

2 0 2 5

# RAPPORT ANNUEL

MR&E //////////////////////////////////////



# SOMMAIRE

|                                                                            |    |
|----------------------------------------------------------------------------|----|
| CONSEIL D'ADMINISTRATION, Direction générale .....                         | 5  |
| <b>1 • ÉTATS FINANCIERS</b> .....                                          | 6  |
| Rapport de gestion du Conseil d'Administration à l'AG du 19 mai 2026 ..... | 8  |
| Comptes annuels .....                                                      | 18 |
| Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels .....         | 54 |
| Rapport spécial des commissaires aux comptes .....                         | 60 |
| <b>2 • ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 19 MAI 2026</b> .....               | 65 |
| Résolutions votées à l'Assemblée Générale .....                            | 66 |



**Édition JUIN 2026**

Éditeur : MRE

Image de couverture : Paris 2<sup>ème</sup> - Rue Réaumur

Impression : Monceau Assurances

**Droits d'auteur et utilisation :**

Ce rapport est protégé par des droits d'auteur.

Toute reproduction, diffusion ou utilisation de son contenu, total ou partiel, est interdite sans l'autorisation expresse de l'éditeur.  
Les informations financières et les prévisions ne sont données qu'à titre indicatif et peuvent être sujettes à des ajustements.

**Monceau Retraite & Épargne**

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 45.000.000 euros.  
Entreprise régie par le Code des assurances – RCS Paris B 443 137 500  
Siège social : 36/38, rue de Saint-Petersbourg – CS 70 110 – 75380 Paris Cedex 08  
Tél. : +33 1 49 95 79 79 – monceauassurances.com

# CONSEIL D'ADMINISTRATION, DIRECTION GÉNÉRALE

## CONSEIL D'ADMINISTRATION DE MRE

AU 31 DÉCEMBRE 2025

### PRÉSIDENT

- Marc Billaud

### VICE-PRÉSIDENT

- Brigitte Baillot

### SECRÉTAIRE

- René Vandamme

### ADMINISTRATEUR

- Monceau Générale Assurances, représentée par Jérôme Sennelier

## DIRIGEANTS EFFECTIFS

- Dominique Davier, Directeur général
- Christophe Dumont, Directeur général délégué

A large, dark blue, irregular geometric shape that resembles a stylized arrow or a parallelogram, pointing towards the bottom right. It occupies the upper and middle portions of the page.

**01**

# ETATS FINANCIERS 2025

|                                                                            |    |
|----------------------------------------------------------------------------|----|
| Rapport de gestion du Conseil d'Administration à l'AG du 19 MAI 2026 ..... | 8  |
| Comptes annuels .....                                                      | 22 |
| Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels .....         | 54 |
| Rapport spécial des commissairesaux comptes .....                          | 60 |

# **RAPPORT DE GESTION**

## **DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

### **À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 19 MAI 2026**

#### **Situation et activité de la société au cours de l'exercice écoulé**

##### **L'ACTIVITE DE MONCEAU RETRAITE & EPARGNE S'INSCRIT DANS TROIS DOMAINES DISTINCTS :**

- la diffusion de produits d'assurance vie de type épargne, principalement par l'intermédiaire d'un réseau d'agents généraux ;
- la gestion de régimes de retraite en points ;
- 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 d'incendie et de secours. Ce portefeuille, constitué au terme de procédures d'appels d'offre portant sur des durées pluriannuelles se réduit car, depuis 2019, il est alimenté en affaires nouvelles uniquement pour le risque décès, les autres garanties étant souscrites au sein du groupe par Monceau Générale Assurances.

Sur l'exercice, Monceau Retraite & Epargne n'a pas modifié son système de gouvernance. Ce dernier est toujours articulé autour du Conseil d'Administration et des quatre fonctions clés que sont la gestion des risques, l'audit interne, la vérification de la conformité et la fonction actuarielle.

Le système de gouvernance est proportionné à la nature, à l'ampleur et à la complexité des risques auxquels Monceau Retraite & Epargne est ou pourrait être exposée.

En ce sens, Monceau Retraite & Epargne est exposée notamment aux risques de souscription, de marché, de crédit et aux différents risques opérationnels.

Ces risques sont quantifiables et couverts par des immobilisations de capital. Le profil de risque de l'entreprise n'a pas été modifié en 2025.

##### **UNE ANNEE 2025, INSTABLE EN MATIERE DE POLITIQUE NATIONALE ET GEOPOLITIQUE**

2025 fut une année de fortes turbulences politiques, de mutations géopolitiques majeures, de crises internationales persistantes, d'événements climatiques tant en France que dans le reste du monde.

En France, la crise politique débutée en 2024 se poursuit avec des tensions autour du gouvernement Bayrou puis des changements successifs de gouvernements, dont la

nomination puis la démission et « re-nomination » rapide de Sébastien Lecornu à l'automne 2025

Sur le plan international, Donald Trump fait son retour à la Maison Blanche le 20 janvier, débutant un mandat marqué par de très nombreux décrets et une réorientation stratégique américaine, actant le retrait progressif des États-Unis comme garant de la sécurité en Europe.

Le commerce international est perturbé par l'augmentation généralisée des droits de douane imposée par les États-Unis sur les importations en provenance de nombreux partenaires, dont l'Union européenne, la Chine, le Canada et le Mexique.

En Ukraine, malgré les nombreuses tentatives de négociation la guerre se prolonge alors qu'un cessez le feu fragile est obtenu sous impulsion américaine dans le conflit Israélo-palestinien.

Les marchés financiers comme les comportements d'épargne ont été influencés par des dynamiques parfois contradictoires. La croissance mondiale reste bien orientée autour de 2,7 % portée par la résilience américaine et la reprise européenne. Après les pics des années 2022 à 2024, l'inflation en zone euro voit enfin un retour progressif vers la cible des 2 % et les taux obligataires, avec une détente progressive, permettent une amélioration des rendements des fonds en euros.

Dans cet environnement, la repentification de la courbe des taux s'est poursuivie. En zone euro, la courbe des taux produite par l'EIOPA est au 31 décembre 2025 presque totalement normalisée : la pente est maintenant positive pour les maturités allant de 2 à 30 ans.

L'utilisation de cette courbe pour calculer les droits acquis par les adhérents des deux régimes de retraite en points ainsi que la hausse des plus-values latentes entraînent une augmentation des taux de couverture des deux régimes qui ressortent à 143,92 % pour Monceau Avenir Retraite et à 201,27 % pour Monceau Perspectives Retraite. Grâce à ces taux de couverture et afin d'accompagner au mieux les retraités face à l'inflation, la société a décidé de revaloriser la valeur de service du point applicable en 2025 de 1,75 % pour Monceau Avenir Retraite et de 2,50 % pour Monceau Perspectives Retraite.

Afin d'accompagner le développement commercial, un taux de revalorisation de 3,15 % nets de frais de gestion et avant prélèvements sociaux a été attribué aux supports en euros de Dynaplus, de Monceau Europlus et de Monceau Multifonds Plus, après prélèvement sur la provision pour participation aux bénéfices.

#### **LES PRINCIPES DIRECTEURS DE LA GESTION FINANCIERE INCHANGES AU COURS DE L'EXERCICE**

Les lignes directrices de la politique d'investissement sont la recherche de rendements stables et adossés à des actifs sûrs, d'une protection contre une hausse des taux nominaux, de la préservation des passifs contre une résurgence de l'inflation et d'une diversification des actifs à fin de rendement, avec une enveloppe de risque maîtrisée. Les actifs de diversification tels que les actions, l'immobilier ont occupé une place importante au sein des portefeuilles de la société, sensiblement supérieure à la moyenne du marché de l'assurance.

Cependant, le retour des taux d'intérêt à des niveaux plus attractifs a permis de repondérer considérablement la classe d'actifs obligataires. Les investissements en titres obligataires ont été relancés depuis 2024, majoritairement en obligations d'entreprises européennes bien notées.

# **RAPPORT DE GESTION**

## **DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

### **À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 19 MAI 2026**

La résilience des bénéfices des entreprises encourage toujours l'investissement sur les actions. L'allocation de cette classe d'actifs est composée exclusivement de fonds d'investissement avec une diversification importante en termes de géographie, style de gestion et thématiques d'investissement.

La détention d'une poche de trésorerie permet de saisir des opportunités de marchés lorsqu'elles se présentent, de contribuer positivement au ratio de solvabilité, et enfin de se couvrir contre les risques engendrés par certaines classes d'actifs.

Les biens immobiliers répondaient quant à eux historiquement à une recherche de protection contre les risques d'inflation et de tensions sur les taux. Entre conflits géopolitiques persistants, faible croissance et instabilité politique, les freins à l'activité économique n'ont pas manqué en 2025 en France.

Le marché locatif de bureaux reste globalement aux mains des preneurs, même si de fortes disparités sont constatées en fonction des secteurs géographiques. Le risque de vacance des biens en portefeuille demeure élevé. Les métropoles régionales et la périphérie parisienne y sont plus fortement exposées que les quartiers d'affaires parisiens.

Depuis 2022, la collecte en immobilier est entrée dans une logique de maîtrise, son ralentissement en 2024 s'est confirmé en 2025. Sauf opportunité exceptionnelle, il ne devrait donc pas y avoir de nouvelles acquisitions immobilières.

Depuis le 1<sup>er</sup> octobre 2025, la valeur de la part de la SCI Monceau Investissements Immobiliers est fixée à 35,05 €, soit une baisse de 3,82 % par rapport à la précédente (36,45 €). Ce résultat provient principalement de conditions de marchés difficiles en Ile de France qui ont impacté la valeur de quelques immeubles alors que dans le même temps, la qualité du patrimoine de la SCI, particulièrement à Paris, a permis aux valeurs de bien se tenir dans un marché locatif en faveur des preneurs.

#### **ACCOMPAGNEMENT DES AGENTS GENERAUX**

Le développement de l'activité vie réalisé par les agents généraux de Monceau Retraite & Epargne demeure une volonté forte. Cette activité représente un formidable relais de croissance mais également une opportunité pour les agents généraux de diversifier leurs portefeuilles. Afin de les accompagner dans cette démarche, plusieurs dispositions ont été prises pour soutenir et aider ce réseau dans sa collecte en épargne et en retraite depuis 2022. Des collaborateurs salariés, experts en épargne, retraite et maîtrisant parfaitement la gamme des produits, ont été missionnés pour accompagner au quotidien le réseau d'agents dans son développement en assurance vie. Cette cellule intervient tant sur les volets de l'animation, de la formation métier que de l'accompagnement commercial.

## **ANALYSE DES RESULTATS COMPTABLES**

La société enregistre un chiffre d'affaires de 20,1 millions d'euros, en hausse de 7,58 % par rapport à l'exercice précédent.

La collecte sur les produits d'épargne enregistre une progression de 21,9 %, passant de 9,4 millions d'euros en 2024 à 11,5 millions d'euros sur l'exercice 2025. Cette progression est principalement le résultat de la hausse de 21,6 % de la collecte sur les fonds en euros. Les nouvelles adhésions sur les PERP en points n'étant plus possibles depuis l'adoption de la loi Pacte en 2020, la collecte sur les produits de retraite continue de reculer (- 9,6 %) et s'établit à 6,5 millions d'euros, contre 7,5 millions d'euros en 2024. Le chiffre d'affaires réalisé en prévoyance diminue également (- 14,1 %), en raison notamment du recul du portefeuille des garanties décès des risques statutaires.

Enfin, l'activité non-vie des risques statutaires continue de régresser, à la suite de l'arrêt de la souscription de cette branche d'activité, actée depuis 2019.

Dans le courant de l'année, l'effet positif des marchés financiers a été utilisé pour matérialiser des plus-values, qui ont fortement contribué au résultat technique. A la fin de l'exercice, les portefeuilles de titres sont tous-en plus-values latentes pour un total de 26,4 millions d'euros, contre des plus-values latentes de 14,3 millions d'euros à la fin de l'exercice 2024. Il n'y a pas de provision pour risque d'exigibilité enregistrée dans les comptes au 31 décembre 2025.

La provision pour dépréciation durable des actifs s'élève à 882 milliers d'euros au 31/12/25, contre 1 417 milliers d'euros à la clôture précédente, notamment du fait d'une reprise de 392 milliers d'euros liée à la liquidation de MMG Finance verte.

Après réassurance, le résultat technique présente un excédent de 3,5 millions d'euros, à comparer à l'excédent de 0,8 millions d'euros constaté en 2024. Les différents éléments non techniques portent le résultat net comptable à 3,7 millions d'euros pour l'exercice 2025, contre 1,4 millions d'euros en 2024, après paiement de l'impôt sur les sociétés d'un montant de 1,8 millions d'euros. Au 31 décembre 2025, le résultat de l'exercice permet de porter le montant des fonds propres comptables à 87,7 millions d'euros, contre 84,8 millions d'euros à l'ouverture de l'exercice.

## **UNE MARGE DE SOLVABILITE LARGEMENT COUVERTE**

Les calculs de la marge de solvabilité à constituer et de l'exigence de marge effectués au 31 décembre 2025 sont détaillés dans le « rapport sur la solvabilité et la situation financière » de l'entreprise, rapport public disponible sur le site internet de Monceau Assurances. La solvabilité de la société est largement assurée : les éléments constitutifs de marge de solvabilité s'élèvent à 102,4 millions d'euros, pour une marge de solvabilité à constituer, évaluée depuis l'exercice précédent à l'aide d'un modèle stochastique, de 27,1 millions d'euros, soit un taux de couverture de la marge de solvabilité de 378 %. Ce taux est très supérieur à celui de 100 % répondant aux obligations réglementaires.

## **Situation et activité des principales filiales de la société**

MRE dispose de 20% de Monceau Stratégie Durables, société d'investissement qui détenait de l'or physique.

# **RAPPORT DE GESTION**

## **DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

### **À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 19 MAI 2026**

#### **Evolution prévisible de l'activité**

Le 17 octobre 2025, le groupe a créé son fonds de retraite professionnelle supplémentaire FRPS dénommé Monceau Retraite Supplémentaire (MRS). Il s'agit d'une personne morale de droit privé, qui relève de la directive IORP, ayant pour objet la couverture d'engagements de retraite professionnelle supplémentaire, telle que définie à l'article L. 143-1. Dans ce contexte, la société a pour projet de soumettre en 2026 à l'ACPR une demande de fusion-absorption de MR&E par Capma & Capmi avec transfert de portefeuille pour les activités d'épargne, à effet rétroactif au 1er janvier 2026 pour la partie vie. La partie non-vie sera transférée chez Monceau Générale Assurances et finalement les établissements cantonnés de Monceau Retraite et Epargne à savoir « Monceau Perspectives Retraite » et « Monceau Avenir Retraite » seront transférés chez MRS.

#### **PERSPECTIVES POUR 2026 DE LA POLITIQUE D'INVESTISSEMENT**

Les perspectives pour 2026 suggèrent une légère amélioration de la croissance en France, autour de 1 %, ainsi que la poursuite de l'assouplissement monétaire dans les principales économies. Toutefois, les incertitudes géopolitiques et commerciales demeurent élevées et pourraient continuer d'affecter les chaînes d'approvisionnement, les prix de l'énergie et la dynamique du commerce international. Dans ce contexte, le principal risque macroéconomique identifié reste celui d'un scénario de stagflation, caractérisé par une croissance faible combinée à une inflation persistante.

Les marchés financiers abordent par ailleurs l'année 2026 avec des niveaux de valorisation historiquement élevés, notamment aux États-Unis. La question centrale pour les investisseurs sera de déterminer si la croissance future des bénéfices des entreprises sera suffisante pour justifier ces niveaux de valorisation dans un environnement économique plus incertain.

#### **Evènements postérieurs à la clôture**

Les Etats-Unis avec l'Israël ont lancé le 28 février 2026 une série d'attaques militaires à l'encontre de la République islamique d'Iran. L'entreprise ne présente aucune exposition directe ou indirecte significative au conflit. En conséquence, ce conflit géopolitique n'est pas de nature à remettre en cause la continuité d'exploitation mais aura un impact inconnu à ce jour sur la société en raison de la volatilité induite sur les marchés financiers.

#### **Dépenses en matière de recherche et développement**

Aucune dépense de recherche et développement n'a été engagée au cours de l'exercice.

#### **Prises de participation significatives sur l'exercice dans des sociétés commerciales ayant leur siège social sur le territoire français**

Néant

### Liste des organismes avec lesquels la société constitue un groupe au sens de l'article R 345-1-1 du Code des assurances

Pour répondre aux dispositions de l'article R.345-1-2 du Code des assurances, la SGAM Monceau Assurances, société de groupe d'assurance mutuelle régie par le Code des Assurances, dont le siège social est situé au 36 rue de Saint-Petersbourg à Paris 8ème, établit des comptes combinés de ses affiliées (Capma & Capmi et la Mutuelle Centrale de Réassurance) et sous affiliées, en tant que tête de groupe intégrant les comptes annuels de Monceau Retraite & Epargne.

Ainsi, CAPMA-CAPMI, MCR et ses filiales, dont Monceau Retraite & Epargne ainsi que l'Union de sociétés d'assurances mutuelles UMAM (Union Mutuelles Assurances Monceau), forment un groupe combiné au sens de l'article 345-1-1 du Code des assurances. Les comptes de la mutuelle MUDETAF, associée à la MCR ayant des liens de réassurance importants et durables sont également combinés au sein de la SGAM Monceau Assurances en vertu d'une convention de combinaison des comptes.

### Information sur les effectifs

Pour l'exercice de son activité, la société s'appuie sur les ressources mises en commun au sein des GIE constitués par les adhérents de Monceau Assurances, et n'emploie pas de salarié.

### Jetons de présence versés

Au titre de l'exercice 2025, 40.000 euros de jetons de présence ont été versés aux membres du conseil d'administration.

### Rémunérations versées au dirigeant opérationnel

Cette information revient à donner des rémunérations quasi-individuelles et n'est donc pas communiquée ici.

### Dividendes mis en distribution au titre des trois derniers exercices

| Exercice clos le | Montant distribué en euros |
|------------------|----------------------------|
| 31 décembre 2021 | 8.000.000,00               |
| 31 décembre 2022 | Néant                      |
| 31 décembre 2023 | 1.500.000,00               |
| 31 décembre 2024 | 750.000,00                 |

### Informations sur l'actionnariat et le capital social

Le capital social de la société s'élève à 45 millions d'euros. Il n'y a eu aucune évolution concernant l'actionnariat de la société sur l'exercice.

# **RAPPORT DE GESTION**

## **DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

### À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 19 MAI 2026

| Actionnaire                          | Nombre d'actions détenues | % de détention |
|--------------------------------------|---------------------------|----------------|
| Mutuelle Centrale de Réassurance     | 317 340                   | 70,520000%     |
| CAPMA & CAPMI                        | 132 645                   | 29,476667%     |
| Monceau Investissements<br>Mobiliers | 6                         | 0,001333%      |
| UMAM                                 | 3                         | 0,000667%      |
| SARP                                 | 3                         | 0,000667%      |
| Domaine de Molières                  | 3                         | 0,000667%      |
| Total                                | 450 000                   | 100,00%        |

## Mandats et fonctions exercés par les mandataires sociaux

|                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dominique<br>DAVIER  | <p><b>Mandats soumis aux règles du code de commerce</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Directeur général de Monceau Retraite &amp; Épargne (société anonyme)</li> </ul> <p><b>Mandats soumis aux règles dérogatoires du code monétaire et financier</b></p> <p>Néant</p> <p><b>Mandats soumis aux dispositions particulières du code des assurances</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Directeur général délégué de Capma &amp; Capmi (société d'assurance mutuelle)</li> </ul> <p><b>Autres mandats</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Trésorier d'Avenir Retraite (groupement d'épargne retraite populaire – association souscriptrice)</li> <li>▪ Membre du comité de surveillance de Monceau Avenir Retraite et de Monceau Perspectives Retraite</li> <li>▪ Membre du comité de surveillance du Plan Monceau Retraite</li> <li>▪ Représentant permanent de l'Amirep au conseil d'administration de la Fédération des Associations Indépendantes de Défense des Épargnants pour la Retraite</li> </ul> <p><b>Autres fonctions</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Directeur technique vie</li> </ul> |
| Christophe<br>DUMONT | <p><b>Mandats soumis aux règles du code de commerce</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Directeur général délégué de Monceau Retraite &amp; Épargne (société anonyme)</li> </ul> <p><b>Mandats soumis aux règles dérogatoires du code monétaire et financier</b></p> <p>Néant</p> <p><b>Mandats soumis aux dispositions particulières du code des assurances</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Directeur général délégué de Capma &amp; Capmi (société d'assurance mutuelle)</li> </ul> <p><b>Autres mandats</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Administrateur de l'Amirep (association souscriptrice)</li> </ul> <p><b>Autres fonctions</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Directeur des opérations vie</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Marc BILLAUD         | <p><b>Mandats soumis aux règles du code de commerce</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Président de Monceau Retraite &amp; Épargne (société anonyme)</li> <li>▪ Président de Monceau Générale Assurances (société anonyme)</li> <li>▪ Président de Monceau Retraite Supplémentaire (société anonyme)</li> <li>▪ Président de Services en assurance, réassurance et prévoyance (société par action simplifiée)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

# RAPPORT DE GESTION

## DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

### À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 19 MAI 2026

|                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | <p><b>Mandats soumis aux règles dérogatoires du code monétaire et financier</b></p> <p>Néant</p> <p><b>Mandats soumis aux dispositions particulières du code des assurances</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Président de la SGAM Monceau Assurances (société de groupe d'assurance mutuelle)</li> <li>Président de la Mutuelle Centrale de Réassurance</li> <li>Administrateur de Capma &amp; Capmi (société d'assurance mutuelle)</li> </ul> <p><b>Autres mandats</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Président de Monceau Euro Risk (Luxembourg)</li> <li>Président de Vitis Life (Luxembourg)</li> <li>Président de Monceau Participations (Luxembourg)</li> <li>Administrateur de Monceau International (Luxembourg)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Brigitte<br>BAILLOT | <p><b>Mandats soumis aux règles du code de commerce</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Vice- président de Monceau Retraite &amp; Épargne (société anonyme)</li> <li>Vice-Président de Monceau Retraite Supplémentaire</li> </ul> <p><b>Mandats soumis aux règles dérogatoires du code monétaire et financier</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Néant</li> </ul> <p><b>Mandats soumis aux dispositions particulières du code des assurances</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Président de Capma &amp; Capmi (société d'assurance mutuelle)</li> <li>Vice-président de la SGAM Monceau Assurances (société de groupe d'assurance mutuelle)</li> </ul> <p><b>Autres mandats</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Président de Monceau Stratégies Durables (Luxembourg)</li> </ul>                                                                                                                                                                                       |
| René<br>VANDAMME    | <p><b>Mandats soumis aux règles du code de commerce</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Administrateur de Monceau Générale Assurances (société anonyme)</li> <li>Administrateur de Monceau Retraite &amp; Epargne</li> <li>Administrateur de Monceau Retraite Supplémentaire</li> </ul> <p><b>Mandats soumis aux règles dérogatoires du code monétaire et financier</b></p> <p>Néant</p> <p><b>Mandats soumis aux dispositions particulières du code des assurances</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Administrateur de la Mutuelle Centrale de Réassurance (société d'assurance mutuelle)</li> <li>Administrateur de Capma &amp; Capmi (société d'assurance mutuelle)</li> <li>Administrateur de la SGAM Monceau Assurances</li> <li>Président du comité d'audit et des risques de la SGAM Monceau Assurances</li> <li>Président du comité d'audit et des risques de la Mutuelle Centrale de Réassurance</li> <li>Président du comité d'audit et des risques de Capma &amp; Capmi</li> </ul> |

|                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | <ul style="list-style-type: none"> <li>Président du comité d'audit et des risques de l'Umam</li> </ul> <p><b>Autres mandats</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Administrateur de Monceau Euro Risk (Luxembourg)</li> <li>Administrateur de Monceau Participations SA (Luxembourg)</li> <li>Président du comité d'audit de Monceau Participations SA (Luxembourg)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Jérôme Sennelier | <p><b>Mandats soumis aux règles du code de commerce</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Directeur général de Monceau Générale Assurances (société anonyme)</li> <li>Directeur général de Monceau Retraite supplémentaire (société anonyme)</li> <li>Gérant de Monceau Patrimoine Conseil (SARL)</li> <li>Représentant permanent de Monceau Générale Assurances au Conseil d'administration de Monceau Retraite &amp; Epargne (société anonyme)</li> </ul> <p><b>Mandats soumis aux règles dérogatoires du code monétaire et financier</b></p> <p>Néant</p> <p><b>Mandats soumis aux dispositions particulières du code des assurances</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Directeur général de la SGAM Monceau Assurances (société de groupe d'assurance mutuelle)</li> <li>Administrateur de la Mutuelle Centrale d'Assurances (société d'assurance mutuelle)</li> <li>Directeur général de Capma &amp; Capmi (société d'assurance mutuelle)</li> <li>Directeur Général de la Mutuelle Centrale de Réassurance (société d'assurance mutuelle)</li> <li>Président d'honneur de l'Union des Mutuelles d'Assurances Monceau (union de sociétés d'assurance mutuelles)</li> </ul> <p><b>Autres mandats</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Administrateur de Monceau assurances dommages (Groupement d'intérêt économique)</li> <li>Administrateur de la Fédération nationale des groupements de retraite et de prévoyance (Groupement d'intérêt économique)</li> <li>Administrateur de Service Central des Mutuelles (Groupement d'intérêt économique)</li> <li>Administrateur du GIE Direction Monceau Assurances</li> <li>Trésorier de l'Association Générale Interprofessionnelle de France (membre du groupe Pasteur Mutualité – mutuelle relevant du code de la mutualité)</li> <li>Administrateur non-exécutif de Monceau Participations</li> <li>Président et administrateur non-exécutif de Monceau International</li> </ul> |

# **RAPPORT DE GESTION**

## **DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

### **À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 19 MAI 2026**

#### **Conventions réglementées**

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 sa société-mère, la Mutuelle Centrale de Réassurance, 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 directeur général, 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 et des risques, d'autre part à la surveillance exercée par les commissaires aux comptes.

#### **Conventions autorisées et conclues au cours de l'exercice écoulé**

- Contrat-cadre de prestations de service et conventions de services avec le GIE DMA signés le 25 mars 2025
- Contrat-cadre de prestations de service et conventions de services avec Sarp Europe signé le 4 février 2025
- Mandat de gestion avec Monceau Investment Solutions signée le 29 juillet 2025
- Contrat de licence de marques et de services d'image et de communication avec la SGAM Monceau Assurances signée le 14 mai 2025
- Contrat cadre de prestations de service et conventions de services avec FNGRP signés le 18 juin 2025

## Annexes

### Résultat de la société au cours des cinq derniers exercices

#### Résultats de la société au cours des cinq derniers exercices

|                                                                                                                   | 2025    | 2024    | 2023    | 2022    | 2021    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Capital en fin d'exercice</b>                                                                                  |         |         |         |         |         |
| Capital social                                                                                                    | 45 000  | 45 000  | 45 000  | 45 000  | 45 000  |
| <b>Nombre des actions</b>                                                                                         |         |         |         |         |         |
| - Ordinaire                                                                                                       | 450 000 | 450 000 | 450 000 | 450 000 | 450 000 |
| - A dividende prioritaire                                                                                         |         |         |         |         |         |
| <b>Nombre maximum d'actions à créer</b>                                                                           |         |         |         |         |         |
| - Par conversion d'obligations                                                                                    |         |         |         |         |         |
| - Par droit de souscription                                                                                       |         |         |         |         |         |
| <b>Opérations et résultats de l'exercice</b>                                                                      |         |         |         |         |         |
| Chiffre d'affaires hors taxes                                                                                     | 20 064  | 18 650  | 16 684  | 19 492  | 20 830  |
| Résultat avant impôts et participations des salariées                                                             | 5 909   | 2 368   | 2 282   | 1 210   | 21 411  |
| Impôts sur les bénéfices                                                                                          | 1 816   | 761     | 301     |         | 2 737   |
| Participations des salariées au titre de l'exercice                                                               | 351     | 194     | 67      | 91      | 237     |
| Résultat après impôts et participation des salariées                                                              | 3 742   | 1 413   | 1 914   | 1 120   | 18 437  |
| Résultat distribué                                                                                                |         | 750     | 1 500   | 8 000   |         |
| <b>Résultat par action en euros</b>                                                                               |         |         |         |         |         |
| Résultat après impôts et participations des salariées                                                             | 8,32    | 3.14    | 4,25    | 2,49    | 40,97   |
| Dividendes attribués à chaque action                                                                              |         | 1.67    | 3.33    | 17.78   | -       |
| <b>Personnel</b>                                                                                                  |         |         |         |         |         |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice                                                           |         |         |         |         |         |
| Montant de la masse salariale de l'exercice                                                                       | 60      | 100     | 100     | 70      | 40      |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice (Sécurité Sociale, œuvres sociales, etc.) | 21      | 22      | 22      | 16      | 12      |

# RAPPORT DE GESTION

## DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

### À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 19 MAI 2026

**Factures reçues et émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu (tableau prévu au I de l'article D.441-4)**

*En application de la circulaire de la Fédération Française de l'Assurance du 29 mai 2017, les informations mentionnées ci-dessous n'intègrent pas les opérations liées aux contrats d'assurance et de réassurance.*

*En application des dispositions de l'article L 441-14 du Code du commerce, nous vous indiquons la décomposition, à la clôture de l'exercice 2025, du solde des dettes à l'égard des fournisseurs, par date d'échéance*

| Factures reçues non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu                                                 |                         |                                               |                                                    |                                                    |                                                  |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                                                       | Total non échu (0 jour) | Solde des dettes fournisseurs de 1 à 30 jours | Solde des dettes fournisseurs entre 31 et 60 jours | Solde des dettes fournisseurs entre 61 et 90 jours | Solde des dettes fournisseurs à plus de 91 jours | Total 1 jour et plus |
| Nombre de factures concernées                                                                                                         | 0                       |                                               |                                                    |                                                    |                                                  |                      |
| Montant total des factures concernées HT                                                                                              | 0,00                    | 0,00                                          | 0,00 €                                             | 0,00 €                                             | 0,00 €                                           | 0,00 €               |
| Pourcentage du montant total des achats HT de l'exercice                                                                              | 0,00%                   | 0,00%                                         | 0,0%                                               | 0,0%                                               | 0,0%                                             | 0,00%                |
| (B) Factures exclues du (A) relatives à des créances litigieuses                                                                      |                         |                                               |                                                    |                                                    |                                                  |                      |
| Nombre de factures exclues                                                                                                            | -                       |                                               |                                                    |                                                    |                                                  |                      |
| Montant total des factures exclues                                                                                                    | -                       |                                               |                                                    |                                                    |                                                  |                      |
| (C) Délais de paiements de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce) |                         |                                               |                                                    |                                                    |                                                  |                      |
| Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement                                                                    |                         |                                               |                                                    |                                                    |                                                  |                      |

**Factures reçues et émises ayant connu un retard de paiement au cours de l'exercice (tableau prévu au II de l'article D.441-4)**

*En application de la circulaire de la Fédération Française de l'Assurance du 29 mai 2017, les informations mentionnées ci-dessous n'intègrent pas les opérations liées aux contrats d'assurance et de réassurance.*

*En application des dispositions de l'article L 441-14 du Code du commerce, nous vous indiquons la décomposition, à la clôture de l'exercice 2025, du solde des créances à l'égard des clients, par date d'échéance*

| (A) Factures émises non réglées à la date de clôture de l'exercice dont le terme est échu                                             |                         |                                            |                                                 |                                                |                                               |                      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                                                       | Total non échu (0 jour) | Solde des créances clients de 1 à 30 jours | Solde des créances clients entre 31 et 60 jours | Solde des créances clientsentre 61 et 90 jours | Solde des créances clients à plus de 91 jours | Total 1 jour et plus |
| Nombre de factures concernées                                                                                                         | 0                       |                                            |                                                 |                                                |                                               |                      |
| Montant total des factures concernées HT                                                                                              | 0,00                    | 0,00                                       | 0,00 €                                          | 0,00 €                                         | 0,00 €                                        | 0,00 €               |
| Pourcentage du chiffre d'affaires HT de l'exercice                                                                                    | 0,00%                   | 0,00%                                      | 0,0%                                            | 0,0%                                           | 0,0%                                          | 0,00%                |
| (B) Factures exclues du (A) relatives à des créances litigieuses                                                                      |                         |                                            |                                                 |                                                |                                               |                      |
| Nombre de factures exclues                                                                                                            |                         |                                            |                                                 |                                                |                                               |                      |
| Montant total des factures exclues                                                                                                    |                         |                                            |                                                 |                                                |                                               |                      |
| (C) Délais de paiements de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du code de commerce) |                         |                                            |                                                 |                                                |                                               |                      |
| Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement                                                                    |                         |                                            |                                                 |                                                |                                               |                      |

# COMPTES ANNUELS

## Bilan

### Bilan Actif

|                                                                                            | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 1 – Compte de liaison avec le siège                                                        |                |                |
| 2 - Actifs incorporels                                                                     | 30             | 30             |
| 3 - Placements                                                                             | 384 960        | 411 974        |
| 3a - Terrains et constructions                                                             | 55 004         | 53 580         |
| 3b - Placements dans des entreprises liées                                                 | 33 975         | 42 470         |
| 3c - Autres placements                                                                     | 295 981        | 315 924        |
| 3d - Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes                        |                |                |
| 4 - Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de | 15 001         | 17 339         |
| 5 - Part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans les provisions techniques        | 3 954          | 4 456          |
| 6 - Créances                                                                               | 2 008          | 1 663          |
| 6a - Créances nées d'opérations d'assurance directe                                        | 1 019          | 647            |
| 6aa - Primes restant à émettre                                                             | 3              | 4              |
| 6ab - Autres créances nées d'opérations d'assurance directe                                | 1 017          | 644            |
| 6b - Créances nées d'opérations de réassurance                                             |                | 120            |
| 6c - Autres créances                                                                       | 989            | 896            |
| 6ca - Personnel                                                                            |                |                |
| 6cb - État, organismes sociaux, collectivités publiques                                    | 442            | 413            |
| 6cc - Débiteurs divers                                                                     | 547            | 483            |
| 7 - Autres actifs                                                                          | 48 781         | 5 282          |
| 7a - Actifs corporels d'exploitation                                                       |                |                |
| 7b - Comptes courants et caisse                                                            | 48 781         | 5 282          |
| 8 - Comptes de régularisation - Actif                                                      | 1 603          | 2 592          |
| 8a - Intérêts acquis non échus                                                             | 1 506          | 1 703          |
| 8b - Frais d'acquisition reportés                                                          | 0              | 0              |
| 8c - Autres comptes de régularisation                                                      | 97             | 889            |
| 9 - Différence de conversion                                                               |                |                |
| <b>Total actif</b>                                                                         | <b>456 338</b> | <b>443 337</b> |

## Bilan Passif

|                                                                          | 31/12/2025     | 31/12/2024     |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>1 - Capitaux propres</b>                                              | <b>87 718</b>  | <b>84 798</b>  |
| 1a – Capital Social                                                      | 45 000         | 45 000         |
| 1b – Primes liées au capital social                                      | 5 250          | 5 250          |
| 1c – Réserve de réévaluation                                             |                |                |
| 1d – Autres réserves                                                     | 28 757         | 28 828         |
| 1e - Report à nouveau                                                    | 4 969          | 4 307          |
| 1f - Résultat de l'exercice                                              | 3 742          | 1 413          |
| <b>2 - Passifs subordonnés</b>                                           |                |                |
| <b>3 - Provisions techniques brutes</b>                                  | <b>337 782</b> | <b>325 752</b> |
| 3a - Provisions pour primes non acquises - non-vie                       | 2              | 2              |
| 3b – Provisions d'assurances vie                                         | 326 677        | 313 567        |
| 3c – Provisions pour sinistres vie                                       | 1 461          | 1 816          |
| 3d - Provisions pour sinistres - non-vie                                 | 4 966          | 5 691          |
| 3e – Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes vie       | 4 670          | 4 670          |
| 3f - Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes - non-vie |                |                |
| 3g - Provisions pour égalisation                                         |                |                |
| 3h – Autres provisions techniques vie                                    |                |                |
| 3i - Autres provisions techniques - non-vie                              | 6              | 6              |
| <b>4 - Provisions techniques des contrats en unités de compte vie</b>    | <b>15 472</b>  | <b>17 189</b>  |
| <b>5 - Provisions pour risques et charges</b>                            | <b>107</b>     | <b>132</b>     |
| <b>6 - Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>         | <b>1 077</b>   | <b>1 194</b>   |
| <b>7 - Autres dettes</b>                                                 | <b>5 837</b>   | <b>6 866</b>   |
| 7a - Dettes nées d'opérations d'assurance directe                        | 1 844          | 812            |
| 7b - Dettes nées d'opérations de réassurance                             | 158            |                |
| 7c - Emprunts obligataires (dont obligations convertibles)               |                |                |
| 7d - Dettes envers des établissements de crédit                          | 1              | 2              |
| 7e - Autres dettes                                                       | 3 835          | 6 052          |
| 7ea - Autres emprunts, dépôts et cautionnement reçus                     |                |                |
| 7eb - Personnel                                                          | 8              |                |
| 7ec - État, organismes sociaux et collectivités publiques                | 1 632          | 1 100          |
| 7ed - Créanciers divers                                                  | 2 195          | 4 952          |
| <b>8 - Comptes de régularisation - passif</b>                            | <b>8 346</b>   | <b>7 406</b>   |
| <b>9 - Différence de conversion</b>                                      |                |                |
| <b>Total passif</b>                                                      | <b>456 338</b> | <b>443 337</b> |

# COMPTES ANNUELS

## Compte de résultat

### Compte technique de l'assurance vie

|                                                                       | Opérations<br>Brutes<br>31/12/2025 | Cessions et<br>Retrocessions | Opérations<br>Nettes<br>31/12/2025 | Opérations<br>Nettes<br>31/12/2024 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 1 - Primes                                                            | 19 967                             | -1 245                       | 18 722                             | 17 292                             |
| 2 - Produits des placements                                           | 18 556                             |                              | 18 556                             | 12 040                             |
| 2a – Revenus des placements                                           | 6 677                              |                              | 6 677                              | 7 096                              |
| 2b – Autres produits des placements                                   | 1 239                              |                              | 1 239                              | 569                                |
| 2c - Profits provenant de la réalisation des placements               | 10 640                             |                              | 10 640                             | 4 375                              |
| 3 – Ajustement ACAV (plus-values)                                     | 1 140                              |                              | 1 140                              | 1 832                              |
| 4 – Autres produits techniques                                        | 17                                 |                              | 17                                 | 12                                 |
| 5 - Charges des sinistres                                             | -17 465                            | 598                          | -16 866                            | -18 519                            |
| 4a - Prestations et frais payés                                       | -17 820                            | 602                          | -17 218                            | -17 773                            |
| 4b - Charges des provisions pour sinistres                            | 355                                | -4                           | 351                                | -746                               |
| 6 – Charges des provisions                                            | -199                               |                              | -199                               | 3 040                              |
| 6a - Provisions d'assurance vie                                       | -1 916                             |                              | -1 916                             | 206                                |
| 6b - Provisions sur contrats en unités de compte                      | 1 717                              |                              | 1 717                              | 2 834                              |
| 6c - Autres provisions techniques                                     |                                    |                              |                                    |                                    |
| 7 - Participation aux résultats                                       | -11 233                            |                              | -11 233                            | -7 735                             |
| 8 - Frais d'acquisition et d'administration                           | -2 891                             | 239                          | -2 652                             | -2 498                             |
| 8a - Frais d'acquisition                                              | -2 531                             |                              | -2 531                             | -2 242                             |
| 8b - Frais d'administration                                           | -360                               |                              | -360                               | -497                               |
| 8c - Commissions reçues des réassureurs                               |                                    | 239                          | 239                                | 242                                |
| 9 – Charges des placements                                            | -3 053                             | -36                          | -3 089                             | -2 874                             |
| 8a - Frais internes et externes de gestion des placements et intérêts | -239                               | -36                          | -275                               | -91                                |
| 8b - Autres charges des placements                                    | -1 740                             |                              | -1 740                             | -1 647                             |
| 8c - Pertes provenant de la réalisation de placements                 | -1 074                             |                              | -1 074                             | -1 136                             |
| 10 - Ajustement ACAV (moins-values)                                   | -1 001                             |                              | -1 001                             | -2 121                             |
| 11 - Autres charges techniques                                        | -1 130                             |                              | -1 130                             | -390                               |
| 12 - Produits des placements transférés                               |                                    |                              |                                    |                                    |
| <b>Résultat technique de l'assurance vie</b>                          | <b>2 709</b>                       | <b>-443</b>                  | <b>2 266</b>                       | <b>79</b>                          |

## Compte technique de l'assurance non-vie

|                                                  | Opérations<br>Brutes<br>31/12/2025 | Cessions et<br>Rétrocessions | Opérations<br>Nettes<br>31/12/2025 | Opérations<br>Nettes<br>31/12/2024 |
|--------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| 1 - Primes                                       | 97                                 | -83                          | 14                                 | 13                                 |
| 1a - Primes                                      | 98                                 | -83                          | 15                                 | 12                                 |
| 2b - Variation de primes non acquises            | 0                                  |                              | 0                                  | 1                                  |
| 2 – Produits des placements alloués              | 1 320                              |                              | 1 320                              | 816                                |
| 3 – Autres produits techniques                   |                                    |                              |                                    |                                    |
| 4 - Charges des sinistres                        | 35                                 | -24                          | 12                                 | -31                                |
| 4a - Prestations et frais payés                  | -690                               | 475                          | -215                               | -264                               |
| 4b - Charges des provisions pour sinistres       | 725                                | -499                         | 227                                | 234                                |
| 5 – Charges des autres provisions techniques     | 0                                  |                              | 0                                  | 1                                  |
| 6 – Participation aux résultats                  |                                    |                              |                                    |                                    |
| 7 - Frais d'acquisition et d'administration      | -135                               | 15                           | -120                               | -43                                |
| 7a - Frais d'acquisition                         | -69                                |                              | -69                                | -37                                |
| 7b - Frais d'administration                      | -66                                |                              | -66                                | -18                                |
| 7c - Commissions reçues des réassureurs          |                                    | 15                           | 15                                 | 13                                 |
| 8 - Autres charges techniques                    | -11                                |                              | -11                                | -4                                 |
| 9 – Variation de la provision pour égalisation   |                                    |                              |                                    |                                    |
| <b>Résultat technique de l'assurance non-vie</b> | <b>1 306</b>                       | <b>-92</b>                   | <b>1 215</b>                       | <b>753</b>                         |

# COMPTES ANNUELS

## Compte non technique

|                                                                            | Opérations nettes |              |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|
|                                                                            | 31/12/2025        | 31/12/2024   |
| 1 - Résultat technique de l'assurance vie                                  | 2 266             | 79           |
| 2 – Résultat technique l'assurance non-vie                                 | 1 215             | 753          |
| 3 - Produits des placements                                                | 4 535             | 3 023        |
| 3a - Revenus des placements                                                | 1 632             | 1 782        |
| 3b - Autres produits des placements                                        | 303               | 143          |
| 3c - Produits provenant de la réalisation des placements                   | 2 601             | 1 099        |
| 4 - Produits des placements alloués                                        |                   |              |
| 5 - Charges des placements                                                 | -755              | -722         |
| 5a - Frais de gestion interne et externe de placements et frais financiers | -67               | -23          |
| 5b - Autres charges des placements                                         | -425              | -413         |
| 5c - Pertes provenant de la réalisation des placements                     | -262              | -285         |
| 6 - Produits des placements transférés                                     | -1 320            | -816         |
| 7 - Autres produits non techniques                                         | 87                | 29           |
| 8 - Autres charges non techniques                                          | -55               |              |
| 9 - Résultat exceptionnel                                                  | -64               | 22           |
| 9a - Produits exceptionnels                                                | 0                 | 111          |
| 9b - Charges exceptionnelles                                               | -64               | -89          |
| 10 - Participation et intéressement des salariés                           | -351              | -194         |
| 11 - Impôt sur les sociétés                                                | -1 816            | -761         |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                                              | <b>3 742</b>      | <b>1 413</b> |

## 1. FAITS MARQUANTS

L'année 2025 a vu l'attractivité de l'assurance vie se confirmer : dans un climat d'incertitudes globales, les Français épargnent massivement. Cette dynamique de l'assurance vie en France a engendré une hausse significative de la collecte. Dans ce contexte, la société enregistre également **une hausse de 7,58 % de son chiffre d'affaires, à 20.064 milliers d'euros**.

La collecte sur les produits d'épargne progresse fortement de 21,8 % (11.460 milliers d'euros vs 9.409 milliers d'euros en 2024). Cette progression est le résultat conjugué de la forte hausse de la collecte sur les fonds en euros, + 21,56 %, et de la hausse de la collecte sur les unités de compte immobilières, 44,22 % et unités de comptes mobilières +35,43%. Les nouvelles adhésions sur les PERP en points n'étant plus possibles depuis l'adoption de la loi Pacte en 2020, la collecte sur les produits de retraite est en recul de 12,53 % (6.527 milliers d'euros vs 7.462 milliers d'euros en 2024). Le chiffre d'affaires réalisé en prévoyance diminue également (- 14,1 %), en raison notamment du déclin du portefeuille des garanties décès des risques statutaires. Parallèlement, l'activité non-vie des risques statutaires continue de régresser à la suite de l'arrêt de la souscription de cette branche d'activité actée depuis 2018.

Afin d'accompagner le développement commercial, un **taux de revalorisation de 3,15 % nets de frais de gestion** et avant prélèvements sociaux a été attribué aux supports en euros de **Dynaplus**, de **Monceau Multifonds Plus** et de **Monceau Europlus**.

En zone euro, la courbe des taux produite par l'EIOPA est au 31 décembre 2025 presque totalement normalisée : la pente est maintenant positive pour les maturités allant 2 à 30 ans.

L'utilisation de cette courbe pour calculer les droits acquis par les adhérents des deux régimes de retraite en points ainsi que la hausse des plus-values latentes entraînent une augmentation des taux de couverture des deux régimes qui ressortent à 143,92 % pour Monceau Avenir Retraite et à 201,27 % pour Monceau Perspectives Retraite. Grâce à ces taux de couverture et afin d'accompagner au mieux les retraités face à l'inflation, la société a décidé de revaloriser la valeur de service du point applicable en 2025 de 1,75 % pour Monceau Avenir Retraite et de 2,50 % pour Monceau Perspectives Retraite.

Le 17 novembre 2025, le groupe a créé son fonds de retraite professionnelle supplémentaire FRPS labélisé Monceau Retraite supplémentaire MRS. Il s'agit d'une personne morale de droit privé, qui relève de la directive IORP, ayant pour objet la couverture d'engagements de retraite professionnelle supplémentaire, telle que définie à l'article [L. 143-1](#). Dans ce contexte, La société a pour projet de soumettre en 2026 à l'ACPR une demande de fusion-absorption de MR&E par Capma&Capmi avec transfert de portefeuille pour les activités d'épargne, à effet rétroactif au 1er janvier 2026 pour la partie vie. La partie non-vie sera transférée chez Monceau Générale Assurances et finalement les établissements cantonnés de Monceau Retraite et Epargne à savoir « Monceau Perspectives Retraite » et « Monceau Avenir Retraite » seront transférés chez MRS.

Au 31 décembre 2025, les portefeuilles de titres sont en plus-values latentes. **Elles s'élèvent à 26.400 milliers d'euros**.

La **provision pour dépréciation durable des actifs** atteint 882 milliers d'euros contre 1.417 milliers d'euros à fin 2024.

Après réassurance, le résultat technique présente un excédent de 3.481 milliers d'euros, contre 832 milliers d'euros un an auparavant.

Les différents éléments non techniques portent **le résultat comptable à 3.742 milliers d'euros pour l'exercice 2025**, à comparer à celui affiché au terme de 2024, à savoir 1.413 milliers d'euros, après paiement de l'impôt sur les sociétés d'un montant de 1.816 milliers d'euros.

Au 31 décembre, le résultat de l'exercice permet de porter le montant des **fonds propres comptables à 87.718 milliers d'euros**, contre 84.798 milliers d'euros à l'ouverture de l'exercice.

## 2. EVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Les Etats-Unis avec l'Israël ont lancé le 28 février 2026 une série d'attaques militaires à l'encontre de la République islamique d'Iran. L'entreprise ne présente aucune exposition directe ou indirecte significative au conflit. En conséquence, ce conflit géopolitique n'est pas de nature à remettre en cause la continuité d'exploitation mais aura un impact inconnu à ce jour sur la société en raison de la volatilité induite sur les marchés financiers.

## 3. PRINCIPES, RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

### 3.1. INTRODUCTION :

Les comptes sont établis conformément aux articles L.123-12 à L.123-22 du code du commerce, en tenant compte des dispositions particulières contenues dans le code des assurances, et au règlement de l'Autorité des normes comptables n°2015-11 du 26 novembre 2015 et suivants.

Les dispositions détaillées au titre III du livre II du règlement n° 2015-11 de l'ANC sont appliquées aux opérations légalement cantonnées. Une comptabilité assimilable à une comptabilité multi-établissements est utilisée pour la gestion comptable des opérations légalement cantonnées reposant sur le principe de la comptabilité auxiliaire d'affectation : le patrimoine d'affectation de chaque canton constitue un établissement distinct et le patrimoine général de la société constitue l'établissement principal.

Les comptes de l'exercice 2025 respectent le règlement N°2015-11 de l'Autorité des Normes Comptables relatif aux comptes annuels des entreprises d'assurance, version applicable au 31 décembre 2025.

Il est fait, de manière générale, application des principes comptables généraux de prudence, de non-compensation, de spécialisation des exercices, de permanence des méthodes, et les comptes sont établis dans l'hypothèse d'une continuité de l'exploitation.

### 3.2. INFORMATIONS SUR LE CHOIX DES MÉTHODES UTILISÉES :

#### 3.2.1. Evaluation à la clôture de l'exercice des parts de sociétés civiles

Les parts détenues dans les sociétés civiles immobilières ou foncières sont comptabilisées selon le principe des coûts historiques.

La valeur de réalisation des parts des sociétés immobilières ou foncières non cotées est déterminée sur la base d'une expertise quinquennale répondant aux critères et conditions définis par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR). Entre deux expertises, la valeur fait l'objet d'une estimation annuelle, certifiée par un expert agréé par l'ACPR.

Une dépréciation est comptabilisée lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur nette comptable à date, pour la valeur correspondant à l'écart entre la valeur de réalisation et la valeur nette comptable.

#### 3.2.2. Valeurs mobilières à revenus fixes

Les obligations et autres valeurs à revenus fixes sont retenues pour leur prix d'achat, net des coupons courus à l'achat. La différence entre le prix d'achat et la valeur de remboursement est rapportée au résultat. Lorsque le prix d'achat de ces titres est supérieur à leur prix de remboursement, la différence est amortie sur la durée de vie résiduelle des titres. Lorsque le prix d'achat est inférieur à leur prix de remboursement, la différence est portée en produit sur la durée de vie résiduelle des titres. S'agissant des obligations indexées sur l'inflation, la variation, du fait de l'inflation, de la valeur de remboursement entre deux dates d'inventaire consécutives est reprise dans les produits ou charges de l'exercice.

La valeur de réalisation retenue à la clôture des comptes correspond au dernier cours coté au jour de l'inventaire ou, pour les titres non cotés, à la valeur vénale correspondant au prix qui en serait obtenu dans des conditions normales de marché.

Une dépréciation est constituée lorsqu'il existe un risque de défaut de l'émetteur, soit pour le paiement des intérêts, soit pour le remboursement du principal.

### 3.2.3. Actions et autres titres à revenus variables

Les actions et autres titres à revenus variables sont retenus pour leur prix d'achat, hors intérêts courus le cas échéant.

La valeur de réalisation retenue à la clôture des comptes correspond :

- Au dernier cours coté au jour de l'inventaire, pour les titres cotés ;
- À la valeur vénale correspondant au prix qui en serait obtenu dans des conditions normales de marché, pour les titres non cotés ;
- Au dernier prix de rachat publié au jour de l'inventaire pour les actions de sociétés d'investissement à capital variable et les parts de fonds communs de placement.

Pour chaque élément d'actif pris individuellement, autre que les valeurs mobilières à revenus fixes, une dépréciation est constatée à l'actif en cas de dépréciation à caractère durable.

En application d'un avis émis par le Conseil National de la Comptabilité devenu l'Autorité des Normes Comptables, il est constitué ligne par ligne une dépréciation à caractère durable lorsque continûment pendant 6 mois au moins à la clôture de l'exercice, la valeur vénale de l'actif considéré est inférieure à une certaine fraction de son prix de revient : en situation normale, il est admis que cette fraction puisse être fixée à 80 % ; en revanche, dans l'hypothèse où les marchés connaissent une volatilité élevée, il est admis qu'elle puisse être fixée à 70 %, voire en deçà. Comme pour les exercices précédents, le taux de 80 % a été retenu pour les calculs à la date d'inventaire.

Une dépréciation à caractère durable est également constituée pour tous les actifs faisant l'objet d'une telle dépréciation à l'inventaire précédent. Lorsque l'actif est destiné à être cédé dans un délai déterminé, fixé par convention à 5 ans, la dépréciation comptabilisée est égale à la différence entre le prix de revient et la valeur vénale. Dans le cas contraire, la dépréciation est prise égale à la différence entre le prix de revient et la valeur vénale au 31 décembre.

Les dépréciations à caractère durable constituées s'imputent sur la valeur comptable des actifs concernés, et apparaissent à la rubrique « Charges des placements » du compte de résultat.

Enfin, lorsque, globalement, les placements évalués conformément aux dispositions de l'article R 343-10 du code des assurances ont une valeur de réalisation inférieure à leur valeur comptable nette d'éventuelles dépréciations à caractère durable, une provision est constituée à hauteur de l'écart entre ces deux valeurs. Baptisée Provision pour Risque d'Exigibilité, elle se trouve classée parmi les provisions techniques. Cette provision est calculée globalement pour l'ensemble des cantons en excluant les régimes de retraite en points gérés par la société.

### 3.2.4. Prêts

Les prêts sont évalués d'après les actes qui en font foi.

### 3.2.5. Produits et charges des placements

Les revenus financiers comprennent les revenus des placements acquis à l'exercice (dividendes, coupons, intérêts des prêts).

Les autres produits des placements comprennent les écarts positifs de l'exercice sur les prix de remboursement des obligations à percevoir, ainsi que les reprises de provisions pour dépréciation des placements.

Les autres charges des placements comprennent les écarts négatifs de l'exercice sur les prix de remboursement des obligations à percevoir, ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions des placements.

Les plus ou moins-values sur cessions de valeurs mobilières sont déterminées en appliquant la méthode du « premier entré, premier sorti » (FIFO) et constatées dans le résultat de l'exercice. Toutefois, pour les obligations et autres titres à revenus fixes estimés conformément aux dispositions de l'article R 343 - 9 du code des assurances, autres que celles détenues dans le cadre de la gestion des régimes de retraite en points (PERP), le produit correspondant à la différence entre le prix de cession et la valeur actuelle du titre cédé au taux actuariel de rendement calculé lors de son acquisition, alimente, par le compte de résultat, la réserve de capitalisation, incluse dans les fonds propres. En cas de perte, une reprise est effectuée sur cette réserve de capitalisation, dans la limite du montant de celle-ci.

### 3.2.6. Provisions techniques

Les provisions mathématiques correspondent à la différence entre la valeur actuelle probable des engagements de l'assureur d'une part, du preneur d'assurance d'autre part. Elles sont calculées en appliquant les taux, tables de mortalité, chargements d'inventaire prévus par la réglementation.

S'agissant des régimes de retraite en points (PERP) régis par les articles L.441-1 et suivants du code des assurances, la provision mathématique est égale à la Provision Technique Spéciale (PTS) du Régime. Une provision technique spéciale de retournement (PTSR) doit être constituée pour les régimes de retraite en points qui autorisent la baisse de la valeur de service. Cette provision est sans objet pour le régime de retraite en points pour lequel Monceau Retraite & Epargne garantit la valeur de service. A l'inventaire, on vérifie que la PTS majorée de la PTSR et des plus et moins-values latentes des actifs affectés à la PTS est supérieure à la Provision Mathématique Théorique (PMT) du Régime, valeur actuelle des droits de retraite acquis par les adhérents, calculée avec les tables de mortalité et la courbe des taux sans risque pertinente utilisées pour le calcul de la meilleure estimation prévue à l'article R.351 - 2 du code des assurances à la date d'arrêté des comptes. Dans l'hypothèse contraire, on constitue une Provision Technique Spéciale Complémentaire (PTSC) d'un montant égal à la différence constatée. En d'autres termes, le taux de couverture d'un tel régime, rapport entre la PTS, majorée de la PTSR, des plus et moins-values latentes et de la PTSC éventuelle, et la PMT, doit être supérieur ou égal à 100 %.

Le montant des frais d'acquisition reportés est égal à l'écart de zillmerisation inclus dans les provisions mathématiques des contrats à primes périodiques et à commissions escomptées. L'écart de zillmerisation représente la différence entre le montant des provisions mathématiques inscrites au bilan conformément à l'article L.331-1 et le montant des provisions mathématiques qui seraient à inscrire si les chargements d'acquisition n'étaient pas pris en compte dans les engagements assurés.

### 3.2.7. Provisions pour cotisations non acquises

La provision pour cotisations non acquises constate, pour l'ensemble des contrats en cours, la part des cotisations émises et des cotisations restant à émettre relatives à la couverture du risque du ou des exercices suivant l'exercice d'arrêté.

Elle est calculée, contrat par contrat, au prorata du nombre de jours restant à couvrir au-delà de la date de clôture par rapport au nombre de jours total de la période garantie couverte par les cotisations émises.

### 3.2.8. Provision pour sinistres

Les prestations et frais payés correspondent aux sinistres réglés nets des recours encaissés de l'exercice et aux versements périodiques de rentes. Ils incluent également les commissions et les autres frais de gestion des sinistres et de règlement des prestations. Les provisions pour sinistres à payer représentent l'estimation du coût de l'ensemble des sinistres non réglés à la clôture de l'exercice, qu'ils aient été déclarés ou non.

### 3.2.9. Acceptations en réassurance

Néant

### 3.2.10. Cessions et rétrocessions

Les cessions sont comptabilisées en application des différents traités souscrits.

### 3.2.11. Frais de gestion

Les frais de gestion sont enregistrés dès leur origine dans des comptes de charges par nature et sont systématiquement affectés à une section analytique. Ensuite, ces frais sont ventilés sur les comptes de charges par destination par l'application de clés de répartition propres à chaque section analytique.

Les frais de gestion sont de deux natures :

- Les frais généraux propres à Monceau Retraite & Epargne d'une part ;
- Les frais généraux issus de la répartition des frais des GIE de moyens auxquels adhère Monceau Retraite & Epargne d'autre part.

Le classement des charges de gestion s'effectue dans les cinq destinations suivantes :

- Les frais de règlement des prestations qui incluent notamment les frais des services de gestion des prestations ou exposés à leur profit ;
- Les frais d'acquisition qui incluent notamment les rémunérations versées aux agents généraux et aux différents apporteurs et les frais des services centraux chargés de l'établissement des contrats ou exposés à leur profit ;
- Les frais d'administration qui incluent notamment les frais des services chargés de la gestion des contrats, ou exposés à leur profit ;
- Les charges de placements qui incluent notamment les frais du service financier ;
- Les autres charges techniques qui regroupent les charges ne pouvant être affectées ni directement, ni par application d'une clé à une des destinations ci-dessus.

### 3.2.12. Opérations en devises

Les opérations en devises sont enregistrées dans chacune des devises utilisées. La conversion en euros de ces opérations s'effectue en fin d'exercice d'après les cours de change constatés à la clôture. Les écarts de change sont comptabilisés en compte de résultat.

### 3.2.13. Créances

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale. Une dépréciation est comptabilisée sur une créance en cas de doute sur le caractère recouvrable de celle-ci.

### 3.2.14. Engagements hors bilan

Monceau Retraite & Épargne et la Mutuelle Centrale de Réassurance sont liées par une convention de réassurance de durée. Cette convention précise qu'en cas de résiliation, la société rembourse, le cas échéant, le solde cumulé du compte retraçant l'ensemble des opérations relevant de ladite convention.

Il n'y a pas lieu d'inscrire dans les engagements hors bilan les sommes qui seraient dues par Monceau Retraite & Epargne à la Mutuelle Centrale de Réassurance en cas de résiliation, puisque cette convention n'est pas résiliée et qu'il est fait application du principe général de « continuité de l'exploitation ».

Dans l'hypothèse où, à la date d'arrêt des comptes, la société a pris la décision de résilier sa convention de réassurance, les dettes éventuellement exigibles au titre de la convention sont inscrites au passif du bilan. Si la société Monceau Retraite & Epargne avait résilié à la date du 31 décembre 2025 la convention qui la lie à la Mutuelle Centrale de Réassurance, elle aurait eu à lui régler un montant de 7.625 milliers d'euros

# COMPTES ANNUELS

## 3.2.15 Changements de méthodes comptables

La Société a procédé à un changement de méthodes comptables obligatoire au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2025.

Selon l'article 112-1 du règlement ANC n° 2015-11 du 26 novembre 2015 relatif aux comptes annuels des entreprises d'assurance, les entreprises d'assurance doivent appliquer les dispositions du règlement ANC n° 2014-03 relatif au plan comptable, sous réserve des adaptations spécifiques prévues par le règlement ANC 2015-11. Le règlement ANC N° 2014-03 a été modifié par le règlement ANC N°2022-06 applicable de façon prospective pour les exercices ouverts à partir du 1er janvier 2025. Ce règlement introduit notamment, une nouvelle présentation des informations en annexe.

Selon les règles françaises, un changement de réglementation comptable est qualifié de changement de méthode comptable. Il n'a toutefois pas d'impacts significatifs sur les comptes au 31 décembre 2025, ni sur la présentation des états financiers.

Le cas échéant, les évolutions portent toutefois sur l'instauration d'une nouvelle présentation des informations suivantes en annexe.

| Tableaux modifiés                                                                                                                       | Prescription par le PCA                                                                                        | Evolutions apportées par la règlement ANC n°2022-06                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Précisions sur certains éléments de l'actif immobilisé<br><i>Règlement ANC n°2014-03, Article 832-04</i>                                | Non                                                                                                            | - Présentation via modèle de tableau des coûts d'emprunt immobilisés (incorporel et corporel)                                                                                                                                                                                                                           |
| Précisions sur les dettes (suretés réelles)<br><i>Règlement ANC n°2014-03, Article 832-16</i>                                           | Non sauf pour les organismes relevant du code de mutualité<br><i>(Règlement ANC n°2015-11, Article 423-26)</i> | Présentation via modèle de tableau qui indique par dette :<br>- Le montant de la dette ;<br>- Le montant de la garantie.                                                                                                                                                                                                |
| Honoraire des commissaires aux comptes<br><i>Règlement ANC n°2014-03, Article 832-20</i>                                                | Non                                                                                                            | Ventilation des honoraires dans le compte de résultat entre la mission de certification des comptes et les autres services                                                                                                                                                                                              |
| Crédits d'impôt<br><i>Règlement ANC n°2014-03, Article 833-2</i>                                                                        | Non                                                                                                            | Présentation via modèle de tableau qui distingue :<br>- Crédit d'impôts recherche ;<br>- Autres crédits d'impôts (à préciser)                                                                                                                                                                                           |
| Informations spécifiques des opérations non conclues aux conditions normales de marché<br><i>Règlement ANC n°2014-03, Article 834-1</i> | Non                                                                                                            | Présentation sous forme d'un tableau d'une information déjà demandée par les textes. Pour rappel, ces informations ne sont pas requises pour les transactions effectuées (i) par la société avec les filiales qu'elle détient en totalité et (ii) entre sociétés soeurs détenues en totalité par une même société mère. |
| Engagements pris en matière de crédit-bail<br><i>Règlement ANC n°2014-03, Article 836-3</i>                                             | Non                                                                                                            | Présentation via modèle de tableau qui indique par contrats de crédit-bail :<br>- Le montant des redevances restant à payer ;<br>- Le prix d'achat résiduel.                                                                                                                                                            |

| Tableaux modifiés                                                                                                       | Prescription par le PCA | Evolutions apportées par la règlement ANC n°2022-06                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tableau d'amortissement (immobilisations corporelles et incorporelles)<br><i>Règlement ANC n°2014-03, Article 832-1</i> | Non                     | Le tableau des amortissements doit désormais intégrer :<br>- La durée d'utilisation ;<br>- Le mode d'amortissement.       |
| Tableau des provisions (provision pour risques et charges)<br><i>Règlement ANC n°2014-03, Article 832-13</i>            | Non                     | Le tableau des provisions doit désormais intégrer la distinction entre les provisions reprises utilisées / non utilisées. |

## 4. Informations sur les postes du bilan

### 4.1. Actif

#### 4.1.1. Placements immobiliers

| Valeurs brutes                            | Montant à l'ouverture | Acquisition   | Cession        | Montant à la clôture |
|-------------------------------------------|-----------------------|---------------|----------------|----------------------|
| Terrains                                  |                       |               |                |                      |
| Constructions                             |                       |               |                |                      |
| <b>Sous-total</b>                         |                       |               |                |                      |
| Parts de sociétés immobilières non cotées | 53 580                | 16 503        | -15 079        | 55 004               |
| Créances rattachées à des participations  |                       |               |                |                      |
| <b>Sous-total</b>                         | 53 580                | 16 503        | -15 079        | 55 004               |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>53 580</b>         | <b>16 503</b> | <b>-15 079</b> | <b>55 004</b>        |

| Valeurs Amortissements                    | Montant à l'ouverture | Dotation | Reprise | Montant à la clôture |
|-------------------------------------------|-----------------------|----------|---------|----------------------|
| Terrains                                  |                       |          |         |                      |
| Constructions                             |                       |          |         |                      |
| <b>Sous-total</b>                         |                       |          |         |                      |
| Parts de sociétés immobilières non cotées |                       |          |         |                      |
| Créances rattachées à des participations  |                       |          |         |                      |
| <b>Sous-total</b>                         |                       |          |         |                      |
| <b>TOTAL</b>                              |                       |          |         |                      |

| Valeurs nettes                            | Montant à l'ouverture | Montant à la clôture |
|-------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Terrains                                  |                       |                      |
| Constructions                             |                       |                      |
| <b>Sous-total</b>                         |                       |                      |
| Parts de sociétés immobilières non cotées | 53 580                | 55 004               |
| Créances rattachées à des participations  |                       |                      |
| <b>Sous-total</b>                         | 53 580                | 55 004               |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>53 580</b>         | <b>55 004</b>        |

# COMPTES ANNUELS

Sont enregistrées en « Acquisition » les affectations de parts de sociétés immobilières servant de support aux contrats à capital variable immobilier, correspondant aux montants nets souscrits, rachetés ou arbitrés par les assurés ainsi que les parts souscrites par la société en réinvestissement des dividendes perçus.

## 4.1.2. Actif - Entreprises liées

| Valeurs Brutes                                  | Montant à l'ouverture | Acquisition | Cession       | Autres | Montant à la clôture |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-------------|---------------|--------|----------------------|
| Actions et titres non cotés                     | 1 000                 |             |               |        | 1 000                |
| Obligations                                     | 35 330                | 505         | -9 000        |        | 26 835               |
| Créances rattachées à des participations        | 6 140                 |             |               |        | 6 140                |
| Créances pour espèce déposées chez les cédantes |                       |             |               |        |                      |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>42 470</b>         | <b>505</b>  | <b>-9 000</b> |        | <b>33 975</b>        |

| Valeurs Amortissements                          | Montant à l'ouverture | Dotation | Reprise | Montant à la clôture |
|-------------------------------------------------|-----------------------|----------|---------|----------------------|
| Actions et titres non cotés                     |                       |          |         |                      |
| Obligations                                     |                       |          |         |                      |
| Créances rattachées à des participations        |                       |          |         |                      |
| Créances pour espèce déposées chez les cédantes |                       |          |         |                      |
| <b>TOTAL</b>                                    |                       |          |         |                      |

| Valeurs Nettes                                  | Montant à l'ouverture | Montant à la clôture |
|-------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Actions et titres non cotés                     | 1 000                 | 1 000                |
| Obligations                                     | 35 330                | 26 835               |
| Créances rattachées à des participations        | 6 140                 | 6 140                |
| Créances pour espèce déposées chez les cédantes |                       |                      |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>42 470</b>         | <b>33 975</b>        |

#### 4.1.3. Autres placements

| Valeurs brutes                                    | Montant à l'ouverture | Revalorisation devise à l'ouverture | Acquisition    | Cession         | Autres       | Montant à la clôture |
|---------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------|----------------|-----------------|--------------|----------------------|
| Actions et autres titres à revenus variables*     | 106 350               |                                     | 34 006         | -49 973         | -113         | 90 270               |
| Obligations, TCN et autres titres à revenus fixes | 112 876               |                                     | 23 931         | -25 706         | 622          | 111 723              |
| Prêts                                             | 114                   |                                     |                | -50             | 2            | 65                   |
| Autres placements                                 | 6 359                 |                                     |                | -2 776          | 521          | 4 105                |
| Instruments de trésorerie                         |                       |                                     |                |                 |              |                      |
| Valeurs remises en nantissement                   |                       |                                     |                |                 |              |                      |
| Autres OPVCM                                      | 91 642                |                                     | 48 786         | -49 734         | 7            | 90 701               |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>317 340</b>        |                                     | <b>106 723</b> | <b>-128 239</b> | <b>1 040</b> | <b>296 864</b>       |

\* Reclassement de 11,2 M€ entre la catégorie Obligations et Actions

| Valeurs Amortissements                            | Amortissements et provisions à l'ouverture |              | Mouvements |            | Amortissements et provisions à la clôture |            |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------|------------|------------|-------------------------------------------|------------|
|                                                   | Amortis.                                   | Provisions   | Dotations  | Reprise    | Amortis.                                  | Provisions |
| Actions et autres titres à revenus variables      |                                            | 1 417        |            | 534        |                                           | 883        |
| Obligations, TCN et autres titres à revenus fixes |                                            |              |            |            |                                           |            |
| Prêts                                             |                                            |              |            |            |                                           |            |
| Autres placements                                 |                                            |              |            |            |                                           |            |
| Instruments de trésorerie                         |                                            |              |            |            |                                           |            |
| Valeurs remises en nantissement                   |                                            |              |            |            |                                           |            |
| Autres OPVCM                                      |                                            |              |            |            |                                           |            |
| <b>TOTAL</b>                                      |                                            | <b>1 417</b> |            | <b>534</b> |                                           | <b>883</b> |

| Valeurs nettes                                    | Montant à l'ouverture | Montant à la clôture |
|---------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Actions et autres titres à revenus variables      | 104 933               | 89 388               |
| Obligations, TCN et autres titres à revenus fixes | 112 876               | 111 723              |
| Prêts                                             | 114                   | 65                   |
| Autres placements                                 | 6 359                 | 4 105                |
| Instruments de trésorerie                         |                       |                      |
| Valeurs remises en nantissement                   |                       |                      |
| Autres OPVCM                                      | 91 642                | 90 701               |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>315 924</b>        | <b>295 981</b>       |

# COMPTES ANNUELS

## 4.1.4. Placements représentant les provisions techniques en Unités de compte

Valeurs nettes au 31/12/2025

| Valeurs nettes                                        | Montant à l'ouverture | Variation     | Montant à la clôture |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|---------------|----------------------|
| Placements immobiliers                                | 9 634                 | -1 913        | 7 721                |
| Titres à revenu variable autres que les OPCVM         |                       |               |                      |
| OPCVM détenant exclusivement des titres à revenu fixe |                       |               |                      |
| Autres OPCVM                                          | 6 290                 | -395          | 5 894                |
| Obligations et autres titres à revenu fixe            | 1 415                 | -30           | 1 385                |
| <b>TOTAL</b>                                          | <b>17 339</b>         | <b>-2 338</b> | <b>15 001</b>        |

## 4.1.5. Etats récapitulatif des placements

### 1) Placements

| Libellé                                                                    | Valeurs brutes | Valeurs nettes | Valeurs de réalisation | Valeurs nettes 2024 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------------|---------------------|
| 1. Placements immobiliers                                                  |                |                |                        |                     |
| • Dans l'OCDE                                                              | 55 004         | 54 621         | 56 995                 | 53 055              |
| • 41Hors OCDE                                                              |                |                |                        |                     |
| 2. Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM |                |                |                        |                     |
| • Dans l'OCDE                                                              | 4 584          | 4 584          | 17 467                 | 6 838               |
| • Hors OCDE                                                                |                |                |                        |                     |
| 3. Parts d'OPCVM (autres que celles en 4)                                  |                |                |                        |                     |
| • Dans l'OCDE                                                              | 139 505        | 139 505        | 153 989                | 192 338             |
| • Hors OCDE                                                                |                |                |                        |                     |
| 4. Parts d'OPCVM à revenu fixe                                             |                |                |                        |                     |
| • Dans l'OCDE                                                              | 46 517         | 46 517         | 48 086                 | 7 877               |
| • Hors OCDE                                                                |                |                |                        |                     |
| 5. Obligations et autres titres à revenu fixe                              |                |                |                        |                     |
| • Dans l'OCDE                                                              | 133 503        | 124 668        | 118 577                | 138 467             |
| • Hors OCDE                                                                |                |                |                        |                     |
| 6. Prêts hypothécaires                                                     |                |                |                        |                     |
| • Dans l'OCDE                                                              |                |                |                        |                     |
| • Hors OCDE                                                                |                |                |                        |                     |
| 7. Autres prêts et effets assimilés                                        |                |                |                        |                     |
| • Dans l'OCDE                                                              | 6 202          | 6 202          | 6 202                  | 6 252               |
| • Hors OCDE                                                                |                |                |                        |                     |
| 8. Dépôts auprès des entreprises cédantes                                  |                |                |                        |                     |
| • Dans l'OCDE                                                              |                |                |                        |                     |
| • Hors OCDE                                                                |                |                |                        |                     |
| 9. Dépôts (autres que ceux visés au 8) et cautionnements en espèces        |                |                |                        |                     |

|                                                                                                                               |                |                |                |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| • Dans l'OCDE                                                                                                                 | 521            | 521            | 521            | 521            |
| • Hors OCDE                                                                                                                   |                |                |                |                |
| 10. Actifs représentatifs contrats en UC                                                                                      |                |                |                |                |
| • Placements immobiliers                                                                                                      |                |                |                |                |
| • Titres à revenu variable autre que des parts d'OPCVM                                                                        |                |                |                |                |
| • OPCVM détenant des titres à revenu fixe                                                                                     |                |                |                |                |
| • Autres OPCVM                                                                                                                | 15 001         | 15 001         | 15 001         | 17 453         |
| • Obligation et autres titres à revenu fixe                                                                                   |                |                |                |                |
| <b>11. Total des lignes 1 à 10</b>                                                                                            | <b>400 835</b> | <b>391 618</b> | <b>416 837</b> | <b>422 802</b> |
| <b>Dont :</b>                                                                                                                 |                |                |                |                |
| • Placements évalués selon l'article R 343-9                                                                                  | 132 503        | 123 668        | 117 570        | 137 467        |
| • Placements évalués selon l'article R 343-10                                                                                 | 253 332        | 252 949        | 284 266        | 267 996        |
| • Placements évalués selon l'article R 343-13                                                                                 | 15 001         | 15 001         | 15 001         | 17 339         |
| <b>Dont, pour les entreprises visées à l'article L 310-1</b>                                                                  |                |                |                |                |
| • Valeurs affectables à la représentation des provisions autres que celles visées ci-dessous                                  | 252 193        | 242 725        | 260 288        | 265 131        |
| • Valeurs garantissant les engagements envers les institutions de prévoyance                                                  |                |                |                |                |
| • Valeurs déposées chez les cédants (dont valeurs déposées chez les cédants dont l'entreprise s'est portée caution solidaire) | 521            | 521            | 521            | 521            |
| • Valeurs affectées aux provisions techniques spéciales des autres affaires en France                                         | 148 120        | 148 371        | 156 028        | 157 150        |
| • Autres affectations ou sans affectation                                                                                     |                |                |                |                |

Les titres non cotés s'élèvent à 95 144 k€ en valeur brute au 31 décembre 2025, avec des dépréciations atteignant à 384 k€.

Rapprochement entre l'Etat des placements et le montant des placements au bilan

| Libellé                                                                | 2025           |                |                        | 2024           |                |                        |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|----------------|------------------------|
|                                                                        | Valeurs brutes | Valeurs nettes | Valeurs de réalisation | Valeurs brutes | Valeurs nettes | Valeurs de réalisation |
| <b>Montant des placements à l'actif du bilan</b>                       | 400 844        | 399 961        | 416 837                | 421 849        | 429 314        | 437 069                |
| Amortissement de surcote                                               |                | 8 333          |                        |                | 7 395          |                        |
| Amortissement de décote                                                |                | 69             |                        |                | 883            |                        |
| <b>Montant des placements dans l'état récapitulatif des placements</b> | 400 835        | 391 618        | 416 837                | 421 849        | 422 802        | 437 069                |

# COMPTES ANNUELS

Autres informations : droits réels et parts de sociétés immobilières ou foncières non cotées dans le poste « terrains et constructions »

| Libellé                                               | Valeurs brutes | Valeurs nettes | Valeurs de réalisation | Valeurs nettes 2024 |
|-------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------------|---------------------|
| <b>Immeuble d'exploitation</b>                        |                |                |                        |                     |
| Droits réels                                          |                |                |                        |                     |
| Part des sociétés immobiliers ou foncières non cotées |                |                |                        |                     |
| <b>Autres immobilisations</b>                         | 55 004         | 54 621         | 56 995                 | 53 580              |
| Droits réels                                          |                |                |                        |                     |
| Part des sociétés immobiliers ou foncières non cotées | 55 004         | 54 621         | 56 995                 | 53 580              |
| <b>TOTAL</b>                                          | <b>55 004</b>  | <b>54 621</b>  | <b>56 995</b>          | <b>53 580</b>       |

Autres informations : solde non encore amorti ou non encore repris correspondant à la différence de remboursement des titres évalués à l'article R343-9.

| Libellé                 | Montant au 31/12/2025 | Montant au 31/12/2024 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valeur de remboursement | 108 634               | 129 908               |
| Valeur nette            | 123 668               | 138 779               |
| <b>TOTAL</b>            | <b>-24 006</b>        | <b>-8 871</b>         |

Autres informations : Exposition aux risques souverains des pays de la zone euro ayant bénéficié d'un plan de soutien  
Néant

## 4.1.6. Créances

| Libellé                                               | Montant au 31/12/2025 | Dont créances de moins d'un an | Dont créances à plus d'un an | Montant au 31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------|
| Primes à émettre                                      |                       |                                |                              |                       |
| Autres créances nées d'opérations d'assurance directe | 1 019                 | 1 019                          |                              | 647                   |
| Créances nées d'opérations de réassurance             |                       |                                |                              | 120                   |
| Autres créances                                       | 989                   | 989                            |                              | 896                   |
| <b>TOTAL</b>                                          | <b>2 008</b>          | <b>2 008</b>                   |                              | <b>1 663</b>          |

#### 4.1.7. Compte de régularisation actif

| Libellé                                   | Montant au 31/12/2025 | Montant au 31/12/2024 |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Intérêts courus non échus                 | 1 506                 | 1 703                 |
| Frais d'acquisition reportés              | 0                     | 0                     |
| Différences sur les prix de remboursement | 69                    | 883                   |
| Autres                                    | 28                    | 6                     |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>1 603</b>          | <b>2 592</b>          |

#### 4.1.8. Filiales et participations

| Entité                                                                                  | Pourcentage de détention | Valeur comptable | Capitaux propres | Chiffre d'affaires | Résultat | Dividendes encaissés | Compte courant + : débiteur - : créditeur | Prêt  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|------------------|--------------------|----------|----------------------|-------------------------------------------|-------|
| <b>Participations (10% à 50% du capital est détenu par Monceau Retraite et Epargne)</b> |                          |                  |                  |                    |          |                      |                                           |       |
| <b>Monceau Stratégie Durables (MSD)</b>                                                 | 20%                      | 1 000            | 51 180           | -59                | 45 859   | 0                    |                                           | 9 000 |

# COMPTES ANNUELS

## 4.2. Passif

### 4.2.1. Capitaux propres

| Libellé                                      | Montant au 31/12/2024 | Affectation du résultat de l'exercice Précédent | Dividendes Versés | Divers | Résultat de l'exercice | Montant au 31/12/2025 |
|----------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------|-------------------|--------|------------------------|-----------------------|
| Capital Social                               | 50 250                |                                                 |                   |        |                        | 50 250                |
| Réserves                                     | 28 828                |                                                 |                   | -73    |                        | 28 757                |
| Réserve complémentaire fonds d'établissement |                       |                                                 |                   |        |                        |                       |
| Réserve de réévaluation                      |                       |                                                 |                   |        |                        |                       |
| Autres réserves                              | 82                    |                                                 |                   |        |                        | 84                    |
| Réserve de capitalisation                    | 28 745                |                                                 |                   | -73    |                        | 28 673                |
| Réserve de solvabilité                       |                       |                                                 |                   |        |                        |                       |
| Report à nouveau                             | 4 307                 |                                                 |                   |        |                        | 4 969                 |
| Résultat de l'exercice                       | 1 413                 | -663                                            | -750              |        | 3 742                  | 3 742                 |
| TOTAL                                        | 84 798                | -663                                            | -750              | -73    | 3 742                  | 87 718                |

Les variations affectant les différents postes de capitaux propres résultent de l'enregistrement des décisions de l'assemblée générale du 18 juin 2025, des mouvements sur la réserve de capitalisation et du résultat de l'exercice 2025.

### 4.2.2. Passifs subordonnés

Néant.

### 4.2.3. Provisions techniques brutes

Évaluées en application de la réglementation et du contenu des notes techniques des produits, les provisions techniques brutes, provisions relatives aux opérations en unités de compte exclues, s'élèvent à 337 782 k€ contre 325 752 k€ au 31 décembre 2024. Elles incluent les provisions techniques d'assurance vie pour un montant de 326 677 k€ (comprenant les Provisions Techniques Spéciales des deux régimes de retraite en points pour un montant de 165 427 k€) mais aussi les provisions techniques non-vie qui s'élèvent à 4 966 k€.

### 4.2.4. Provisions techniques des contrats en unités de compte

Ces provisions techniques sont calculées en nombre d'unités de compte puis en euros, par multiplication de ce nombre par la valeur vénale de l'unité de compte à la date d'inventaire. En diminution de 10%, elles s'élèvent à 15 472 k€ contre 17 189 k€ à l'inventaire précédent.

#### 4.2.5. Evolution de la sinistralité des affaires directes non-vie au cours des derniers exercices

| Année d'inventaire                | Année de survenance |                |                |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|----------------|
|                                   | 2021                | 2022           | 2023           |
| <b>Exercice 2023</b>              |                     |                |                |
| Règlements                        | 1 052               | 728            | 17             |
| Provisions                        | 91                  | 235            | 73             |
| <b>Total charge des sinistres</b> | <b>1 143</b>        | <b>963</b>     | <b>91</b>      |
| Primes acquises                   | 2 004               | 1 467          | 163            |
| <b>Ratio S/P (%)</b>              | <b>57,01 %</b>      | <b>65,61 %</b> | <b>55,71 %</b> |

| Année d'inventaire                | Année de survenance |                |                |               |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------|
|                                   | 2021                | 2022           | 2023           | 2024          |
| <b>Exercice 2024</b>              |                     |                |                |               |
| Règlements                        | 1 188               | 858            | 21             | 15            |
| Provisions                        | 47                  | 187            | 19             | 3             |
| <b>Total charge des sinistres</b> | <b>1 234</b>        | <b>1 046</b>   | <b>40</b>      | <b>18</b>     |
| Primes acquises                   | 2 003               | 1 478          | 168            | 82            |
| <b>Ratio S/P (%)</b>              | <b>61,61 %</b>      | <b>70,74 %</b> | <b>23,91 %</b> | <b>21,8 %</b> |

| Année d'inventaire                | Année de survenance |                |                |               |                |
|-----------------------------------|---------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|                                   | 2021                | 2022           | 2023           | 2024          | 2025           |
| <b>Exercice 2025</b>              |                     |                |                |               |                |
| Règlements                        | 1 215               | 937            | 29             | 18            | 22             |
| Provisions                        | 35                  | 103            | 11             | 1             | 3              |
| <b>Total charge des sinistres</b> | <b>1 250</b>        | <b>1 041</b>   | <b>40</b>      | <b>19</b>     | <b>24</b>      |
| Primes acquises                   | 2 003               | 1 477          | 183            | 83            | 82             |
| <b>Ratio S/P (%)</b>              | <b>62,39 %</b>      | <b>70,43 %</b> | <b>21,76 %</b> | <b>22,71%</b> | <b>29.64 %</b> |

# COMPTES ANNUELS

## 4.2.6. Participation des adhérents aux résultats techniques et financiers

| Libellé                                                    | Exercice   |            |            |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                                            | 31/12/2025 | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
| <b>Participation aux résultats totale :</b>                | 11 233     | 7 735      | 5 560      |
| Participation attribuée (y compris intérêts techniques)    | 11 233     | 7 735      | 6 890      |
| Variation de la provision pour participation aux excédents | 0          | 0          | -1 330     |
| <b>Participation aux résultats des opérations vie (3)</b>  |            |            |            |
| Provisions mathématiques moyennes (1)                      | 157 842    | 153 179    | 152 004    |
| Montant minimal de la participation au résultats           | 5 170      | 2 473      | 3 125      |
| Montant effectif de la participation aux résultats (2)     | 5 285      | 4 689      | 3 246      |
| Participation attribuée (y compris intérêt techniques)     | 5 285      | 4 689      | 4 576      |
| Variation de la provision pour participation aux excédents | 0          | 0          | -1 330     |

- (1) Demi-somme des provisions mathématiques à l'ouverture et à la clôture, correspondant aux contrats des catégories visées à l'article A.132-10 du code des assurances.
- (2) Participation effective (charge de l'exercice, y compris intérêts techniques) correspondant aux contrats des catégories visées à l'article A.132-10 du code des assurances.
- (3) Opérations individuelles et collectives souscrites sur le territoire français à l'exception des opérations à capital variable et des contrats relevant des articles L.441-1 et L.144-2.

## 4.2.7. Provisions pour risques et charges

| Libellé                                  | Montant au 31/12/2025 | Montant au 31/12/2024 |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Provisions pour litiges                  | 96                    | 121                   |
| Autres provisions pour risque et charges | 11                    | 11                    |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>107</b>            | <b>132</b>            |

#### 4.2.8. Dettes

| Libellé                                              | Montant au 31/12/2025 | Dont dettes de moins d'un an | Dont dettes à plus d'un an | Montant au 31/12/2024 |
|------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Dettes pour dépôt en espèces reçus des cessionnaires | 1 077                 | 1 077                        |                            | 1 194                 |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe         | 1 844                 | 1 844                        |                            | 812                   |
| Dettes nées d'opérations de réassurance              | 158                   | 158                          |                            |                       |
| Dettes envers les établissements de crédit           | 1                     | 1                            |                            | 2                     |
| Autres dettes                                        | 3 835                 | 3 835                        |                            | 6 052                 |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>6 914</b>          | <b>6 914</b>                 |                            | <b>8 060</b>          |

#### 4.2.9. Comptes de régularisations – Passif

| Libellé                                                     | Montant au 31/12/2025 | Montant au 31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Intérêts perçus d'avance                                    |                       |                       |
| Intérêts à recevoir                                         |                       |                       |
| Frais d'acquisition reportés                                |                       |                       |
| Amortissement des différences sur les prix de remboursement | 8 333                 | 7 395                 |
| Charges constatées d'avance                                 |                       |                       |
| Autres                                                      | 13                    | 11                    |
| <b>TOTAL COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF</b>             | <b>8 346</b>          | <b>7 406</b>          |

# COMPTES ANNUELS

## 4.2.10. Produits à recevoir et charges à payer

| Charges à payer                                                    | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Personnel</b>                                                   |            |            |
| Dettes provisionnées pour congés à payer                           |            |            |
| Dettes provisionnées pour participation des salariés aux résultats |            |            |
| Autres charges à payer                                             | 8          |            |
| <b>Organisme sociaux</b>                                           |            |            |
| Charges sociales sur congés payés                                  |            |            |
| Autres charges à payer                                             | 1          | 63         |
| <b>Etat</b>                                                        |            |            |
| Impôts sociétés                                                    |            |            |
| Autres charges à payer                                             |            |            |
| Autres charges à payer                                             | 713        | 736        |
| <b>TOTAL</b>                                                       | <b>722</b> | <b>799</b> |

| Produits à recevoir        | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------------|------------|------------|
| <b>Personnel</b>           |            |            |
| <b>Organismes sociaux</b>  |            |            |
| <b>Etats</b>               |            |            |
| Autres produits à recevoir |            | 50         |
| <b>TOTAL</b>               |            | <b>50</b>  |

#### 4.2.11. Actifs et passifs en devises

| Pays                           | Devise | Composition par devises (à l'unité) |        | Contre-valeur en euros |                |
|--------------------------------|--------|-------------------------------------|--------|------------------------|----------------|
|                                |        | Actif                               | Passif | Actif                  | Passif         |
| Zone Euro                      |        |                                     |        |                        |                |
|                                | EUR    |                                     |        | 456 200                | 455 550        |
| Royaume-Uni                    |        | 1                                   | 30     | 1                      | 34             |
| 1/ Total zone européenne       |        | 1                                   | 30     | 456 201                | 455 584        |
| Australie                      | AUD    | 0                                   | 116    | 0                      | 66             |
| Canada                         | CAD    | 49                                  | 210    | 30                     | 130            |
| Suisse                         | CHF    | 83                                  |        | 89                     |                |
| Etat-Unis                      | USD    | 666                                 | 655    | 567                    | 557            |
| Divers (Franc Pacifique)       | XPF    | -65 632                             | 65 632 | -550                   |                |
| 2/ Total hors Union Européenne |        | -64 833                             | 66 613 | 137                    | 754            |
| <b>TOTAL GENERAL</b>           |        |                                     |        | <b>456 338</b>         | <b>456 338</b> |

#### 4.3. Engagements hors bilan

| Engagements donnés                                               | Montant au 31/12/2025 | Montant au 31/12/2024 |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Engagement envers la Mutuelle Centrale de Réassurance            |                       |                       |
| Estimation des indemnités conventionnelles de mise à la retraite | 120                   | 98                    |
| <b>TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES</b>                              | <b>120</b>            | <b>98</b>             |

L'estimation des indemnités de mise à la retraite payables dans le futur est la somme de l'estimation de la part qui sera payée par les GIE auxquels elle participe et qui serait imputée à la société.

| Engagements reçus                 | Montant au 31/12/2025 | Montant au 31/12/2024 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Comptes gagés par les réassureurs | 5 131                 | 5 012                 |
| <b>TOTAL</b>                      | <b>5 131</b>          | <b>5 012</b>          |

Les montants gagés par les réassureurs viennent en garantie des provisions techniques correspondant aux affaires cédées par Monceau Retraite & Epargne à la Mutuelle Centrale de Réassurance aussi bien en assurance vie qu'en assurance non-vie.



## 5. Note sur les postes du compte de résultats

---

### 5.1. Règle d'allocation des produits financiers

Monceau Retraite & Epargne étant une société d'assurance mixte, les produits financiers sont affectés conformément aux dispositions de l'article 337-11 du règlement n° 2015-11 de l'ANC. Les produits financiers nets de charges sont ventilés dans un premier temps entre le compte non technique et le compte technique vie suivant un prorata pour le compte technique vie égal au rapport entre les provisions techniques vie nettes de réassurance et le cumul des provisions techniques et des capitaux propres.

Dans un second temps, une part des produits financiers affectés au compte non technique est transférée au compte technique non-vie en tant que produits alloués.

## 5.2. VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS

| Nature des charges                                                | Montant       |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|
| Intérêts sur dépôt espèces des réassureurs                        | 45            |
| Intérêts de retard                                                | 38            |
| Frais externes de gestion                                         | 129           |
| Frais internes                                                    | 130           |
| <b>Frais de gestion des placements et intérêts financiers</b>     | 342           |
| Amortissement des différences de prix de remboursement            | 1 461         |
| Amortissement matériel service financier                          |               |
| Dotation à la provision pour dépréciation à caractère durable     | 705           |
| <b>Autres charges des placements</b>                              | 2 166         |
| Moins-values réalisées                                            | 1 223         |
| Dotation à la réserve de capitalisation                           |               |
| Pertes de change                                                  | 113           |
| <b>Pertes provenant de la réalisation des placements</b>          | 1 336         |
| Ajustement ACAV                                                   | 1 001         |
| <b>TOTAL CHARGES DES PLACEMENTS</b>                               | <b>4 845</b>  |
| Nature des produits                                               | Montant       |
| Revenus des immeubles et sociétés civiles immobilières            | 721           |
| Revenus des placements financiers                                 | 7 228         |
| Revenus des prêts aux collectivités                               |               |
| Intérêts                                                          | 360           |
| Revenus des placements dans les entreprises liées                 |               |
| Revenus des placements des contrats en unités de compte           |               |
| <b>Revenus des placements</b>                                     | 8 308         |
| Produits de différences sur les prix de remboursement à percevoir | 304           |
| Reprise sur provision pour dépréciation à caractères durable      | 1 239         |
| Intérêts                                                          |               |
| <b>Autres produits des placements</b>                             | 1 542         |
| Plus-values sur réalisation de placements immobiliers             |               |
| Plus-values sur réalisation de placements                         | 12 936        |
| Reprise sur la réserve capitalisation                             |               |
| Profits sur cession monnaies étrangères                           | 305           |
| <b>Profits provenant de la réalisation de placements</b>          | 13 241        |
| Ajustements ACAV                                                  | 1 140         |
| <b>TOTAL PRODUITS DES PLACEMENTS</b>                              | <b>24 231</b> |
| <b>NET</b>                                                        | <b>19 386</b> |

## MONCEAU RETRAITE & EPARGNE - Comptes annuels au 31/12/2025

### 5.3. Compte de résultats vie

| Libellé                                            | Total         | Capitalisation à prime unique (1) | Capitalisation à prime périodique (2) | Temporaire décès individuelle (3) | Autres contrats individuels à prime unique (4) | Autres contrats individuels à prime périodique (5) | Collectifs décès (6) | Collectifs vie (7) | Contrats en UC à prime unique (8) | Contrats en UC à prime périodique (9) | Capitalisation à prime unique (10) | PERP (11)   |
|----------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|-------------|
| Primes                                             | 19 967        |                                   |                                       | 270                               | 11 201                                         | 49                                                 | 1 326                | 249                | 344                               |                                       |                                    | 6 527       |
| Charges de prestations                             | -17 465       |                                   |                                       | -88                               | -8 608                                         |                                                    | -654                 | -1 608             | -948                              |                                       |                                    | -5 221      |
| Charges de provisions                              | -199          |                                   |                                       | 39                                | -1 615                                         | 304                                                | 6                    | 1 297              | 321                               |                                       |                                    | -551        |
| Ajustement ACAV                                    | 139           |                                   |                                       |                                   |                                                |                                                    |                      |                    | 139                               |                                       |                                    |             |
| <b>Solides de souscriptions</b>                    | <b>2 441</b>  |                                   |                                       | <b>221</b>                        | <b>979</b>                                     | <b>15</b>                                          | <b>677</b>           | <b>-61</b>         | <b>-144</b>                       |                                       |                                    | <b>755</b>  |
| Frais d'acquisition                                | -2 531        |                                   |                                       | -39                               | -2 033                                         | -7                                                 | -191                 | -163               | -50                               |                                       |                                    | -49         |
| Autres charges nettes de gestion                   | -1 472        |                                   |                                       | -4                                | -695                                           | -14                                                | 0                    | -242               | -89                               |                                       |                                    | -428        |
| <b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>  | <b>-4 003</b> |                                   |                                       | <b>-43</b>                        | <b>-2 728</b>                                  | <b>-21</b>                                         | <b>-191</b>          | <b>-405</b>        | <b>-139</b>                       |                                       |                                    | <b>-476</b> |
| Produits nets des placements                       | 15 468        |                                   |                                       | 40                                | 6 655                                          | 152                                                | 3                    | 2 017              | 222                               |                                       |                                    | 6 379       |
| Participation aux résultats                        | -11 233       |                                   |                                       | -11                               | -4 247                                         | -58                                                | -1                   | -969               | -206                              |                                       |                                    | -5 741      |
| <b>Solde financier</b>                             | <b>4 235</b>  |                                   |                                       | <b>29</b>                         | <b>2 408</b>                                   | <b>94</b>                                          | <b>3</b>             | <b>1 048</b>       | <b>16</b>                         |                                       |                                    | <b>638</b>  |
| Primes cédées                                      | -1 245        |                                   |                                       | -108                              | -0                                             | -2                                                 | -1 134               |                    |                                   |                                       |                                    |             |
| Part des réassureurs dans les prestations          | 598           |                                   |                                       |                                   |                                                |                                                    | 598                  |                    |                                   |                                       |                                    |             |
| Part des réassureurs dans les charges de provision |               |                                   |                                       |                                   |                                                |                                                    |                      |                    |                                   |                                       |                                    |             |
| Part des réassureurs dans la PB                    |               |                                   |                                       |                                   |                                                |                                                    |                      |                    |                                   |                                       |                                    |             |
| Commissions reçues des réassureurs                 | 239           |                                   |                                       | 13                                | 0                                              | 0                                                  | 225                  |                    |                                   |                                       |                                    |             |
| <b>Solde de réassurance</b>                        | <b>-407</b>   |                                   |                                       | <b>-95</b>                        | <b>0</b>                                       | <b>-2</b>                                          | <b>-310</b>          |                    |                                   |                                       |                                    | <b>0</b>    |
| <b>Résultat technique</b>                          | <b>2 266</b>  |                                   |                                       | <b>112</b>                        | <b>659</b>                                     | <b>86</b>                                          | <b>178</b>           | <b>582</b>         | <b>-267</b>                       |                                       |                                    | <b>916</b>  |
| Hors compte                                        |               |                                   |                                       |                                   |                                                |                                                    |                      |                    |                                   |                                       |                                    |             |
| Montant des rachats                                | 4 878         |                                   |                                       |                                   | 4 041                                          | 7                                                  |                      |                    | 831                               |                                       |                                    |             |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice            | 1 572         |                                   |                                       | 11                                | 884                                            | 52                                                 | 1                    | 624                |                                   |                                       |                                    |             |
| Provisions techniques brutes à la clôture          | 348 279       |                                   |                                       | 719                               | 126 751                                        | 2 670                                              | 55                   | 37 185             | 15 472                            |                                       |                                    | 165 427     |
| Provisions techniques brutes à la l'ouverture      | 337 241       |                                   |                                       | 747                               | 119 652                                        | 2 941                                              | 65                   | 37 513             | 17 189                            |                                       |                                    | 159 134     |

#### 5.4. Compte de résultats non-vie

| Libellé                                                             | Total | Individuels<br>dommages<br>corporels<br>(20) | Collectifs<br>dommages<br>corporels<br>(21) |
|---------------------------------------------------------------------|-------|----------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Primes acquises                                                     | 97    |                                              | 97                                          |
| Primes                                                              | 98    |                                              | 98                                          |
| Variation de primes non acquises                                    | 0     |                                              | 0                                           |
| <b>Charges de prestations</b>                                       | -35   |                                              | -35                                         |
| Prestations et frais payés                                          | 690   |                                              | 690                                         |
| Variation des provisions pour prestation                            | -725  |                                              | -725                                        |
| <b>Solde de souscription</b>                                        | 133   |                                              | 133                                         |
| Frais d'acquisition                                                 | -69   |                                              | -69                                         |
| Autres charges nettes de gestion                                    | -77   |                                              | -77                                         |
| <b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>                   | -146  |                                              | -146                                        |
| Produits nets des placements                                        | 1 320 |                                              | 1 320                                       |
| Participation aux résultats                                         |       |                                              |                                             |
| <b>Solde financier</b>                                              | 1 320 |                                              | 1 320                                       |
| Part des réassureurs dans les primes acquises                       | -83   |                                              | -83                                         |
| Part des réassureurs dans les prestations payées                    | 475   |                                              | 475                                         |
| Part des réassureurs dans les charges de provision pour prestations | -499  |                                              | -499                                        |
| Part des réassureurs dans la PB                                     |       |                                              |                                             |
| Commissions reçues des réassureurs                                  | 15    |                                              | 15                                          |
| <b>Solde de réassurance</b>                                         | -92   |                                              | -92                                         |
| <b>Résultat technique</b>                                           | 1 215 |                                              | 1 215                                       |
| Hors compte                                                         |       |                                              |                                             |
| Provisions pour primes non acquises à la clôture                    | 2     |                                              | 2                                           |
| Provisions pour primes non acquises à l'ouverture                   | 4     |                                              | 4                                           |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture                      | 4 966 |                                              | 4 966                                       |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture                     | 6 531 |                                              | 6 531                                       |
| Autres provisions techniques à la clôture                           | 6     |                                              | 6                                           |
| Autres provisions techniques à l'ouverture                          | 8     |                                              | 8                                           |

# COMPTES ANNUELS

## 5.5. Charges par destination (hors commissions)

Ce tableau inclut les charges de gestion, hors commissions, issues de la ventilation des comptes de charges par nature ainsi que celles, hors commissions également, directement comptabilisées dans les comptes par destination ce qui représente un montant total de 2 694 k€. S’y ajoutent les autres charges techniques, qui figurent au compte de résultats pour 1 141 k€. Les mêmes éléments s’élevaient respectivement à 2 383 k€ et 394 k € au 31 décembre 2024.

Au global, les charges supportées par l’entreprise avec un total de 3 835 k€ contre 2 777 k€ pour 2024 ont augmenté de 38.10%.

| FRAIS VIE                                         | Sinistre | Acquisition | Administrati<br>on | Placement | TOTAL |
|---------------------------------------------------|----------|-------------|--------------------|-----------|-------|
| Charges externes                                  | 63       | 719         | 140                | 104       | 1 027 |
| Charges internes                                  | 101      | 1 198       | 168                |           | 1 467 |
| Dotations aux amortissements<br>et aux provisions | 10       | 104         | 17                 |           | 131   |
| Autres                                            |          |             |                    |           |       |
| TOTAL                                             | 174      | 2 021       | 326                | 104       | 2 624 |

| FRAIS NON-VIE                                     | Sinistre | Acquisition | Administrati<br>on | Placement | TOTAL |
|---------------------------------------------------|----------|-------------|--------------------|-----------|-------|
| Charges externes                                  | 7        | 25          | 5                  |           | 37    |
| Charges internes                                  | 11       |             | 21                 |           | 32    |
| Dotations aux amortissements<br>et aux provisions |          |             |                    |           |       |
| Autres                                            |          |             |                    |           |       |
| TOTAL                                             | 18       | 25          | 26                 |           | 69    |

| TOTAL DES FRAIS                                   | Sinistre | Acquisition | Administrati<br>on | Placement | TOTAL |
|---------------------------------------------------|----------|-------------|--------------------|-----------|-------|
| Charges externes                                  | 70       | 745         | 145                | 104       | 1 064 |
| Charges internes                                  | 112      | 1 198       | 190                |           | 1 499 |
| Dotations aux amortissements<br>et aux provisions | 10       | 104         | 17                 |           | 131   |
| Autres                                            |          |             |                    |           |       |
| TOTAL                                             | 192      | 2 046       | 352                | 104       | 2 694 |

## 5.6. Charges de personnel

La société n'employant aucun salarié, les charges de personnel qui apparaissent ici correspondent aux sommes versées au directeur général, au directeur général délégué et aux administrateurs non-salariés.

|                      | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|----------------------|------------|------------|
| Salaires             | 60         | 100        |
| Pension et retraites |            |            |
| Charges sociales     |            |            |
| Autres               | 22         | 22         |
| <b>TOTAL</b>         | <b>82</b>  | <b>122</b> |

## 5.7. Produits et charges exceptionnels et non techniques

|                                                                   | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Produits exceptionnels</b>                                     |            |            |
| Autres produits exceptionnels                                     | 0          | 32         |
| Produits sur exercices antérieurs                                 |            | 1          |
| Article 700 produits                                              |            | 2          |
| Produits exceptionnelles issus du déversements classe 9/ classe 6 |            | 28         |
| Reprise de provisions pour litiges                                |            | 39         |
| Reprise de provisions à caractère exceptionnel                    |            | 10         |
| <b>Total produits exceptionnels</b>                               | <b>0</b>   | <b>111</b> |
| <b>Charges exceptionnelles</b>                                    |            |            |
| Autres pertes exceptionnelles                                     | 64         | 68         |
| Pertes sur exercices antérieurs                                   |            | 0          |
| Amendes et pénalités                                              |            | 0          |
| Article 700 pénalités                                             |            |            |
| Charges exceptionnelles issues du déversement classe 9/ classe 6  |            |            |
| Dotation de provisions pour litiges                               |            | 11         |
| Dotation de provisions à caractère exceptionnel                   |            | 11         |
| <b>Total charges exceptionnelles</b>                              | <b>64</b>  | <b>89</b>  |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                                      | <b>-64</b> | <b>22</b>  |

\*Les pertes exceptionnelles correspondent à l'opération de boost commercial s'agissant à octroyer un abondement exceptionnel aux sociétaires selon certaines conditions.

Les produits et charges exceptionnels ont été reclassés conformément au règlement ANC 2022-06 selon le tableau ci-dessous.

# COMPTES ANNUELS

|                                                           | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Autres produits non techniques</b>                     |            |            |
| Autres produits                                           | 104        | 32         |
| Produits sur exercices antérieurs                         |            | 1          |
| Article 700 produits                                      |            | 2          |
| Produits issus du déversements classe 9/<br>classe 6      |            | 28         |
| Reprise de provisions pour litiges                        |            | 39         |
| Reprise de provisions                                     |            | 10         |
| <b>Total autres produits non technique</b>                | <b>104</b> | <b>111</b> |
| <b>Autres charges non techniques</b>                      |            |            |
| Autres charges                                            | 119        | 68         |
| Pertes sur exercices antérieurs                           |            | 0          |
| Amendes et pénalités                                      |            | 0          |
| Article 700 pénalités                                     |            |            |
| Charges issues du déversement classe 9/ classe 6          |            |            |
| Dotation de provisions pour litiges                       |            | 11         |
| Dotation de provisions                                    |            | 11         |
| <b>Total autres charges non techniques</b>                | <b>119</b> | <b>89</b>  |
| <b>RESULTAT AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON TECHNIQUES</b> | <b>-15</b> | <b>22</b>  |

## 5.8. Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2025 s'élève à 1 816 k€.

## 6. Autres informations

### 6.1. Effectif présent à la clôture de l'exercice

Pour l'exercice de son activité, la société s'appuie sur les ressources mises en commun au sein des GIE auxquels elle adhère. Elle n'emploie pas de salarié.

### 6.2. Jetons de présence versés aux membres du conseil d'administration

Au titre de l'exercice 2025, les membres du conseil d'administration ont reçu 40 K€ de jetons de présence.

### 6.3. Honoraires des commissaires aux comptes

| Honoraires des commissaires aux comptes                                                                                                 |                           |                           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                                                                                                                         | Commissaire aux comptes 1 | Commissaire aux comptes 2 |
| Honoraires afférents à la certification des comptes                                                                                     | 16 K€                     | 65 K€                     |
| Honoraires afférents à la certification des informations en matière de durabilité (*)                                                   |                           |                           |
| Honoraires afférents aux services autres que la certification des comptes et la certification des informations en matière de durabilité |                           |                           |
| <b>Total</b>                                                                                                                            | <b>16</b>                 | <b>65</b>                 |

### 6.4. Combinaison des comptes

|                                                                            |                                                |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>Nom</b>                                                                 | <b>SGAM MONCEAU ASSURANCES</b>                 |
| <b>Siège social</b>                                                        | <b>36/38 rue saint Pétersbourg 75008 PARIS</b> |
| <b>SIRET</b>                                                               | <b>940 475 023</b>                             |
| <b>Lieu où des copies des états financiers consolidés sont disponibles</b> | <b>36/38 rue saint Pétersbourg 75008 PARIS</b> |

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Docusign Envelope ID: CE6921BF-3AD1-86AD-804E-781A2770AFB8

**FORVIS MAZARS SA**

45 rue Kléber

92300 Levallois-Perret

Membre de la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

Capital de 8 320 000 - RCS Nanterre 784 824 153

**Deloitte & Associés**

6, place de la Pyramide

92908 Paris-La Défense Cedex

Membre de la Compagnie Régionale de Versailles et du Centre

Capital de 2 201 424 euros - RCS Nanterre 572 028 041

## MONCEAU RETRAITE & EPARGNE

Société anonyme

36-38 rue de Saint Pétersbourg

75008 Paris

---

### Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2025

---

À l'assemblée générale de la société MONCEAU RETRAITE & EPARGNE

**Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société MONCEAU RETRAITE & EPARGNE relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **Fondement de l'opinion**

### **Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance, prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes sur la période du 1er janvier 2025 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par l'article 5, paragraphe 1, du règlement (UE) n° 537/2014.

### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 3.2.15 Changements de méthodes comptables » de l'annexe aux comptes annuels qui expose les incidences liées au changement de méthodes comptables relatif à la première application du règlement n°2022-06 de l'Autorité des normes comptables.

### **Justification des appréciations - Points clés de l'audit**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les points clés de l'audit relatifs aux risques d'anomalies significatives qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ainsi que les réponses que nous avons apportées face à ces risques.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Valorisation des placements financiers non cotés**

#### ***Risque identifié***

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Dans le cadre de ses activités, Monceau Retraite & Epargne détient des placements non cotés à l'actif de son bilan. Au 31 décembre 2025, les placements financiers non cotés de MRE s'élèvent à 95,1 M€ (cf. note 4.1.5. des annexes des comptes annuels de MR&E), représentant 23,7% du total des placements y compris unités de compte (400 M€).

Au bilan, les placements non cotés sont comptabilisés à leur coût historique, le cas échéant retraité des amortissements, et une provision pour dépréciation doit être comptabilisée lorsque la valeur de réalisation devient inférieure à la valeur nette comptable.

La valeur de réalisation des placements non cotés à la clôture est donc un élément important pour apprécier s'il y a lieu de déprécier ces actifs.

La valeur de réalisation des placements non cotés retenue à la clôture des comptes correspond à la valeur vénale correspondant au prix qui en serait obtenu dans des conditions normales de marché.

Nous avons considéré que l'évaluation des placements financiers non cotés constituait un point clé de notre audit qui requiert l'exercice du jugement par la Direction.

## **Notre réponse**

Nous avons mis en œuvre les procédures suivantes :

- L'examen du dispositif de contrôle mis en place pour apprécier la réalité et la valorisation des placements non cotés et la détermination des dépréciations,
- Le contrôle des rapprochements entre la comptabilité générale et la gestion sur les transactions de la période et les positions à la date de clôture de l'exercice,
- La vérification de la conformité des valorisations retenues au 31 décembre 2025 avec les éléments probants transmis,
- L'appréciation du caractère raisonnable des valorisations retenues et comptabilisées au 31 décembre 2025,
- La vérification des principes retenus en matière de dépréciation des placements financiers, des modalités de recensement des titres nécessitant une analyse et la justification des provisions constituées,
- La revue des contrôles généraux informatiques relatifs à l'outil de gestion des placements, et la revue informatique de certains contrôles embarqués par l'outil de gestion des placements,
- L'examen du caractère suffisant et approprié de l'information figurant dans l'annexe des comptes annuels.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

### **Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires**

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires à l'exception du point ci-dessous, étant précisé qu'il ne nous appartient pas de nous prononcer sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations prudentielles (couverture de la marge de solvabilité) extraites du rapport prévu par l'article L.355-5 du code des assurances pour les comptes annuels.

La sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce appellent de notre part l'observation suivante :

Comme indiqué dans le rapport de gestion, ces informations n'incluent pas les opérations d'assurance et de réassurance, votre société considérant qu'elles n'entrent pas dans le périmètre des informations à produire, conformément à la circulaire de la Fédération Française de l'Assurance du 29 mai 2017.

### **Informations relatives au gouvernement d'entreprise**

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

### **Autres vérifications ou informations prévues par les textes légaux et réglementaires**

#### **Désignation des commissaires aux comptes**

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Monceau Retraite & Epargne par votre assemblée générale de 26 mai 2003 pour le cabinet Forvis Mazars et du 15 juin 2022 pour le cabinet Deloitte & Associés.

Au 31 décembre 2025, le cabinet Forvis Mazars était dans la 22<sup>ème</sup> année de sa mission sans interruption et le cabinet Deloitte & Associés dans la 4<sup>ème</sup> année de sa mission.

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

## **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## **Responsabilités des commissaires aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

### **Objectif et démarche d'audit**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion,

la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Levallois-Perret et Paris-La Défense, le 4 mai 2026

Les commissaires aux comptes

Forvis Mazars SA

Deloitte & Associés

Jennifer Maingre Coudry

Estelle Sellem

Associée

Associée

# RAPPORT SPÉCIAL

## DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

### **Monceau Retraite & Epargne**

Société anonyme régie par le code des assurances  
Siège social : 36 rue de Saint-Petersbourg – 75008 PARIS  
RCS : 442 137 500 Paris

### **Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées**

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025

A l'assemblée générale de la société Monceau Retraite & Epargne,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R.225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R.225-31 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

### **Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale**

#### **Conventions autorisées et conclues au cours de l'exercice écoulé**

En application de l'article L.225-40 du code de commerce, nous avons été avisés des conventions suivantes conclues au cours de l'exercice écoulé qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

- **Contrat-cadre de prestations de service et conventions de services avec le GIE DMA signés le 25 mars 2025**

Cocontractant : GIE Direction Monceau Assurances (GIE DMA)

Personnes concernées au 31 décembre 2025 :

- Jérôme Sennelier : représentant permanent de Monceau Générale Assurances au conseil d'administration de Monceau Retraite & Epargne et administrateur de GIE DMA.

Nature et objet : Ce contrat-cadre ainsi que les conventions de service portent sur l'externalisation de services exécutés par le personnel de direction employés par le GIE DMA, au bénéfice des sociétés membres de ce groupement.

Modalités : Ces conventions liant Monceau Retraite & Epargne et le GIE ont été signées le 25 mars 2025 avec prise d'effet rétroactif à compter du 1<sup>er</sup> mars 2025. Le contrat-cadre est conclu pour une durée initiale de 5 ans, et les conventions de service pour une durée d'un an. Ces contrats se renouvellent pour des périodes annuelles à l'issue de la période initiale.

La somme versée par Monceau Retraite & Epargne au titre de 2025 s'élève à 125.364,15 €.

➤ **Contrat-cadre de prestations de service et conventions de services avec Sarp Europe signé le 4 février 2025**

Cocontractant : Sarp Europe

Personnes concernées au 31 décembre 2025 :

- Marc Billaud : président du conseil d'administration de Monceau Retraite & Epargne et président de la Mutuelle Centrale de Réassurance, société contrôlant indirectement à 100 % Sarp Europe.
- Jérôme Sennelier : représentant permanent de Monceau Générale Assurances au conseil d'administration de Monceau Retraite & Epargne et directeur général de la Mutuelle Centrale de Réassurance, société contrôlant indirectement à 100 % Sarp Europe.

Nature et objet : Ce contrat-cadre ainsi que les conventions de service portent sur l'externalisation de services exécutés par le personnel de direction employés par la société Sarp Europe, au bénéfice de Monceau Retraite & Epargne.

Modalités : Ces conventions liant Monceau Retraite & Epargne et le GIE ont été signées le 4 février 2025 avec prise d'effet rétroactif à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025. Le contrat-cadre est conclu pour une durée initiale de 5 ans, et les conventions de service pour une durée d'un an. Ces contrats se renouvellent pour des périodes annuelles à l'issue de la période initiale.

La somme versée par Monceau Retraite & Epargne au titre de 2025 s'élève à 265.496,80 €.

➤ **Mandat de gestion avec Monceau Investment Solutions signée le 29 juillet 2025**

Cocontractant : Monceau Investment Solutions (MIS)

Personnes concernées au 31 décembre 2025 :

- Marc Billaud : président du conseil d'administration de Monceau Retraite & Epargne et Président de la Mutuelle Centrale de Réassurance, société actionnaire à hauteur de 30 % de Monceau Investments Solutions
- Jérôme Sennelier : représentant permanent de Monceau Générale Assurances au conseil d'administration de Monceau Retraite & Epargne et directeur général de la Mutuelle Centrale de Réassurance, société actionnaire à hauteur de 30 % de Monceau Investments Solutions.

Nature et objet : la convention définit les relations, notamment en termes de droits et de devoirs réciproques, entre les Parties dans le cadre de l'activité de la gestion des portefeuilles de valeurs mobilières de Monceau Retraite & Epargne qu'ils soient ou non mis en représentation de ses engagements réglementés.

# RAPPORT SPÉCIAL

## DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Modalités : Cette convention a été signée le 29 juillet 2025 avec prise d'effet rétroactif à compter du 1<sup>er</sup> août 2025, et pour une durée indéterminée.

La somme versée par Monceau Retraite & Epargne au titre de 2025 s'élève à 87.383,54 €.

➤ **Contrat de licence de marques et de services d'image et de communication avec la SGAM Monceau Assurances signée le 14 mai 2025**

Cocontractant : SGAM Monceau Assurances

Personnes concernées au 31 décembre 2025 :

- Marc Billaud : président du conseil d'administration de Monceau Retraite & Epargne et président du conseil d'administration de la SGAM Monceau Assurances.
- Jérôme Sennelier : représentant permanent de Monceau Générale Assurances au conseil d'administration de Monceau Retraite & Epargne et directeur général de la SGAM Monceau Assurances.

Nature et objet : la SGAM Monceau Assurances propriétaire de la marque ombrelle, concède une licence pour permettre à Monceau Retraite & Epargne d'exploiter celle-ci.

Modalités : Cette convention a été signée le 30 avril 2025 avec prise d'effet rétroactif à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2025, et pour une durée de 10 ans renouvelable par période de 10 ans.

La somme versée par Monceau Retraite & Epargne au titre de 2025 s'élève à 10.032,15 €.

➤ **Contrat cadre de prestations de service et conventions de services avec FNGRP signés le 18 juin 2025**

Cocontractant : GIE FNGRP

Personnes concernées au 31 décembre 2025 :

- Marc Billaud : président du conseil d'administration de Monceau Retraite & Epargne et président du conseil d'administration de la SGAM Monceau Assurances.
- Jérôme Sennelier : représentant permanent de Monceau Générale Assurances au conseil d'administration de Monceau Retraite & Epargne et administrateur de FNGRP.

Nature et objet : ce contrat-cadre ainsi que les conventions de services portent sur l'externalisation de services exécutés par le personnel de direction employés par le GIE FNGRP au bénéfice des sociétés membres de ce groupement.

Modalités : Ces conventions liant Monceau Retraite & Epargne et le GIE ont été signées le 18 juin 2025 avec prise d'effet rétroactif à compter du 1<sup>er</sup> mai 2025. Le contrat-cadre est conclu pour une durée initiale de 5 ans, et les conventions de service pour une durée d'un an. Ces contrats se renouvellent pour des périodes annuelles à l'issue de la période initiale.

La somme versée par Monceau Retraite & Epargne au titre de 2025 s'élève à 1.632.571,36 €.

## Conventions déjà approuvées par l'assemblée générale

### Conventions autorisées au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé

En application de l'article R. 225-30 du code de commerce et de l'article R. 322-57 du code des assurances, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

#### ➤ Convention de collaboration Monceau Avenir Jeune avec Monceau Générale Assurances

Cocontractant : Monceau Générale Assurances

Personnes concernées au 31 décembre 2025 :

- Marc Billaud : président du conseil d'administration de Monceau Générale Assurances et président du conseil d'administration de Monceau Retraite & Epargne
- Dominique Davier : directeur général de Monceau Retraite & Epargne.
- Christophe Dumont : directeur général délégué de Monceau Retraite & Epargne.
- Jérôme Sennelier : directeur général de Monceau Générale Assurances.
- Raphaël Briand : directeur général délégué de Monceau Générale Assurances

Nature et objet : Cette convention porte sur la délivrance par Monceau Générale Assurances, via son partenaire France Secours International Assistance, de garanties d'assistance sur les contrats Monceau Avenir Jeune distribués par Monceau Retraite & Epargne. Cette dernière verse à Monceau Générale Assurances les cotisations d'assistance dues et les taxes y afférentes, déduction faite d'une indemnité égale à 30% des cotisations d'assistance TTC dues.

Modalités : Cette convention liant Monceau Retraite & Epargne et Monceau Générale Assurances a été signée le 9 novembre 2004 avec prise d'effet à compter du 1<sup>er</sup> octobre 2003. Elle se renouvelle annuellement depuis le 31 décembre 2005, par tacite reconduction au 1<sup>er</sup> janvier de chaque année.

La somme versée par Monceau Retraite & Epargne à Monceau Générale Assurances au titre de 2025 s'élève à 195€.

#### ➤ Traité de nomination d'agent général Monceau Patrimoine Conseil

Présentée au conseil d'administration du : 15 décembre 2020.

Entité cocontractante : Monceau Patrimoine Conseil

Personnes concernées au 31 décembre 2025 :

- Jérôme Sennelier : représentant permanent de Monceau Générale Assurances au conseil d'administration de Monceau Retraite & Epargne et gérant de Monceau Patrimoine Conseil.

Nature et objet de la convention : Monceau Retraite & Epargne accepte de nommer la société Monceau Patrimoine Conseil aux conditions indiquées dans la convention, comme Agent Général d'assurances.

Cette convention a pris effet le 1<sup>er</sup> janvier 2018.

# RAPPORT SPÉCIAL

## DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Modalités essentielles de ladite convention : elle est adoptée pour une durée indéterminée, assortie d'une période probatoire de deux ans non renouvelables, au cours de laquelle chacune des parties pourra y mettre un terme à tout moment, en respectant un préavis de 3 mois.

Motifs justifiant de son intérêt pour la société : distribution des produits de Monceau Retraite & Epargne.

Les commissions versées par Monceau Retraite & Epargne à Monceau Patrimoine Conseil en 2025 s'élèvent à 23.585,89 €.

➤ **Convention de licence de marque SARP avec la société : Services en Assurance, Réassurance et Prévoyance (SARP)**

Date du Conseil d'administration : 12 octobre 2022 pour la convention initiale, 15 décembre 2023 pour l'avenant 1 à la convention, 19 décembre 2024 pour l'avenant n°2 à la convention.

Personne concernée au 31 décembre 2025 :

- Marc Billaud : président du conseil d'administration de Monceau Retraite & Épargne et Président de Services en assurance, réassurance et prévoyance.

Nature et objet de la convention :

La convention initiale constatait à effet du 1<sup>er</sup> janvier 2021, la concession à la Mutuelle Centrale de Réassurance, Capma & Capmi, l'Union des Mutuelles d'Assurance Monceau, Monceau Générale Assurances et Monceau Retraite & Epargne les licences d'exploitation des marques déposées pour l'ensemble des produits et services désignés dans le certificat d'enregistrement. SARP concède également collectivement l'usage de la marque « Monceau Assurances ».

L'avenant n°1 à la convention, signé le 18 décembre 2023, prévoit une modification dans la clause de prix de la concession à effet du 1<sup>er</sup> janvier 2023 (1% au lieu de 0.2% antérieurement).

L'avenant n°2, signé le 19 décembre 2024, prévoit, à effet du 1<sup>er</sup> janvier 2024, une modification de la redevance au titre des marques créées et déposées par Sarp, la faisant évoluer de 0,25% à 0,05% d'une part, et d'autre part l'évolution du budget forfaitaire des dépenses allouées par les bénéficiaires à Sarp au titre du développement de la notoriété de l'ensemble, le faisant passer de 0,75% à 0,95%.

Modalités principales :

La présente convention est consentie et acceptée par les sociétés susmentionnées moyennant une redevance forfaitaire de 1% de leur contribution au chiffre d'affaires combiné du Groupe Monceau Assurances.

Cette convention ainsi que ses avenants ont été sans effet à compter de la cession des marques par Sarp à Monceau Retraite & Épargne le 21 février 2025.

Les Commissaires aux comptes

Forvis Mazars SA  
Levallois-Perret, le 04 mai 2026

Jennifer Maingre Coudry  
Associée

Deloitte & Associés  
Paris-La Défense, le 04 mai 2026

Estelle Sellem  
Associée

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

ORDINAIRE  
DU 19 MAI 2026

02

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

DU 19 MAI 2026

## RÉSOLUTIONS

### Première résolution

L'assemblée générale, après avoir entendu le rapport de gestion, le rapport sur le gouvernement d'entreprise et le rapport des commissaires aux comptes, approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2025 tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports et donne, pour cet exercice, quitus de leur gestion aux membres du conseil d'administration.

**Résolution adoptée à l'unanimité**

### Deuxième résolution

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, sur les conventions relevant de l'article L. 225-38 et suivants du code de commerce, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

**Résolution adoptée à l'unanimité**

### Troisième résolution

L'assemblée générale, constatant que le report à nouveau s'élève à 4.968 990,29 euros et le résultat de l'exercice s'élevant à 3 741 908.716 euros, décide, sur la proposition du conseil d'administration, d'affecter la totalité sur le compte report à nouveau.

L'assemblée générale décide également d'augmenter de 1.170,50 euros le montant de la « réserve pour fonds de garantie » par reprise du compte « report à nouveau », portant ainsi le montant de la « réserve pour fonds de garantie » à 85 248.50 euros. Cette « réserve pour fonds de garantie » est constituée dans le cadre des opérations du fonds de garantie des assurés contre la défaillance des sociétés d'assurances de personnes, conformément à l'article 68 de la loi 99-532 du 25 juin 1999.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, il est rappelé que les dividendes mis en distribution au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

| Exercice clos le | Dividende distribué par actions |
|------------------|---------------------------------|
| 31 décembre 2022 | -                               |
| 31 décembre 2023 | 3,333                           |
| 31 décembre 2024 | 1,666                           |

La fraction du dividende éligible ou non à l'abattement de 40 % mentionné au 2° du 3 de l'article 158 du CGI est non applicable.

**Résolution adoptée à l'unanimité**

### Quatrième résolution

L'assemblée générale décide d'allouer aux membres du conseil d'administration en rémunération de leur activité pour l'exercice 2025 un montant de 40.000 euros.

**Résolution adoptée à l'unanimité**

### Cinquième résolution

L'assemblée générale prend acte de la fin de mandat du cabinet Forvis Mazars en qualité de co-commissaire aux comptes titulaire à l'issue de l'assemblée générale.

En conséquence, l'assemblée générale décide de nommer pour une durée de six exercices en qualité de co-commissaire aux comptes titulaire le **cabinet SEC Burette sis 9 rue Malatiré - 76000 Rouen**.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2031.

**Résolution adoptée à l'unanimité**

### Sixième résolution

L'assemblée générale prend acte de la fin de mandat du cabinet CBA en qualité de co-commissaire aux comptes suppléant à l'issue de l'assemblée générale.

En conséquence, l'assemblée générale décide de nommer pour une durée de six exercices en qualité de co-commissaire aux comptes suppléant du cabinet SEC Burette, le **cabinet Moncey Audit sis 9 rue Malatiré - 76000 Rouen**.

Son mandat prendra fin à l'issue de l'assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2031.

**Résolution adoptée à l'unanimité**

### Septième résolution

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'un extrait ou d'une copie des présentes pour effectuer les formalités prescrites par la loi.

**Résolution adoptée à l'unanimité**

# NOTES



A series of horizontal lines for taking notes, alternating between white and light gray background colors.

# NOTES



Lined area for taking notes, consisting of multiple horizontal lines.

# NOTES



A series of horizontal lines for taking notes, consisting of 20 evenly spaced lines.

NOTES



Lined area for notes, consisting of multiple horizontal lines.



**Pour vous,**  
pour demain,  
pour longtemps.

Disponibilité, écoute et confiance



**Monceau Retraite & Épargne**

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 45.000.000 euros. - Entreprise régie par le Code des assurances - RCS Paris B 443 137 500  
Siège social : 36/38, rue de Saint-Petersbourg - CS 70 110 - 75380 Paris Cedex 08 - Tél. : +33 1 49 95 79 79 - [monceauassurances.com](http://monceauassurances.com)

