de développement stratégique** de Monceau Retraite & Epargne. Jusqu'au 1^{er} avril 2018, la société a commercialisé, dans le cadre de la fiscalité Perp, un régime de retraite en points par capitalisation, « Monceau Avenir Retraite ». A cette date, un nouveau régime, « Monceau Perspectives Retraite », construit sur un taux technique plus faible qu'auparavant, a été créé pour se substituer au précédent, sans garantir la valeur acquise par le point de retraite. Cependant, la réglementation a connu une énième réforme avec la création d'un Plan d'Epargne Retraite (PER). Conséquence directe pour Monceau Retraite & Epargne, le Plan d'Epargne Retraite Populaire (PERP) créé en 2018, « Monceau Perspectives Retraite », ne peut plus être proposé aux clients depuis le 1^{er} octobre 2020 et il n'est pas prévu de créer un produit pour le remplacer.

La collecte en **épargne est réalisée principalement sur le produit multisupports « Dynaplus »**, créé en 2003, seul produit multisupports ouvert aux nouvelles souscriptions.

Pour le portefeuille d'assurance vie de Monceau Retraite & Epargne, il est possible de distinguer les trois grands modes de fonctionnement suivants.

- ✿ Pour les **contrats d'épargne, ou supports de contrats, libellés en euros**, le capital est constitué en capitalisant les primes nettes de chargement à un taux se composant d'un taux technique contractuel et d'un taux de revalorisation déterminé annuellement conformément à une clause de participation aux bénéfices ;
- ✿ Pour les **contrats d'épargne, ou supports de contrats, libellés en unités de compte**, les primes nettes de chargement sont converties en nombre d'unités de compte. La valeur d'une unité de compte évolue en fonction des valeurs financières ou immobilières auxquelles elle est adossée. Le capital est alors obtenu en multipliant le nombre d'unités de compte par la valeur de l'unité de compte à la date d'évaluation ;
- ✿ Pour les **contrats de retraite**, le capital est converti en rentes au terme d'une période de différé, qui peut être nulle dans le cas des rentes immédiates. Le capital est constitué soit par capitalisation des primes nettes de chargement, soit fixé à la souscription du contrat, les primes à payer étant alors déterminées actuariellement. Le montant des rentes est également calculé actuariellement sur la base d'un taux technique et de tables de mortalité.

Par ailleurs, pour les régimes de retraite en points, les engagements sont exprimés en unités de rentes, déterminées en fonction des valeurs d'acquisition et des valeurs de service de chaque régime.

L'activité en assurance non vie est constituée à plus de 90 % par l'assurance des risques statutaires des collectivités territoriales. Il s'agit de garanties souscrites par les Services Départementaux d'Incendie et de Secours (SDIS), les conseils généraux et les conseils régionaux. Ces affaires sont souscrites par l'intermédiaire d'un cabinet de courtage en assurances spécialisé dans la souscription de ce type de risques. Mais, en application de la politique menée depuis 2017, ces affaires sont désormais souscrites par Monceau Générale Assurances.

Risques sur les contrats d'épargne en euros

Un des principaux risques des contrats d'épargne est le **risque de rachat**. Ce risque survient lors de rachats conjoncturels résultant de situations économiques ou concurrentielles particulières qui incitent les titulaires de contrats à choisir pour leur épargne d'autres supports financiers.

Pour les contrats d'épargne en euros, les risques techniques classiques de l'assurance vie, à savoir **la mortalité et la longévité**, sont marginaux. En effet, la majeure partie des provisions techniques est constituée au titre de la garantie d'épargne, pour laquelle les capitaux sous-risque sont nuls, les provisions mathématiques étant à tout moment égales aux capitaux assurés en cas de décès ou de survie.

Risques sur les contrats d'épargne en unités de compte

Pour les contrats d'épargne, ou supports de contrats, libellés en unités de compte, le **risque marché** est principalement supporté par le titulaire du contrat. Toutefois, sur ces contrats en unités de compte, autant les risques de marché et techniques sont limités autant le **risque opérationnel** peut être important.

Risques sur les contrats de rente

Le **risque de longévité** est l'un des principaux risques des contrats de rente. Aucune rente ne dispose du droit à rachat (hormis dans les six cas prévus par la réglementation à l'article L.132-23 du Code des assurances). En revanche, les rentes souscrites dans le cadre du Perp sont transférables auprès d'une autre entreprise d'assurance. L'exercice du droit à transfert peut induire un risque d'aléa moral, dans certaines situations.

Risques sur les contrats d'assurance non-vie

Les garanties souscrites couvrent les collectivités contre l'incapacité de travail, la maternité, l'accident de travail ou de service et la maladie professionnelle des agents assurés. Il s'agit d'une activité dont les marges techniques connaissent des cycles fonction de l'appétence des assureurs à souscrire ce genre d'activités.

C.1.b) Cession en réassurance

Les opérations d'assurance vie de Monceau Retraite & Épargne sont peu réassurées. Dans ce cadre, la politique de gestion des risques de réassurance de Monceau Retraite & Epargne s'articule autour de conventions de réassurance, toutes placées auprès de la Mutuelle Centrale de Réassurance et de

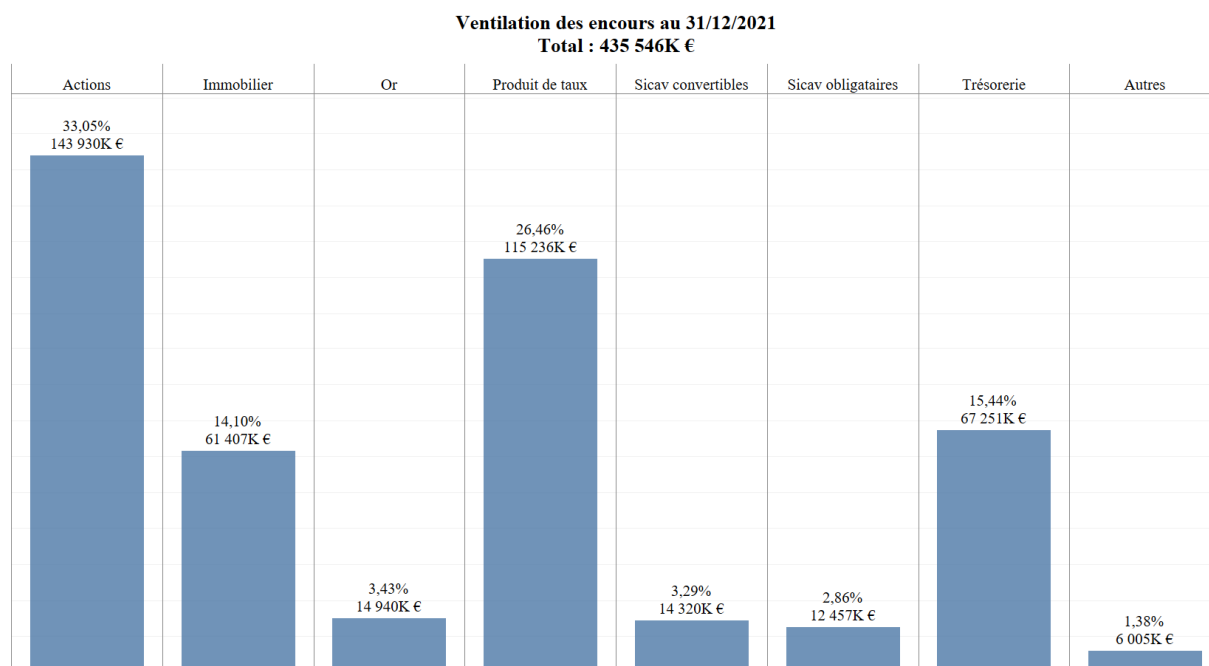
Monceau Euro Risk. L'objectif principal de ces conventions est de protéger la mutuelle contre le risque technique de surmortalité, le risque de concentration ou le risque de perte.

Cette politique de réassurance s'articule autour de 4 couvertures en quote-part, excédent de plein, excédent de sinistres ou excédent de perte, et répond à une logique de protection des fonds propres de la société.

C.2. Risque de marché

C.2.a) Composition des portefeuilles

Les titres financiers au bilan de Monceau Retraite & Épargne s'élèvent en valeur de marché à 435.546 k€ (hors UC).



Les actifs en couverture des contrats diffusés par Monceau Retraite & Épargne, hormis ceux relatifs aux régimes en points dits 441, font l'objet d'une gestion financière commune. Les actifs des régimes en points, en raison d'obligations législatives et réglementaires, font l'objet d'une gestion cantonnée.

La gestion financière vise à protéger les portefeuilles contre les conséquences du scénario qui serait le plus destructeur de leur valeur, caractérisée par des tensions sur les taux longs et des poussées inflationnistes. Dans un environnement de taux bas et de hausse de l'endettement public, les actions, détenues exclusivement au travers de fonds sélectionnés pour les qualités et performances durables de leurs gérants, demeurent la classe d'actifs qui offre la meilleure perspective de rendement à long terme. Aussi, les allocations accordent-elles une place importante à de tels actifs, qui représentent près de 33% des encours gérés. La présence dans le portefeuille d'or physique témoigne également de cette volonté de l'entreprise de concentrer ses avoirs sur des biens réels.

Les actifs réels constituent l'un des piliers de la politique menée. L'immobilier de bureaux permet de bénéficier de rendements réels élevés, indexés à l'évolution de l'activité, tout en étant propriétaire d'actifs de qualité, appelés à se valoriser au cours du temps. Il constitue à cet égard un rempart contre une reprise de l'inflation.

Compte tenu de sa stratégie financière, Monceau Retraite & Épargne est exposée au **risque souverain** puisque les obligations indexées sur l'inflation dans son portefeuille sont des obligations d'Etat. Avec une politique d'investissements laissant une large place aux actions, la société est exposée à une **baisse du marché actions**. Elle est également soumise au **risque de change** et de **défaut sur des signatures d'émetteurs privés** de première qualité au titre de son portefeuille d'obligations nouvellement constitué. Elle est également exposée à une baisse des valeurs.

C.2.b) Principe de la personne prudente

Pour limiter le risque d'inflation que la société supporte au passif, la société a choisi d'investir, en direct, une part substantielle du portefeuille obligataire détenu en obligations indexées sur l'inflation ou obligations à taux fixes d'émetteurs privés de court terme.

Tout en n'hésitant pas à maintenir un volant significatif de liquidités le cas échéant, les choix d'investissements, s'il faut en faire, continueront de se porter sur :

- ✦ des obligations françaises longues indexées sur l'inflation, dans la mesure où il n'existe pas véritablement d'équivalent pour la gestion des risques longs ;
- ✦ des obligations d'entreprise de qualité, en se tournant vers les marchés américain et britannique, voire canadien ou australien
- ✦ des droits réels immobiliers, en France ou à l'étranger ;
- ✦ des Opcvm d'actions et de biens réels, principalement ceux gérés par des gérants rigoureusement choisis ;
- ✦ la poursuite des achats d'or physique pour atteindre les limites fixées par le conseil d'administration.

En revanche, tant que les taux longs n'auront pas retrouvé un niveau plus réaliste et que le risque de crédit ne sera pas mieux rémunéré, les décisions d'investissements délaieront les obligations longues à taux fixe, souveraines ou privées.

C.3. Risque de crédit

C.3.a) Exposition au risque de crédit

Au 31 décembre 2021, Monceau Retraite & Épargne est exposée principalement à un risque de crédit lié au risque souverain français ainsi qu'à un risque de défaut sur des signatures d'émetteurs privés.

C.3.b) Concentration de risques

Les concentrations de risques supportés par la société portent essentiellement sur le risque souverain français. Par la détention d'or physique via un fonds d'investissement, la société est exposée à un risque lié aux matières premières. Son exposition à fin 2021 ne dépasse pas 4 % des actifs en valeurs de marché.

C.4. Risque de liquidité

Au 31 décembre 2021, pour assurer la liquidité de ses opérations, Monceau Retraite & Épargne peut compter au niveau de ses actifs financiers sur des ressources de deux natures :

- ✦ des fonds monétaires ou assimilés pour près de 67.589 k€,
- ✦ des disponibilités déposées sur des comptes bancaires ou des livrets pour environ 2.075 k€.

Le montant total des fonds disponibles représente un montant de 69.664 k€.

C.5. Risque opérationnel

Outre les risques de souscription, Monceau Retraite & Épargne, comme toute société vie, est soumise à des risques opérationnels dont l'importance ne doit pas être négligée. En effet, ces dernières années, la multiplication des contraintes administratives, la complexité de la réglementation et l'interprétation consumériste des textes réglementaires ont modifié radicalement le métier des assureurs vie. Niant les principes élémentaires du droit comme la conclusion de bonne foi d'un contrat ou l'absence de rétroactivité, la jurisprudence n'est que rarement favorable à un assureur vie.

Ainsi, même avec les meilleures pratiques du marché, un assureur vie peut être confronté à des situations préjudiciables sur réglementations de plus en plus exigeantes telles que celles relatives à la lutte anti-blanchiment, la déshérence ou l'information pré contractuelle et contractuelle des assurés.

Les situations préjudiciables peuvent être certes de nature juridique, mais plus prosaïquement également de nature opérationnelle, pour mettre en œuvre et financer les évolutions nécessaires à la mise en conformité.

La maîtrise des risques opérationnels repose sur le système de contrôle interne, présenté au § 0.

C.6. Autres risques importants

Sans objet.

C.7. Autres informations

Sans objet.

D. Valorisation à des fins de solvabilité

D.1. Actifs

Conformément à l'article L.351-1 du Code des assurances, « les actifs sont valorisés dans le bilan prudentiel au montant pour lequel ils pourraient être échangés dans le cadre d'une transaction conclue, dans des conditions normales de concurrence, entre des parties informées et consentantes ».

D.1.a) Placements

La valorisation de ces placements en norme prudentielle respecte la hiérarchie suivante ou les cas suivants :

- ✦ les cours de cotation si le marché est actif,
- ✦ l'évaluation selon la juste valeur pour les biens immobiliers suivant la définition de l'IAS 40,
- ✦ la valeur de cotation d'un actif comparable sur un marché actif,
- ✦ la méthode de mise en équivalence ajustée pour les participations dans les entreprises d'assurance liées,
- ✦ une valeur sur la base de méthodes alternatives.

Ces évaluations diffèrent de la valeur de réalisation des placements affichée à l'état détaillé des placements pour les seules participations dans les entreprises d'assurance liées.

L'écart d'évaluation entre les deux normes comptables provient des conventions différentes utilisées dans chacune des deux méthodes.

En normes prudentielles, une logique de valorisation au prix de transfert est appliquée.

En normes sociales, une logique au coût historique est utilisée.

Le montant total des placements (hors UC) s'élève à 435.546 k€ dans la valorisation relative à la réglementation Solvabilité 2 et à 397.968 k€ dans leur valorisation dans les états financiers.

D.1.b) Provisions techniques cédées

Les provisions techniques cédées correspondent à la moyenne pondérée par leur probabilité des flux de trésorerie futurs échangés avec les cessionnaires compte tenu de la valeur temporelle de l'argent estimée sur la base d'une courbe des taux.

Ces provisions cédées sont calculées séparément pour la provision pour primes cédées et la provision pour sinistres à payer cédée. La provision pour primes cédées correspond aux flux se rapportant à des sinistres futurs cédés couverts par des engagements d'assurance et de réassurance entrant dans les limites du contrat d'assurance.

La provision pour sinistres à payer cédée se rapporte à des sinistres cédés qui se sont déjà produits, indépendamment de savoir s'ils ont été déclarés ou non.

La courbe des taux utilisée est la courbe des taux sans risque au 31 décembre 2021 avec ajustement pour volatilité fournie par l'EIOPA.

Les flux futurs ont été obtenus à partir de méthodes statistiques du type Chain-ladder, en considérant dans un premier temps les flux bruts de réassurance puis les flux nets de réassurance.

Le montant total des provisions techniques cédées s'élève à 6.630 k€ dans la valorisation relative à la réglementation Solvabilité 2 et 8.112 k€ dans leur valorisation dans les états financiers.

D.2. Provisions techniques

D.2.a) Provisions techniques vie : éléments qualitatifs

✦ Meilleure estimation

La meilleure estimation correspond à la moyenne pondérée par leur probabilité des flux de trésorerie futurs compte tenu de la valeur temporelle de l'argent estimée sur la base d'une courbe des taux.

La courbe des taux utilisée est la courbe des taux sans risque au 31 décembre 2021 avec ajustement pour volatilité fournie par l'EIOPA.

Les flux de trésorerie futurs, composés principalement des flux de sinistres et de frais de gestion de sinistres, sont déterminés à partir d'une modélisation itérative des comptes de résultats prospectifs, dans la limite de la frontière des contrats. Cette modélisation permet de donner une estimation des flux de sinistres et des flux de frais de sinistres prospectifs.

En outre, utilisant les possibilités offertes à l'article 35 des règlements délégués, Monceau Retraite & Épargne a fait le choix, pour limiter le temps de calcul, de regrouper les contrats en retenant un âge quinquennal et en mutualisant des contrats de nature identique.

✦ Marge pour risque vie

La marge pour risque est calculée de manière à garantir que la valeur des provisions techniques prudentielles est équivalente au montant qu'une entreprise agréée demanderait pour reprendre et honorer les engagements d'assurance et de réassurance.

Monceau Retraite & Épargne utilise la méthode alternative 3 prévue dans la réglementation pour le calcul de la marge pour risque vie.

✦ Analyse des différences

L'estimation des provisions techniques vie du bilan prudentiel diffère par rapport à l'estimation du précédent régime prudentiel par l'intégration des revalorisations futures des contrats et l'utilisation d'un taux d'actualisation différent de celui utilisé au niveau du tarif. L'existence d'une marge pour risque dans le régime prudentiel, marge servant à rémunérer un investisseur qui financerait le capital nécessaire à la liquidation de la société, explique également une partie des différences.

D.2.b) Provisions techniques non-vie : éléments qualitatifs

✦ Limite des contrats

Les engagements relatifs à une couverture d'assurance sont limités aux dates suivantes :

- ✦*** la date future à laquelle l'entreprise d'assurance ou de réassurance a un droit unilatéral de résilier le contrat ou de rejeter les primes à recevoir au titre du contrat,

- ✦ la date future à laquelle l'entreprise d'assurance ou de réassurance a un droit unilatéral de modifier les primes ou les prestations à payer au titre du contrat sous la condition que les primes puissent alors refléter pleinement le risque.

L'ensemble de ces contrats pris en compte dans le calcul des provisions techniques constitue ce qui est appelé **la limite des contrats**.

Ainsi, ont été considérés dans la limite des contrats tous les contrats d'assurance qui, au 31 décembre 2021, étaient soit en cours, soit renouvelés tacitement au 1^{er} janvier 2022.

En outre, les contrats dont les garanties n'ont pas encore débuté mais où soit la police soit la note de couverture sont signées par l'assureur au 31 décembre 2021 sont inclus dans la limite des contrats.

✦ *Meilleure estimation*

La meilleure estimation correspond à la moyenne pondérée par leur probabilité des flux de trésorerie futurs compte tenu de la valeur temporelle de l'argent estimée sur la base d'une courbe des taux des contrats inclus dans la limite des contrats.

La meilleure estimation est calculée séparément pour la provision pour primes et la provision pour sinistres à payer. La provision pour primes se rapporte à des flux de sinistres futurs couverts par des engagements d'assurance et de réassurance entrant dans les limites du contrat. La provision pour sinistres à payer se rapporte à des sinistres qui se sont déjà produits, indépendamment de savoir s'ils ont été déclarés ou non.

Les flux futurs ont été obtenus à partir de méthodes statistiques du type Chain-Ladder.

La courbe des taux utilisée est la courbe des taux sans risque au 31 décembre 2021 avec ajustement pour volatilité fournie par l'EIOPA.

Les provisions pour frais ont été calculées avec une méthode alternative reposant sur une analyse de liquidation des actes de gestion. En outre, les frais financiers futurs ont été intégrés dans le calcul.

Conformément à l'article 76.4 de la Directive Solvabilité 2, les provisions ont été calculées de manière prudente, fiable et objective. Les calculs ne reposent pas sur de futures décisions de gestion.

Monceau Retraite & Épargne n'utilise pas de méthode simplifiée pour le calcul de la meilleure estimation.

✦ *Marge pour risque*

La marge pour risque est calculée de manière à garantir que la valeur des provisions techniques prudentielles est équivalente au montant qu'une entreprise agréée demanderait pour reprendre et honorer les engagements d'assurance et de réassurance.

Monceau Retraite & Épargne n'utilise pas les méthodes alternatives prévues par la réglementation pour le calcul de la marge pour risque non-vie.

✦ *Différence entre le calcul à des fins de solvabilité des provisions techniques et celui effectué pour les états financiers*

Le calcul à des fins de solvabilité des provisions techniques diffère par rapport à celui effectué pour les états financiers par :

- ✧ l'actualisation des flux financiers,
- ✧ l'éventuelle intégration d'une provision de primes négative,
- ✧ l'absence de marge pour risque dans le régime précédent,
- ✧ une modalité de calcul de la provision pour sinistres différentes,
- ✧ une modalité de calcul de la provision pour frais différente.

Le montant total des provisions techniques s'élève à 331.841 k€ dans la valorisation relative à la réglementation Solvabilité 2 et 331.145 k€ dans leur valorisation dans les états financiers.

D.3. Autres passifs

Les actifs et les passifs sont évalués en valeur économique ce qui vaut à intégrer les profits futurs du portefeuille compris dans la limite des contrats. Ces profits futurs génèrent des impôts différés qui doivent être comptabilisés au bilan solvabilité 2.

La méthodologie de valorisation des impôts différés est similaire à celle utilisée en normes IAS 12 : les impôts différés sont égaux à la différence entre la valeur économique et la valeur fiscale multipliée par le taux d'imposition. Il n'y a pas d'actualisation des impôts différés.

Il convient de faire le calcul au bilan poste par poste, ce qui générerait des impôts différés à l'actif et des impôts différés au passif. Une compensation est toutefois possible.

Il n'y a pas d'impôts différés dans les comptes sociaux dans la mesure où ils servent de base à l'établissement du bilan fiscal.

Le montant des impôts différés s'élève à 5.620 k€.

D.4. Méthodes de valorisation alternatives

Les autres actifs et passifs sont comptabilisés selon des méthodes de valorisation alternatives.

Les autres actifs sont les suivants :

- ✧ créances nées d'opérations d'assurance,
- ✧ autres créances hors assurance.

Les autres passifs sont les suivants :

- ✧ provisions autres que les provisions techniques,
- ✧ dettes nées d'opérations d'assurance,
- ✧ autres dettes hors assurance.

Ces postes sont évalués dans le bilan prudentiel au même montant que l'évaluation faite dans les comptes sociaux.

Il est donc fait usage de la dérogation prévue au d) du quatrième paragraphe de l'article 9 des règlements délégués.

Les créances et dettes liées aux opérations de réassurance et celles dues à l'Etat ou un organisme de Sécurité Sociale diffèrent d'une valorisation conforme à l'article 75 de la Directive Solvabilité 2 dans la mesure où les flux de trésorerie de ces dettes et créances ne sont pas actualisés. Toutefois, dans la mesure où ces flux sont reçus ou versés dans les mois suivants la clôture comptable, l'impact de l'actualisation peut être négligé.

D.5. Autres informations

Sans objet.

E. Gestion du capital

E.1. Fonds propres

E.1.a) Gestion des fonds propres

Monceau Retraite & Épargne participe pleinement à la stratégie de développement du Groupe Monceau. A ce titre et sauf cas exceptionnel, son principal actionnaire, la Mutuelle Centrale de Réassurance, n'exige pas de la société le versement de dividendes mais préfère thésauriser les résultats de sa filiale afin de lui donner des moyens financiers pour accompagner son développement économique.

E.1.b) Gestion des régimes L441

La société, aussi bien dans les rapports produits que dans les entretiens avec des collaborateurs des services de l'Autorité de Contrôle, a émis de sérieux doutes, en vain jusqu'à présent, sur la pertinence de **l'assujettissement à Solvabilité 2 des régimes de retraite en points dits 441**.

La directive 2009/138/CE est à l'évidence inadaptée à ce type d'opérations de très long terme, pour lesquelles apprécier le risque de ruine à un an, démarche qui baigne la logique de Solvabilité 2, n'a aucun sens. Certains pays européens l'ont compris, demandé et obtenu que leurs fonds de pension soient exclus du champ d'application de cette directive. La Commission européenne a accueilli favorablement cette position et ses services ont travaillé à la rédaction d'une directive adaptée, dite IORP.

Bien qu'elles soient identiques à celles couvertes par les fonds de pension britanniques ou néerlandais, les opérations des régimes de retraite en points gérés par la société ne bénéficient pas des mêmes cadres réglementaire et légal, qui pourtant allègeraient considérablement l'exigence de marge qu'elle aurait à constituer si les régimes en question n'étaient pas assujettis à Solvabilité 2.

Il s'agit là d'une inégalité de traitement qui s'inscrit mal dans le cadre dessiné par le législateur européen et qui pénalise lourdement notre société. En effet, la gestion financière mise en œuvre pour les régimes de retraite laisse une place importante aux actifs immobiliers, entre 30 % et 35 %, et aux actions, entre 25 % et 30 %. Ces allocations, qui constituent un gage de préservation des retraites à long terme, sont en pratique fortement pénalisées par la logique de court terme de Solvabilité 2, conçue pour des contrats classiques d'assurance-vie, qui oblige les organismes d'assurances à mobiliser un pourcentage élevé de fonds propres pour détenir de tels actifs.

L'introduction dans la réglementation française des Organismes de Retraite Professionnelle Supplémentaire (ORPS) aurait pu constituer l'opportunité de sortir formellement les trois régimes gérés du champ d'application de Solvabilité 2, et cette remarque fut formulée lors d'une convocation devant le « collègue des superviseurs ».

Le processus de transposition de la directive IORP en droit français, qui a donné naissance à ces ORPS, a créé des contraintes proches de celles de Solvabilité 2, situation que l'on ne retrouve pas dans la réglementation de la plupart des pays européens. En tout état de cause, seuls les régimes professionnels de retraite supplémentaire peuvent entrer dans la catégorie des ORPS, ce qui, à nouveau, constitue une forme de discrimination discutable. Monceau Avenir Retraite et Monceau Perspective Retraite ne peuvent être qualifiés de fonds de retraite professionnelle supplémentaire et partant, bénéficier de leur cadre réglementaire moins contraignant, alors que ces deux régimes présentent toutes les caractéristiques techniques les rendant éligibles. Il s'agit là, répétons-le, d'une inégalité de traitement, qui porte directement préjudice à notre société.

Certes, ce sujet - inadaptation du modèle aux régimes en points- qui échappe, dans la logique « standard », au pouvoir de décision de l'entreprise, pourrait être traité par le recours à des modèles internes, démarche prévue par la directive. Mais l'entreprise ne dispose pas des moyens nécessaires pour développer ses propres modèles internes qui permettraient d'atténuer les effets dévastateurs des règles communes de Solvabilité 2 : c'est avec des budgets de plusieurs centaines de millions d'euros que les grands opérateurs ont pu construire de tels modèles internes, leur permettant de se vanter de taux de couverture de leur besoin de marge particulièrement flatteurs, au reste en se gardant bien d'indiquer le résultat que fournirait l'application de la méthode standard. Il s'agit là, à n'en pas douter, de points majeurs de distorsion de concurrence, dont ne semblent guère se soucier les pouvoirs publics, qui ont, dans les faits, éliminé le principe de proportionnalité, pourtant prévu par la directive pour permettre d'alléger les contraintes subies par les opérateurs de taille petite et moyenne.

Mal servis par un cadre réglementaire inepte qui pénalise les droits des adhérents en leur imposant des hausses de cotisations excessives et ceux des retraités en bloquant inutilement leurs prestations, les régimes de retraite en points souffrent donc également de l'absurdité des règles de solvabilité que l'on prétend leur imposer, alors que par nature, rappelons-le, ces opérations s'assimilent à celles des fonds de pension, pour lesquels une directive européenne particulière a été promulguée. Avec des conséquences notables sur l'appréciation globale de la solvabilité réglementaire de l'entreprise.

Ce problème a déjà été à maintes reprises soulevé, y compris rappelons-le, auprès des autorités, sans le moindre résultat. Et sa portée n'est pas purement académique, ceci fut déjà largement exposé dans le passé.

Dans ce cadre, les calculs de fonds propres et de besoin en marge de solvabilité ont été effectués au 31 décembre 2021, en appliquant à ces régimes en points les règles de la directive sur les fonds de pension telles qu'elles ont été transposées dans le droit national d'un pays voisin. Les autres activités, l'épargne et les contrats de rentes viagères gérés dans le cadre de l'assurance vie classique, sont traitées en appliquant la formule standard de la directive solvabilité 2.

E.1.c) Analyse par niveau de fonds propres



Conformément à l'article 96 de la Directive 2009/138/CE, les fonds propres d'un organisme d'assurance ou d'un groupe d'assurance sont classés en niveau, selon des critères de qualité. Le capital de haute qualité est classé en niveau 1, celui de bonne qualité en niveau 2. Le capital considéré comme n'étant ni de haute, ni de bonne qualité est classé en niveau 3.

Le tableau ci-dessous présente les différents fonds propres de Monceau Retraite & Épargne classés en niveaux pour les deux derniers exercices :

	Exercice N	Exercice N-1
Niveau 1	109 328	85 135
Niveau 2	0	0
Niveau 3	0	0
Total	109 328	85 135

Niveau 1

Les fonds propres de niveau 1 de Monceau Retraite & Épargne s'élèvent à 109 328 k€. Ils sont composés de :

-  de 50.250 k€ en capital social,
-  de 5.092 k€ en fonds propres excédentaires (PPE),

✧ et de 53.986 k€ en réserve de réconciliation.

✧ Niveau 2

Monceau Retraite & Épargne ne détient pas de fonds propres de niveau 2.

✧ Niveau 3

Monceau Retraite & Épargne ne détient pas de fonds propres de niveau 3.

E.1.d) Fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis

Conformément au considérant 47 de la Directive 2012/138/CE, comme toutes les ressources financières ne permettent pas une absorption totale des pertes en cas de liquidation comme en cas de continuité de l'exploitation, le montant éligible de fonds propres servant à couvrir les exigences de capital peut être limité en conséquence.

Toutefois, concernant Monceau Retraite & Épargne, tous les éléments de fonds propres sont éligibles pour couvrir le capital requis. Les dividendes prévisibles qui seront versés courant 2022 ont été déduits des fonds propres éligibles au 31/12/2021 à savoir 8.000 k€.

Ainsi, le montant des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis, classés par niveau, est le suivant :

	Exercice N	Exercice N-1
Niveau 1	101 328	85 135
Niveau 2	0	0
Niveau 3	0	0
Total	101 328	85 135

E.1.e) Fonds propres de base éligibles pour couvrir le minimum de capital requis

De même, tous les fonds propres sont éligibles pour couvrir le minimum de capital requis. Les dividendes prévisibles qui seront versés courant 2022 ont été déduits des fonds propres éligibles au 31/12/2021 à savoir 8.000 k€.

Ainsi, le montant des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis, classés par niveau, est le suivant :

	Exercice N	Exercice N-1
Niveau 1	101 328	85 135
Niveau 2	0	0
Niveau 3	0	0
Total	101 328	85 135

E.1.f) Différence importante entre les fonds propres tels qu'ils apparaissent dans les états financiers de l'entreprise et l'excédent des actifs par rapport aux passifs tel que calculé à des fins de solvabilité

La différence entre les fonds propres tels qu'ils apparaissent dans les états financiers de l'entreprise et l'excédent des actifs par rapport aux passifs tel que calculé à des fins de solvabilité s'explique par la réserve de réconciliation.

Cette réserve correspond aux profits futurs générés par les portefeuilles de contrats et les actifs de Monceau Retraite & Épargne nets des impôts différés issus de ces profits.

Les principaux éléments de la réserve de réconciliation sont les suivants :

- ✦ Ajustements des actifs : 37.551 k€
- ✦ Ajustements des provisions techniques : -2.177 k€
- ✦ Ajustements des autres passifs (dont impôts différés passif) : -20.955 k€,
- ✦ Autres réserves : 39.566 k€.

E.1.g) Autres informations

La Directive 2009/138/CE autorise les organismes d'assurances à utiliser des mesures transitoires au niveau de la classification des fonds propres. Monceau Retraite & Épargne n'utilise pas ces mesures transitoires.

La société ne détient pas de fonds propres auxiliaires.

Ses fonds propres sont disponibles et aucun élément ne vient les grever pour les besoins des calculs.

E.2. Capital de solvabilité requis et minimum de capital requis

E.2.a) Montant du capital de solvabilité requis et du minimum de capital requis à la fin de la période de référence

Le capital de solvabilité requis de Monceau Retraite & Épargne s'élève à **44.785** k€ à fin 2021 contre 39.785 k€ à fin 2020.

Le minimum de capital requis de la Monceau Retraite & Épargne s'élève à **11.462** k€ à fin 2021 contre 11.407 k€ à fin 2020.

E.2.b) Détail du capital de solvabilité requis par module de risque

Le capital de solvabilité requis se compose de modules de risques individuels. Le tableau ci-après présente le détail du capital de solvabilité requis par module de risque (en k€) :

Module de risque	Exercice N	Exercice N-1
Risque de marché	48 322	37 805
Risque de défaut de la contrepartie	1 020	538
Risque de souscription en vie	5 834	5 081
Risque de souscription en santé	422	839
Diversification	-5 096	-4 490
Risque opérationnel	975	1 195
Capacité d'absorption des pertes des provisions techniques	-1 072	-1 183
Capacité d'absorption de pertes des impôts différés	-5 620	0
Capital de solvabilité requis	44 785	39 785

E.2.c) Informations complémentaires

Pour le calcul des sous-modules, la société n'a pas eu recours à l'utilisation de calculs simplifiés.

De même, Monceau Retraite & Épargne n'a pas utilisé de paramètres propres.

La société n'est pas tenue d'utiliser des paramètres propres pour être en conformité avec l'article 110 de la Directive 2009/138/CE.

E.3. Utilisation du sous-module « risque sur action » fondé sur la durée dans le calcul du capital de solvabilité requis

Conformément à l'article 304 de la Directive 2009/138/CE, sous certaines conditions et un périmètre d'activités limité, les organismes d'assurance peuvent être autorisés à appliquer au calcul du capital de solvabilité requis un sous-module « risque sur actions » calibré en usant d'une mesure de la valeur en risque, sur une période donnée adaptée à la période typique de conservation des placements en actions par l'entreprise concernée, avec un niveau de confiance assurant aux preneurs et aux bénéficiaires un niveau de protection équivalent au niveau prévu à l'article 101 de la Directive 2009/138/CE (soit un niveau de confiance de 99,5 % à l'horizon d'un an).

Monceau Retraite & Épargne n'utilise pas les possibilités offertes par cet article. Le choc appliqué pour calculer le sous-module « risque sur actions » correspond au choc standard.

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

Monceau Retraite & Épargne utilise pour calculer les exigences de capital la formule standard. Aucun modèle interne n'est donc utilisé.

E.5. Non-respect du minimum de capital requis et du capital de solvabilité requis

Monceau Retraite & Épargne respecte les exigences liées au minimum de capital requis et au capital de solvabilité requis.

E.6. Autres informations

Cette partie est sans objet.

Annexe : Etats réglementaires

Les états réglementaires prévus au Règlement d'exécution (UE) 2015/2452 de la Commission du 2 décembre 2015 seront transmis aux assurés et clients qui en feront la demande en utilisant la boîte mail 1plus1plus1@monceauassurances.com.

**RAPPORT SUR LA SOLVABILITE ET LA
SITUATION FINANCIERE
Etats Réglementaires
Monceau Retraite & Epargne
Exercice de référence 2021**

Etat S.02.01.02

Le tableau ci-après reprend les valorisations quantitatives des postes du bilan de Monceau Retraite & Epargne en appliquant les principes de valorisations énoncés dans la directive 2009/138/CE, le règlement délégué (UE) 2015/35 et les normes techniques et orientations Solvabilité 2.

Le format et le contenu du tableau respecte le modèle de l'état S.02.01 conformément au règlement d'exécution (UE) 2015/2452.

Les chiffres correspondant à des montants monétaires sont exprimés en milliers d'euros.

	Valeur Solvabilité II
	C0010
Actifs	
Immobilisations incorporelles	R0030 0
Actifs d'impôts différés	R0040 0
Excédent du régime de retraite	R0050 0
Immobilisations corporelles détenues pour usage propre	R0060 0
Investissements (autres qu'actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés)	R0070 435 521
Biens immobiliers (autres que détenus pour usage propre)	R0080 61 407
Détenions dans des entreprises liées, y compris participations	R0090 9 940
Actions	R0100 0
Actions – cotées	R0110 0
Actions – non cotées	R0120 0
Obligations	R0130 120 210
Obligations d'État	R0140 58 646
Obligations d'entreprise	R0150 61 565
Titres structurés	R0160 0
Titres garantis	R0170 0
Organismes de placement collectif	R0180 238 078
Produits dérivés	R0190 0
Dépôts autres que les équivalents de trésorerie	R0200 5 885
Autres investissements	R0210 0
Actifs en représentation de contrats en unités de compte et indexés	R0220 18 460
Prêts et prêts hypothécaires	R0230 26
Avances sur police	R0240 21
Prêts et prêts hypothécaires aux particuliers	R0250 4
Autres prêts et prêts hypothécaires	R0260 0
Montants recouvrables au titre des contrats de réassurance	R0270 6 630
Non-vie et santé similaire à la non-vie	R0280 6 528
Non-vie hors santé	R0290 0
Santé similaire à la non-vie	R0300 6 528
Vie et santé similaire à la vie, hors santé, UC et indexés	R0310 102
Santé similaire à la vie	R0320 0
Vie hors santé, UC et indexés	R0330 102
Vie UC et indexés	R0340 0
Dépôts auprès des cédantes	R0350 0
Créances nées d'opérations d'assurance et montants à recevoir d'intermédiaires	R0360 378
Créances nées d'opérations de réassurance	R0370 1 426
Autres créances (hors assurance)	R0380 3 101
Actions propres auto-détenues (directement)	R0390 0
Éléments de fonds propres ou fonds initial appelé(s), mais non encore payé(s)	R0400 0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	R0410 2 075
Autres actifs non mentionnés dans les postes ci-dessus	R0420 3
Total de l'actif	R0500 467 620

	Valeur Solvabilité II
	C0010
Passifs	
Provisions techniques non-vie	R0510 7 959
Provisions techniques non-vie (hors santé)	R0520 0
Provisions techniques calculées comme un tout	R0530 0
Meilleure estimation	R0540 0
Marge de risque	R0550 0
Provisions techniques santé (similaire à la non-vie)	R0560 7 959
Provisions techniques calculées comme un tout	R0570 0
Meilleure estimation	R0580 7 923
Marge de risque	R0590 36
Provisions techniques vie (hors UC et indexés)	R0600 304 133
Provisions techniques santé (similaire à la vie)	R0610 0
Provisions techniques calculées comme un tout	R0620 0
Meilleure estimation	R0630 0
Marge de risque	R0640 0
Provisions techniques vie (hors santé, UC et indexés)	R0650 304 133
Provisions techniques calculées comme un tout	R0660 0
Meilleure estimation	R0670 299 769
Marge de risque	R0680 4 364
Provisions techniques UC et indexés	R0690 14 656
Provisions techniques calculées comme un tout	R0700 0
Meilleure estimation	R0710 14 270
Marge de risque	R0720 386
Passifs éventuels	R0740 0
Provisions autres que les provisions techniques	R0750 114
Provisions pour retraite	R0760 0
Dépôts des réassureurs	R0770 2 297
Passifs d'impôts différés	R0780 5 620
Produits dérivés	R0790 0
Dettes envers des établissements de crédit	R0800 0
Dettes financières autres que celles envers les établissements de crédit	R0810 15 335
Dettes nées d'opérations d'assurance et montants dus aux intermédiaires	R0820 229
Dettes nées d'opérations de réassurance	R0830 0
Autres dettes (hors assurance)	R0840 7 939
Passifs subordonnés	R0850 0
Provisions pour retraite	R0860 0
Dépôts des réassureurs	R0870 0
Passifs d'impôts différés	R0880 11
Total du passif	R0900 358 292
Excédent d'actif sur passif	R1000 109 328

Etat S.05.01.02

Le tableau ci-après reprend les données comptables des primes, sinistres et frais généraux ventilés par lignes d'activité.

Le format et le contenu du tableau respecte le modèle de l'état S.05.01 conformément au règlement d'exécution (UE) 2015/2452.

Les chiffres correspondant à des montants monétaires sont exprimés en milliers d'euros.

Annex I

S.05.01.02

Primes, sinistres et dépenses par ligne d'activité

		Ligne d'activité pour: engagements d'assurance et de réassurance non-vie (assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée)								
		Assurance des frais médicaux	Assurance de protection du revenu	Assurance d'indemnisation des travailleurs	Assurance de responsabilité civile automobile	Autre assurance des véhicules à moteur	Assurance maritime, aérienne et transport	Assurance incendie et autres dommages aux biens	Assurance de responsabilité civile générale	Assurance crédit et cautionnement
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Primes émises										
Brut – assurance directe	R0110	490	1 473	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0130									
Part des réassureurs	R0140	435	1 306	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0200	56	167	0	0	0	0	0	0	0
Primes acquises										
Brut – assurance directe	R0210	525	1 504	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0230									
Part des réassureurs	R0240	493	1 248	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0300	32	256	0	0	0	0	0	0	0
Charge des sinistres										
Brut – assurance directe	R0310	1 351	2 094	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0330									
Part des réassureurs	R0340	1 135	1 780	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0400	217	314	0	0	0	0	0	0	0
Variation des autres provisions techniques										
Brut – assurance directe	R0410	-1 301	-1 305	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0430									
Part des réassureurs	R0440	-1 192	-702	0	0	0	0	0	0	0
Net	R0500	-109	-603	0	0	0	0	0	0	0
Dépenses engagées	R0550	29	78	0	0	0	0	0	0	0
Autres dépenses	R1200									
Total des dépenses	R1300									

		Ligne d'activité pour: engagements d'assurance et de réassurance non-vie (assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée)			Ligne d'activité pour: réassurance non proportionnelle acceptée				Total
		Assurance de protection juridique	Assistance	Pertes pécuniaires diverses	Santé	Accidents	Assurance maritime, aérienne et transport	Biens	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Primes émises									
Brut – assurance directe	R0110	0	0	0					1 963
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0120	0	0	0					0
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0130					0	0	0	0
Part des réassureurs	R0140	0	0	0	0	0	0	0	1 741
Net	R0200	0	0	0	0	0	0	0	222
Primes acquises									
Brut – assurance directe	R0210	0	0	0					2 029
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0220	0	0	0					0
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0230				0	0	0	0	0
Part des réassureurs	R0240	0	0	0	0	0	0	0	1 741
Net	R0300	0	0	0	0	0	0	0	289
Charge des sinistres									
Brut – assurance directe	R0310	0	0	0					3 445
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0320	0	0	0					0
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0330				0	0	0	0	0
Part des réassureurs	R0340	0	0	0	0	0	0	0	2 914
Net	R0400	0	0	0	0	0	0	0	531
Variation des autres provisions techniques									
Brut – assurance directe	R0410	0	0	0					-2 606
Brut – Réassurance proportionnelle acceptée	R0420	0	0	0					0
Brut – Réassurance non proportionnelle acceptée	R0430				0	0	0	0	0
Part des réassureurs	R0440	0	0	0	0	0	0	0	-1 894
Net	R0500	0	0	0	0	0	0	0	-712
Dépenses engagées	R0550	0	0	0	0	0	0	0	107
Autres dépenses	R1200								0
Total des dépenses	R1300								107

		Ligne d'activité pour: engagements d'assurance vie						Engagements de réassurance vie		Total
		Assurance maladie	Assurance avec participation aux bénéficiaires	Assurance indexée et en unités de compte	Autres assurances vie	Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance autres que les engagements d'assurance santé	Réassurance maladie	Réassurance vie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Primes émises										
Brut	R1410	0	18 428	370	0	0	0	0	0	18 798
Part des réassureurs	R1420	0	770	0	0	0	0	0	0	770
Net	R1500	0	17 658	370	0	0	0	0	0	18 028
Primes acquises										
Brut	R1510	0	18 428	370	0	0	0	0	0	18 798
Part des réassureurs	R1520	0	770	0	0	0	0	0	0	770
Net	R1600	0	17 658	370	0	0	0	0	0	18 028
Charge des sinistres										
Brut	R1610	0	15 201	506	0	0	0	0	0	15 708
Part des réassureurs	R1620	0	1 175	0	0	0	0	0	0	1 175
Net	R1700	0	14 026	506	0	0	0	0	0	14 532
Variation des autres provisions techniques										
Brut	R1710	0	7 838	307	0	0	0	0	0	8 145
Part des réassureurs	R1720	0	155	0	0	0	0	0	0	155
Net	R1800	0	7 683	307	0	0	0	0	0	7 990
Dépenses engagées	R1900	0	2 469	68	0	0	0	0	0	2 538
Autres dépenses	R2500									0
Total des dépenses	R2600									2 538

Etat S.12.01.02

Le tableau ci-après reprend les valorisations quantitatives des provisions techniques vie de Monceau Retraite & Epargne en appliquant les principes de valorisations énoncés dans la directive 2009/138/CE, le règlement délégué (UE) 2015/35 et les normes techniques et orientations Solvabilité 2.

Le format et le contenu du tableau respecte le modèle de l'état S.12.01 conformément au règlement d'exécution (UE) 2015/2452.

Les chiffres correspondant à des montants monétaires sont exprimés en milliers d'euros.

Annex I
S.12.01.02
Provisions techniques vie et santé SLT

	Assurance avec participation aux bénéfices	Assurance indexée et en unités de compte		Autres assurances vie			Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance autres que les engagements d'assurance santé	Réassurance acceptée	Total (vie hors santé, y compris UC)	
		Contrats sans options ni garanties	Contrats avec options ou garanties	Contrats sans options ni garanties	Contrats avec options ou garanties	C0060				
										C0020
Provisions techniques calculées comme un tout	R0010	0	0			0		0	0	0
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, après l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout	R0020	0	0			0		0	0	0
Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque										
Meilleure estimation brute	R0030	299 769		14 270	0		0	0	0	314 038
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0080	102		0	0		0	0	0	102
Meilleure estimation nette des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie – total	R0090	299 667		14 270	0		0	0	0	313 937
Marge de risque	R0100	4 364	386			0		0	0	4 751
Montant de la déduction transitoire sur les provisions techniques										
Provisions techniques calculées comme un tout	R0110	0	0			0		0	0	0
Meilleure estimation	R0120	0		0	0		0	0	0	0
Marge de risque	R0130	0	0			0		0	0	0
Provisions techniques – Total	R0200	304 133	14 656			0		0	0	318 789

	Assurance santé (assurance directe)			Rentes découlant des contrats d'assurance non-vie et liées aux engagements d'assurance santé	Réassurance santé (réassurance acceptée)	Total (santé similaire à la vie)
	C0160	Contrats sans options ni garanties C0170	Contrats avec options ou garanties C0180			
Provisions techniques calculées comme un tout	R0010	0		0	0	0
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout	R0020	0		0	0	0
Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque						
Meilleure estimation						
Meilleure estimation brute	R0030	0	0	0	0	0
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0080	0	0	0	0	0
Meilleure estimation nette des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite – total	R0090	0	0	0	0	0
Marge de risque	R0100	0		0	0	0
Montant de la déduction transitoire sur les provisions techniques						
Provisions techniques calculées comme un tout	R0110	0		0	0	0
Meilleure estimation	R0120	0	0	0	0	0
Marge de risque	R0130	0		0	0	0
Provisions techniques – Total	R0200	0		0	0	0

Etat S.17.01.02

Le tableau ci-après reprend les valorisations quantitatives des provisions techniques non vie de Monceau Retraite & Epargne en appliquant les principes de valorisations énoncés dans la directive 2009/138/CE, le règlement délégué (UE) 2015/35 et les normes techniques et orientations Solvabilité 2. Le format et le contenu du tableau respecte le modèle de l'état S.17.01 conformément au règlement d'exécution (UE) 2015/2452.

Les chiffres correspondant à des montants monétaires sont exprimés en milliers d'euros.

Annex I
S.17.01.02

Provisions techniques non-vie

		Assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée								
		Assurance des frais médicaux	Assurance de protection du revenu	Assurance d'indemnisation des travailleurs	Assurance de responsabilité civile automobile	Autre assurance des véhicules à moteur	Assurance maritime, aérienne et transport	Assurance incendie et autres dommages aux biens	Assurance de responsabilité civile générale	Assurance crédit et cautionnement
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Provisions techniques calculées comme un tout	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, après l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque										
Meilleure estimation										
Provisions pour primes										
Brut	R0060	30	-596	0	0	0	0	0	0	0
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0140	154	-224	0	0	0	0	0	0	0
Meilleure estimation nette des provisions pour primes	R0150	-125	-372	0	0	0	0	0	0	0
Provisions pour sinistres										
Brut	R0160	6 601	1 889	0	0	0	0	0	0	0
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0240	4 689	1 908	0	0	0	0	0	0	0
Meilleure estimation nette des provisions pour sinistres	R0250	1 911	-20	0	0	0	0	0	0	0
Total meilleure estimation – brut	R0260	6 631	1 292	0	0	0	0	0	0	0
Total meilleure estimation – net	R0270	1 787	-392	0	0	0	0	0	0	0
Marge de risque	R0280	32	4	0	0	0	0	0	0	0
Montant de la déduction transitoire sur les provisions techniques										
Provisions techniques calculées comme un tout	R0290	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Meilleure estimation	R0300	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Marge de risque	R0310	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		Assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée								
		Assurance des frais médicaux	Assurance de protection du revenu	Assurance d'indemnisation des travailleurs	Assurance de responsabilité civile automobile	Autre assurance des véhicules à moteur	Assurance maritime, aérienne et transport	Assurance incendie et autres dommages aux biens	Assurance de responsabilité civile générale	Assurance crédit et cautionnement
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Provisions techniques – Total	R0320	6 662	1 296	0	0	0	0	0	0	0
Provisions techniques – Total										
Montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie – total	R0330	4 844	1 685	0	0	0	0	0	0	0
Provisions techniques nettes des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finie	R0340	1 819	-388	0	0	0	0	0	0	0

Assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée			Réassurance non proportionnelle acceptée				Total engagements en non-vie
Assurance de protection juridique	Assistance	Pertes pécuniaires diverses	Réassurance santé non proportionnelle	Réassurance santé non proportionnelle	Réassurance santé non proportionnelle	Réassurance santé non proportionnelle	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Provisions techniques calculées comme un tout	R0010	0	0	0	0	0	0
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après l'ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie, correspondant aux provisions techniques calculées comme un tout	R0050	0	0	0	0	0	0
Provisions techniques calculées comme la somme de la meilleure estimation et de la marge de risque							
Meilleure estimation							
Provisions pour primes							
Brut	R0060	0	0	0	0	0	-566
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0140	0	0	0	0	0	-69
Meilleure estimation nette des provisions pour primes	R0150	0	0	0	0	0	-497
Provisions pour sinistres							
Brut	R0160	0	0	0	0	0	8 489
Total des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie	R0240	0	0	0	0	0	6 598
Meilleure estimation nette des provisions pour sinistres	R0250	0	0	0	0	0	1 892
Total meilleure estimation – brut	R0260	0	0	0	0	0	7 923
Total meilleure estimation – net	R0270	0	0	0	0	0	1 395
Marge de risque	R0280	0	0	0	0	0	36
Montant de la déduction transitoire sur les provisions							
Provisions techniques calculées comme un tout	R0290	0	0	0	0	0	0
Meilleure estimation	R0300	0	0	0	0	0	0
Marge de risque	R0310	0	0	0	0	0	0
Assurance directe et réassurance proportionnelle acceptée			Réassurance non proportionnelle acceptée				Total engagements en non-vie
Assurance de protection juridique	Assistance	Pertes pécuniaires diverses	Réassurance santé non proportionnelle	Réassurance accidents non proportionnelle	Réassurance maritime, aérienne et transport non proportionnelle	Réassurance dommages non proportionnelle	
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Provisions techniques – Total	R0320	0	0	0	0	0	7 959
Provisions techniques – Total							
Montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite, après ajustement pour pertes probables pour défaut de la contrepartie – total	R0330	0	0	0	0	0	6 528
Provisions techniques nettes des montants recouvrables au titre de la réassurance/des véhicules de titrisation et de la réassurance finite	R0340	0	0	0	0	0	1 431

Etat S.19.01.21

Les tableaux ci-après donnent les estimations des coûts des sinistres (sinistres payés et provisions pour sinistres suivant les principes de valorisation de Solvabilité 2) et l'évaluation dans le temps de cette estimation.

Le format et le contenu du tableau respecte le modèle de l'état S.19.01 conformément au règlement d'exécution (UE) 2015/2452.

Les chiffres correspondant à des montants monétaires sont exprimés en milliers d'euros.

Annex I

S.19.01.21

Sinistres en non-vie

Total Activité en non-vie

Année d'accident / année de souscription	Z0010	Année d'accident
---	--------------	------------------

Sinistres payés bruts (non cumulés)

(valeur absolue)

Année	Année de développement											Pour l'année en cours	Somme des années (C0170 + C0180)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +					
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110					
récedente	R0100												R0100	28	C0180	28
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		R0160	-1	C0180	6 747
N-8	R0170	3 670	3 569	1 073	465	388	323	45	33	16			R0170	16	C0180	9 583
N-7	R0180	3 261	4 395	1 518	682	408	264	74	306				R0180	306	C0180	10 908
N-6	R0190	3 376	4 540	1 307	524	237	-88	116					R0190	116	C0180	10 011
N-5	R0200	3 145	3 351	1 035	732	186	129						R0200	129	C0180	8 577
N-4	R0210	2 358	2 732	855	330	201							R0210	201	C0180	6 476
N-3	R0220	2 705	2 943	998	546								R0220	546	C0180	7 192
N-2	R0230	1 778	2 168	810									R0230	810	C0180	4 755
N-1	R0240	469	794										R0240	794	C0180	1 262
N	R0250	447											R0250	447	C0180	447
Total	R0260	3 441											R0260	3 441	C0180	93 749

Meilleure estimation provisions pour sinistres brutes non actualisées

(valeur absolue)

Année	Année de développement											Fin de l'année (données actualisées)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300			
récedente	R0100												R0100	172
N-9	R0160	4141,73495	2413,40056	1044,06245	566,1368	376,8315	320,4578	142,1228	52,61071	39,2162	33,16364		R0160	33
N-8	R0170	5 543	4 252	2 241	1 614	1 093	657	552	484	68			R0170	69
N-7	R0180	6 747	5 881	3 741	5 440	4 679	4 136	4 070	2 981				R0180	2 998
N-6	R0190	7 428	5 545	3 425	2 088	1 262	1 092	158					R0190	159
N-5	R0200	7 694	3 541	2 508	1 222	1 054	178						R0200	179
N-4	R0210	5 958	2 225	785	384	1 037							R0210	1 043
N-3	R0220	5 265	2 185	797	485								R0220	487
N-2	R0230	3 211	1 301	650									R0230	653
N-1	R0240	1 445	414										R0240	417
N	R0250	839											R0250	844
Total	R0260	6 990											R0260	6 990

Etat S.22.01.21

Le tableau ci-après reprend l'impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires.

Le format et le contenu du tableau respecte le modèle de l'état S.22.01 conformément au règlement d'exécution (UE) 2015/2452.

Les chiffres correspondant à des montants monétaires sont exprimés en milliers d'euros.

Annex I

S.22.01.21

Impact des mesures relatives aux garanties de long terme et des mesures transitoires

		Montant avec mesures relatives aux garanties de long terme et mesures transitoires	Impact des mesures transitoires sur les provisions techniques	Impact des mesures transitoires sur les taux d'intérêt	Impact d'une correction pour volatilité fixée à zéro	Impact d'un ajustement égalisateur fixé à zéro
			C0030	C0050	C0070	C0090
Provisions techniques	R0010	326 748	0	0	519	0
Fonds propres de base	R0020	101 328	0	0	-374	0
Fonds propres éligibles pour couvrir le SCR	R0050	101 328	0	0	-374	0
Capital de solvabilité requis	R0090	44 785	0	0	314	0
Fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0100	101 328	0	0	-8 374	0
Minimum de capital requis	R0110	11 469	0	0	0	0

Etat S.23.01.01

Le tableau ci-après reprend les informations sur les fonds propres de Monceau Retraite & Epargne.

Le format et le contenu du tableau respecte le modèle de l'état S.23.01 conformément au règlement d'exécution (UE) 2015/2452.

Les chiffres correspondant à des montants monétaires sont exprimés en milliers d'euros.

Annex 1
S.23.01.01
Fonds propres

	Total	Niveau 1 – non restreint	Niveau 1 – restreint	Niveau 2	Niveau 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fonds propres de base avant déduction pour participations dans d'autres secteurs financiers, comme prévu à l'article 68 du règlement délégué 2015/35					
Capital en actions ordinaires (brut des actions propres)	R0010	0	0	0	0
Compte de primes d'émission lié au capital en actions ordinaires	R0030	0	0	0	0
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalent pour les mutuelles et les entreprises de type Comptes mutualistes subordonnés	R0040	50 250	50 250	0	0
Fonds excédentaires	R0050	0	0	0	0
Actions de préférence	R0070	5 092	0	0	0
Compte de primes d'émission lié aux actions de préférence	R0090	0	0	0	0
Réserve de réconciliation	R0110	0	0	0	0
Passifs subordonnés	R0130	45 986	45 986	0	0
Montant égal à la valeur des actifs d'impôts différés nets	R0140	0	0	0	0
Autres éléments de fonds propres approuvés par l'autorité de contrôle en tant que fonds propres de base non spécifiés supra	R0160	0	0	0	0
Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II					
Fonds propres issus des états financiers qui ne devraient pas être inclus dans la réserve de réconciliation et qui ne respectent pas les critères de fonds propres de Solvabilité II	R0220	0	0	0	0
Déductions					
Déductions pour participations dans des établissements de crédit et des établissements financiers	R0230	0	0	0	0
Total fonds propres de base après déductions	R0290	101 328	101 328	0	0
Fonds propres auxiliaires					
Capital en actions ordinaires non libéré et non appelé, callable sur demande	R0300	0	0	0	0
Fonds initial, cotisations des membres ou élément de fonds propres de base équivalents, non libérés, non appelés et appelables sur demande, pour les mutuelles et les entreprises de type mutuel	R0310	0	0	0	0
Actions de préférence non libérées et non appelées, callable sur demande	R0320	0	0	0	0
Engagements juridiquement contraignants de souscrire et de payer des passifs subordonnés sur demande	R0330	0	0	0	0
Lettres de crédit et garanties relevant de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	R0340	0	0	0	0
Lettres de crédit et garanties ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 2, de la directive 2009/138/CE	R0350	0	0	0	0
Rappels de cotisations en vertu de l'article 96, point 3, de la directive 2009/138/CE	R0360	0	0	0	0
Rappels de cotisations ne relevant pas de l'article 96, paragraphe 3, de la directive 2009/138/CE	R0370	0	0	0	0
Autres fonds propres auxiliaires	R0390	0	0	0	0
Total fonds propres auxiliaires	R0400	0	0	0	0
Fonds propres éligibles et disponibles					
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0500	101 328	101 328	0	0
Total des fonds propres disponibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0510	101 328	101 328	0	0
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le capital de solvabilité requis	R0540	101 328	101 328	0	0
Total des fonds propres éligibles pour couvrir le minimum de capital requis	R0550	101 328	101 328	0	0
Capital de solvabilité requis	R0580	44 785	0	0	0
Minimum de capital requis	R0600	11 469	0	0	0
Ratio fonds propres éligibles sur capital de solvabilité requis	R0620	226,25%	0	0	0
Ratio fonds propres éligibles sur minimum de capital requis	R0640	883,47%	0	0	0

Réserve de réconciliation

Excédent d'actif sur passif

Actions propres (détenues directement et indirectement)

Dividendes, distributions et charges prévisibles

Autres éléments de fonds propres de base

Ajustement pour les éléments de fonds propres restreints relatifs aux portefeuilles sous ajustement égalisateur et aux fonds cantonnés

Réserve de réconciliation**Bénéfices attendus**

Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) – activités vie

Bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP) – activités non-vie

Total bénéfices attendus inclus dans les primes futures (EPIFP)

	C0060	
R0700	109 328	
R0710	0	
R0720	8 000	
R0730	55 342	
R0740	0	
R0760	45 986	
R0770	0	
R0780	0	
R0790	0	

Etat S.25.01.21

Le tableau ci-après reprend les informations sur le capital de solvabilité requis de Monceau Retraite & Epargne.

Le format et le contenu du tableau respecte le modèle de l'état S.25.01 conformément au règlement d'exécution (UE) 2015/2452.

Les chiffres correspondant à des montants monétaires sont exprimés en milliers d'euros.

Annex I

S.25.01.21

Capital de solvabilité requis – pour les entreprises qui utilisent la formule standard

	Capital de solvabilité requis brut	USP	Simplifications
	C0110	C0090	C0100
Risque de marché	R0010 48 322		
Risque de défaut de la contrepartie	R0020 1 021		
Risque de souscription en vie	R0030 5 834	Aucun	
Risque de souscription en santé	R0040 422	Aucun	
Risque de souscription en non-vie	R0050 0	Aucun	
Diversification	R0060 -5 096		
Risque lié aux immobilisations incorporelles	R0070 0		
Capital de solvabilité requis de base	R0100 50 502		
Calcul du capital de solvabilité requis			
Risque opérationnel	R0130 975		
Capacité d'absorption des pertes des provisions techniques	R0140 -1 072		
Capacité d'absorption de pertes des impôts différés	R0150 -5 620		
Capital requis pour les activités exercées conformément à l'article 4 de la directive 2003/41/CE	R0160 0		
Capital de solvabilité requis à l'exclusion des exigences de capital supplémentaire	R0200 44 785		
Exigences de capital supplémentaire déjà définies	R0210 0		
Capital de solvabilité requis	R0220 44 785		
Autres informations sur le SCR			
Capital requis pour le sous-module risque sur actions fondé sur la durée	R0400 0		
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour la part restante	R0410 0		
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les fonds cantonnés	R0420 0		
Total du capital de solvabilité requis notionnel pour les portefeuilles sous ajustement égalisateur	R0430 0		
Effets de diversification dus à l'agrégation des nSCR des FC selon l'article 304	R0440 0		

Etat S.28.02.01

Le tableau ci-après reprend les informations sur le minimum de capital requis de Monceau Retraite & Epargne.

Le format et le contenu du tableau respecte le modèle de l'état S.28.02 conformément au règlement d'exécution (UE) 2015/2452.

Les chiffres correspondant à des montants monétaires sont exprimés en milliers d'euros.

Annex I

S.28.02.01

Minimum de capital requis – Activités d'assurance ou de réassurance à la fois vie et non-vie

	Activités en non-vie		Activités en vie	
	Résultat		Résultat	
	MCR(NL,NL)		MCR(NL,NL)	
	C0010	C0020		
Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance non-vie	R0010	101	0	

Assurance frais médicaux et réassurance proportionnelle y afférente
 Assurance de protection du revenu, y compris réassurance proportionnelle y afférente
 Assurance indemnisation des travailleurs et réassurance proportionnelle y afférente
 Assurance de responsabilité civile automobile et réassurance proportionnelle y afférente
 Autre assurance des véhicules à moteur et réassurance proportionnelle y afférente
 Assurance maritime, aérienne et transport et réassurance proportionnelle y afférente
 Assurance incendie et autres dommages aux biens et réassurance proportionnelle y afférente
 Assurance de responsabilité civile générale et réassurance proportionnelle y afférente
 Assurance crédit et cautionnement et réassurance proportionnelle y afférente
 Assurance de protection juridique et réassurance proportionnelle y afférente
 Assurance assistance et réassurance proportionnelle y afférente
 Assurance pertes pécuniaires diverses et réassurance proportionnelle y afférente
 Réassurance santé non proportionnelle
 Réassurance accidents non proportionnelle
 Réassurance maritime, aérienne et transport non proportionnelle
 Réassurance dommages non proportionnelle

	Activités en non-vie		Activités en vie		
	Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance / des véhicules de titrisation)		Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance / des véhicules de titrisation)		
	C0030	C0040	C0050	C0060	
	R0020	1 787	56	0	0
	R0030	0	167	0	0
	R0040	0	0	0	0
	R0050	0	0	0	0
	R0060	0	0	0	0
	R0070	0	0	0	0
	R0080	0	0	0	0
	R0090	0	0	0	0
	R0100	0	0	0	0
	R0110	0	0	0	0
	R0120	0	0	0	0
	R0130	0	0	0	0
	R0140	0	0	0	0
	R0150	0	0	0	0
	R0160	0	0	0	0
	R0170	0	0	0	0

	Activités en non-vie		Activités en vie	
	Résultat MCR(L,NL)		Résultat MCR(LL)	
	C0070	C0080		
Terme de la formule linéaire pour les engagements d'assurance et de réassurance vie	R0200	0	11 369	

Engagements avec participation aux bénéfices – Prestations garanties
Engagements avec participation aux bénéfices – Prestations discrétionnaires futures
Engagements d'assurance avec prestations indexées et en unités de compte
Autres engagements de (ré)assurance vie et de (ré)assurance santé
Montant total du capital sous risque pour tous les engagements de (ré)assurance vie

Calcul du MCR global

	C0130
MCR linéaire	R0300 11 469
Capital de solvabilité requis	R0310 44 785
Plafond du MCR	R0320 20 153
Plancher du MCR	R0330 11 196
MCR combiné	R0340 11 469
Seuil plancher absolu du MCR	R0350 6 200
	C0130
Minimum de capital requis	R0400 11 469

Calcul du montant notionnel du MCR en non-vie et en vie

	Activités en non-vie		Activités en vie	
	C0140	C0150		
Montant notionnel du MCR linéaire	R0500	101	11 369	
Montant notionnel du SCR hors capital supplémentaire (calcul annuel ou dernier calcul)	R0510	393	44 392	
Plafond du montant notionnel du MCR	R0520	177	19 976	
Plancher du montant notionnel du MCR	R0530	98	11 098	
Montant notionnel du MCR combiné	R0540	101	11 369	
Seuil plancher absolu du montant notionnel du MCR	R0550	2 500	3 700	
Montant notionnel du MCR	R0560	2 500	11 369	

	Activités en non-vie		Activités en vie	
	Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance / des véhicules de titrisation)	Montant total du capital sous risque net (de la réassurance/ des véhicules de titrisation)	Meilleure estimation et PT calculées comme un tout, nettes (de la réassurance / des véhicules de titrisation)	Montant total du capital sous risque net (de la réassurance/ des véhicules de titrisation)
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210	0		303 452	
R0220	0		1 308	
R0230	0		14 270	
R0240	0		0	
R0250		0		155 583