

# RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2021



**Groupama**  
PARIS VAL DE LOIRE

GROUPAMA PARIS VAL DE LOIRE – 1 BIS AVENUE DU DOCTEUR TENINE – 92184 ANTONY CEDEX  
ENTREPRISE RÉGIE PAR LE CODE DES ASSURANCES

## SOMMAIRE

|  |    |
|--|----|
| I/ Informations générales .....  | 4  |
| - Liste des membres du Conseil d'administration  |    |
| - Liste des membres de Direction   |    |
| - Commissaires aux comptes   |    |
| II/ Rapport de gestion .....   | 8  |
| - Analyse de l'exercice  |    |
| III/ Les comptes annuels .....   | 18 |
| - Bilan actif  |    |
| - Bilan passif   |    |
| - Compte de résultat   |    |
| - Engagements reçus et donnés  |    |
| - Annexe – Comptes annuels   |    |
| IV/ Rapports des Commissaires aux comptes.....   | 59 |
| - Rapport sur les comptes annuels  |    |
| - Rapport spécial sur les conventions réglementées   |    |
| - Rapport du Commissaire aux comptes sur les conditions de rachat et utilisation des certificats mutualistes de la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 |    |
| V/ Rapport sur les procédures d'élaboration et de vérification de l'information financière et comptable (article R341-9 du code des assurances - ex R336-1) .....          | 71 |
| VI/ Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 avril 2022.....  | 76 |
| VII/ Attestation du Responsable de l'information.....  | 81 |

## I/ INFORMATIONS GÉNÉRALES

|   |   |
|---|---|
| Liste des membres du Conseil d'administration ..... | 4 |
| Liste des membres de Direction .....                | 5 |
| Commissaires aux comptes.....                       | 6 |

LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION (au 31/12/2021)

**CRAMA PARIS VAL DE LOIRE**  
**ELUS du CONSEIL d'ADMINISTRATION**

|  | FEDERATION                                 | Durée du mandat | Date fin de mandat |
|--|--|-----------------|--------------------|
| <b>PRESIDENT</b>                           |  |                 |                    |
| COLLAY Daniel                              | Ile-de-France (75)                         | 6 ans           | 2026               |
| <b>PRESIDENT DELEGUE</b>                   |  |                 |                    |
| MANDARD Jean-Christophe                    | Loir & Cher (41)                           | 6 ans           | 2022               |
| <b>VICE-PRESIDENTS</b>                     |  |                 |                    |
| BUISSET Christophe                         | Somme (80)                                 | 6 ans           | 2024               |
| CAEKAERT Laurent                           | Seine & Marne (77)                         | 6 ans           | 2024               |
| CHARTIER Valérie                           | Indre & Loire (37)                         | 6 ans           | 2026               |
| DETAPPE Valérie                            | Oise (60)                                  | 6 ans           | 2026               |
| MAUPOIS Pascal                             | Yonne (89)                                 | 6 ans           | 2026               |
| VAUXION Benoît                             | Loiret (45)                                | 6 ans           | 2022               |
| <b>MEMBRES du BUREAU</b>                   |  |                 |                    |
| BENOIT Laurence                            | Seine & Marne (77)                         | 6 ans           | 2026               |
| FOSSIER Jean-Marie                         | Ile-de-France (75)                         | 6 ans           | 2022               |
| LEFAUCHEUX Jean-Louis                      | Loiret (45)                                | 6 ans           | 2024               |
| LEFEVRE Marie-Noëlle                       | Oise (60)                                  | 6 ans           | 2026               |
| MENON Bertrand                             | Loir & Cher (41)                           | 6 ans           | 2026               |
| PETIT Olivier                              | Somme (80)                                 | 6 ans           | 2026               |
| SERVAIS François                           | Indre-et-Loire (37)                        | 6 ans           | 2026               |
| THIAULT Jean-Philippe                      | Yonne (89)                                 | 6 ans           | 2026               |
| <b>ADMINISTRATEURS</b>                     |  |                 |                    |
| CHARTIER Ludovic                           | Oise (60)                                  | 6 ans           | 2024               |
| CHIRON Alexandra                           | Loiret (45)                                | 6 ans           | 2024               |
| DELAÎTRE Xavier                            | Seine & Marne (77)                         | 6 ans           | 2022               |
| ODEAU Aymeric                              | Loir & Cher (41)                           | 6 ans           | 2022               |
| ROY Jean-Jacques                           | Indre-et-Loire (37)                        | 6 ans           | 2022               |
| SAVOURÉ Jean-Louis                         | Ile-de-France (IDF)                        | 6 ans           | 2024               |
| THIBAUT Olivier                            | Yonne (89)                                 | 6 ans           | 2024               |
| THUILLIER Bénédicte                        | Somme (80)                                 | 6 ans           | 2024               |
| <b>REPRESENTANTS SECTEUR "ENTREPRISES"</b> |  |                 |                    |
| BOURDIN Nicolas                            | Entreprises du Loiret<br>& de l'Yonne      | 6 ans           | 2022               |
| LECLERC Damien                             | Coop. & OPA                                | 6 ans           | 2022               |
| <b>ADMINISTRATEURS SALARIES</b>            |  |                 |                    |
| ANGEL Alexandre                            | Cial Renfort Grand<br>Paris Secteur 2 (75) | 2 ans           | 2023               |
| LECOY François                             | Siège (Olivet)                             | 2 ans           | 2023               |

## LISTE DES MEMBRES DE DIRECTION (au 31/12/2021)

### **DIRECTEUR GÉNÉRAL**

Monsieur Laurent BOUSCHON

### **DIRECTEUR GÉNÉRAL ADJOINT**

Monsieur Jean-Christophe REMAUD

### **DIRECTEURS**

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| Monsieur Guillaume BARRUEL      | Directeur Audit  |
| Monsieur Jean-Christophe BIOTTI | Directeur des Ressources Humaines                          |
| Monsieur Vincent COUSIN         | Directeur Finance et Risques                               |
| Monsieur Thierry DECHENE        | Directeur Technique Assurance                              |
| Monsieur François DELAISSE      | Secrétaire Général   |
| Monsieur Jérôme DESSAGNAT       | Directeur Organisation, Informatique et Contrôle Permanent |
| Monsieur David LEBREUIL         | Directeur Développement                                    |

## COMMISSAIRES AUX COMPTES

### TITULAIRE

Cabinet MAZARS  
Tour Exaltis  
61 rue Henri Regnault  
92400 COURBEVOIE

Nomination pour la période 2021 à 2027  
par l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 avril 2021

## II/ RAPPORT DE GESTION

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Analyse de l'exercice 2021 ..... | 8 |
|----------------------------------|---|

# RAPPORT DE GESTION 2021 DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



GROUPAMA PARIS VAL DE LOIRE – 1 BIS AVENUE DU DOCTEUR TENINE – 92184 ANTONY CEDEX  
ENTREPRISE RÉGIE PAR LE CODE DES ASSURANCES



## Préambule :

### Faits marquants et bilan opérationnel de l'année 2021 de Groupama Paris Val de Loire

L'année 2021 s'est déroulée dans un contexte toujours en partie marqué par la pandémie de la Covid-19. Les collaborateurs de Groupama Paris Val de Loire sont, comme en 2020, restés mobilisés sans interruption pour accompagner les assurés et sociétaires au quotidien grâce à l'efficacité des dispositifs de travail hybride (mix entre présentiel et télétravail) et de dématérialisation sensiblement renforcés et largement étendus depuis le tout début de la crise et avec l'engagement de ses 1 960 élus mutualistes.

Groupama Paris Val de Loire a poursuivi sa démarche de soutien à ses clients et sociétaires en octroyant une réduction de prime à hauteur de 2,3 millions d'euros (réduction de 20 euros par véhicule) sur un grand nombre de sociétaires ayant un contrat automobile sur le marché des particuliers et en accordant un nouveau montant de réduction covid 19 pour 0,7 million d'euros sur les autres marchés. L'incidence des charges directement induites par la crise sanitaire sur certaines branches a ainsi pu être identifiée de manière adéquate et prise en compte pour 3,8 millions d'euros au titre des pertes d'exploitation à travers 2 vagues (vague n°1 à 1,9 million d'euros, vague n°2 à 2 millions d'euros), ainsi que 2,1 millions d'euros au titre d'une provision pour irrécouvrable liée aux effets de la crise sanitaire sur nos sociétaires.

Groupama Paris Val de Loire a également mis en œuvre les mesures annoncées pour 2021 en faveur des hôteliers, cafetiers et restaurateurs, ainsi que les entreprises et professionnels des secteurs du tourisme, de la culture, du spectacle et du sport qui emploient jusqu'à 250 salariés. Ceci s'est traduit par le gel des cotisations des contrats d'assurance multirisque professionnelle, la mise en place d'une couverture assistance gratuite pour les chefs d'entreprise et les salariés touchés personnellement par le Covid, et le recours à la médiation de l'assurance étendu aux entreprises pour tout litige portant sur un contrat d'assurance professionnel.

Il convient de noter que Groupama Paris Val de Loire bénéficie d'un effet de diversification entre ses différentes branches qui a permis de démontrer une résilience globale à cette crise, et ce en ayant pris toute la mesure de ses engagements vis-à-vis de ses sociétaires et assurés. Et, dans le cadre de l'arrête des comptes 2021, Groupama Paris Val de Loire a mis en œuvre toutes les mesures nécessaires pour évaluer de manière appropriée ses engagements.

Malgré ce contexte, l'année 2021 marque pour la Caisse régionale une nouvelle croissance du chiffre d'affaires nettement positive, avec en particulier la poursuite du développement de l'activité de Courtage et un dynamisme commercial sur ses marchés majeurs. L'exercice est cependant marqué par une sinistralité attritionnelle en dégradation, avec, en parallèle, une sinistralité climatique élevée et des compléments apportés à certaines provisions sur exercices antérieurs. Le ratio de charges d'exploitation ressort en très nette nouvelle réduction sous l'effet d'une légère baisse des frais généraux et de la progression sensible du chiffre d'affaires. Le résultat financier - en nette progression et d'un niveau élevé, en partie sous l'effet favorable des marchés - soutient fortement la contribution au résultat. La contribution de Groupama Paris Val de Loire ressort positive bien qu'en baisse par rapport à l'année dernière.

Les principaux éléments caractérisant l'exercice 2021 de la Caisse Régionale sont les suivants :

- ✓ La contribution au résultat consolidé du groupe, impactée par les effets de la sinistralité pure et antérieure, atteint 3,8 millions d'euros, en baisse par rapport à la contribution de l'année 2020 qui était de 12,2 millions d'euros.
- ✓ La production nette totale de 14,2 M€ confirme à nouveau en 2021 le développement initié depuis 9 ans et ce, avec des affaires nouvelles en progression (72,0 millions d'euros contre 71,3 millions d'euros en 2020). Le montant des résiliations et des modifications (hors MRC, dommage ouvrage, assu2000) à fin décembre 2021 est de 58,9 millions d'euros, soit +7,6 millions d'euros par rapport à fin décembre 2020. L'ensemble des marchés a une production nette positive, à l'exception du marché agricole.
- ✓ Avec 672,4 millions d'euros de cotisations (dont 15,1 millions d'euros liés au partenariat avec Assu 2000), la Caisse régionale affiche un taux de croissance de +6,3%, après +7,6% en 2020 et +7,8% en 2019. Cette forte croissance est induite par les activités directes et le développement du courtage.
- ✓ Plusieurs initiatives fortes d'accompagnement et de soutien à la fidélisation de nos sociétaires ont perduré, avec notamment les cagnottes fidélité, la reconduction de la remise fidélité et l'ensemble des autres mesures de réduction de cotisations (remise automobile et autres réductions covid19).

- ✓ Groupama Paris Val de Loire a également réalisé une collecte de Certificats Mutualistes conforme à son objectif avec un total de 4,6 millions d'euros qui s'ajoutent aux collectes successives précédentes qui, au total, atteignaient 51,8 millions d'euros à fin 2020. Au 31/12/2021, le montant des certificats émis atteint 56,4 millions d'euros.
- ✓ Avec un total de 106,4 millions d'euros, les affaires nouvelles Epargne consolident le chiffre d'affaires en Epargne Retraite Individuelle. La structure d'épargne en unités de comptes est de 52,7% (contre 44,7% en 2020 et 38,3% en 2019). Le chiffre d'affaires Prévoyance vie Individuelle s'élève à 9,8 millions d'euros.
- ✓ Groupama Paris Val de Loire considère comme essentielle la qualité de service due à ses sociétaires : ceux-ci ont manifesté leur appréciation positive en rehaussant leur indice net de recommandation de 8 points sur le marché des particuliers. La Caisse Régionale fait de la prévention un vecteur majeur de sa relation avec ses sociétaires : c'est ainsi que 1.700 visites de préventeurs ont été réalisées.
- ✓ La sinistralité globale afférente à l'exercice 2021 est quasiment stable à 69,9% (-0,5 point de rapport sinistres à cotisations). Cette évolution se décline entre une baisse de la sinistralité atmosphérique et climatique - mais qui reste néanmoins très élevée - entre le 31 décembre 2020 (86,8 M€) et le 31 décembre 2021 (53,5 M€), et une hausse de la sinistralité attritionnelle de +4,7 points de S/C à 58,8% au 31 décembre 2021. Le niveau de sinistres graves (les sinistres de plus de 500 k€) est en progression en nombre et en valeur par rapport à l'année 2020 : 18 dossiers en 2021 pour une charge brute de réassurance de 18,6 M€ contre 13 dossiers en 2020 pour une charge brute de 12,8 M€. Dans ce cadre, la sinistralité excédentaire enregistre deux dossiers automobile RC (2,6 M€ et 2,3 M€) et un dossier incendie pour 6,2 M€ contre trois dossiers en 2020 (incendie pour 6,7 M€ et 3,1 M€ et un dossier GAV pour 1,6 M€).
- ✓ Le ratio de frais généraux marque un nouveau repli important de -1,7 point après déjà un recul de -2,9 points en 2020. A noter la baisse de l'intéressement sous l'effet de la baisse du résultat contributif.
- ✓ Le ratio combiné, à 101,4% en approche des normes IFRS, se dégrade de 3,3 points par rapport à 2020. Cette hausse est liée au périmètre technique (évolution de la sinistralité pure et antérieure) malgré une bonne amélioration du périmètre frais généraux.
- ✓ Malgré un contexte de taux toujours historiquement faible - voire négatifs - les mouvements de marchés observés en 2021 ont permis la réalisation de produits financiers contributifs en forte augmentation à 20,6 M€ contre 16,2 M€ en 2020.

\*\*\*\*\*

## 1. L'analyse de l'exercice 2021 de Groupama Paris Val de Loire

Le résultat social après impôt s'élève pour l'exercice 2021 à 0,6 million d'euros pour la Caisse Régionale et à 2,5 millions d'euros pour les caisses locales. Ce résultat, après retraitement selon les normes IFRS, produit une contribution de la Caisse Régionale (y compris caisses locales) au résultat combiné du groupe de 3,8 millions d'euros.

### 1.1 Le chiffre d'affaires en assurance non-vie

#### ⇒ Chiffre d'affaires total : cotisations acquises et acceptations

Les cotisations tous exercices avec acceptations s'élèvent à 672,4 millions d'euros contre 632,8 millions d'euros en 2020, soit une croissance de +6,3%. Cette croissance du chiffre d'affaires s'inscrit dans la poursuite de la nette progression de la production nette, devenue continûment positive depuis plusieurs années, et qui atteint + 14,2 M€ en 2021, tout en conservant des revalorisations tarifaires limitées.

#### ⇒ Cotisations acquises hors acceptations

Le chiffre d'affaires hors acceptations, s'élève à 657,4 millions d'euros, en progression de +6%. La progression en volume est de 37,5 millions d'euros.

Les assurances de biens et de responsabilité enregistrent une évolution de +6,7%, et les assurances de personnes progressent de +5%.

La structure du chiffre d'affaires par grand métier se décline selon la répartition suivante :

- ✓ 62,9 % pour les assurances de biens et de responsabilités,
- ✓ 37,1 % pour les assurances de personnes.

**En exercice pur**, sous l'effet d'un aliment tarifaire moyen de 2,8%, la croissance des cotisations acquises s'élève à +6,1% (649,7 millions d'euros).

Les actions de développement commercial sont engagées plus spécifiquement via le courtage (+4,3 millions d'euros d'affaires nouvelles en assurances collectives et +11,4 millions d'euros d'affaires nouvelles en courtage IARD). Le portefeuille commercial en courtage IRAD passe de 65,7 millions d'euros en 2020 à 74,1 millions d'euros en 2021, tandis que le portefeuille commercial en assurance collective ressort en légère baisse passant de 19,8 millions d'euros en 2020 à 19,1 millions d'euros en 2021.

Le métier Santé individuelle continue de progresser avec une croissance de +1,8%.

Le montant d'affaires nouvelles y compris assurances collectives (hors MRC, dommages ouvrages, Assu2000) s'élève à 72,0 millions d'euros à fin décembre 2021, soit +0,7 million d'euros par rapport à fin décembre 2020. Le montant des résiliations et des modifications à fin décembre 2021 est de 58,9 millions d'euros, soit +7,6 millions d'euros par rapport à fin décembre 2020. En conséquence, la production nette (hors MRC, dommage ouvrage, assu2000) cumulée s'établit à +14,2 M€ contre +20,0 millions d'euros à fin décembre 2020 et +16,0 millions d'euros à fin décembre 2019.

#### **Principales évolutions des métiers « Assurances de Biens et de Responsabilités :**

**Automobile de tourisme** : cotisations de 115,8 millions d'euros (dont 16,5 millions d'euros pour le portefeuille Assu 2000), en augmentation de +6% par rapport à 2020 avec un aliment tarifaire de +1% après vieillissement. Le solde du parc assuré en automobiles de tourisme (hors Assu 2000) met en évidence un gain net de +3.385 véhicules sur 12 mois contre +2.009 à fin 2020. Le nombre total de véhicules en portefeuille (hors Assu 2000) s'élève à 248.801. Le portefeuille Assu 2000 en nombre est de 31.274.

**Habitation** : cotisations de 74,3 millions d'euros, en augmentation de +1,6%, portée par un aliment tarifaire de +3,7%. Le solde de contrat est de -253 contrats habitation sur 12 mois contre -35 contrats à fin décembre 2020. Le nombre total d'habitations en portefeuille s'élève à 261.422.

**Risques professionnels et TNS** : cotisations de 16,8 millions d'euros, en augmentation de +21,2% avec un aliment tarifaire de +2,2%.

**Entreprises et collectivités** : cotisations de 84,9 millions d'euros, en augmentation de +13% (contre +10,1% en 2020) tirée par les risques flottes (+12,6%).

**Risques professionnels agricoles** : cotisations de 96,4 millions d'euros, en augmentation de +3,2% dont +13,2% sur TMA (23,4 millions d'euros) qui bénéficient d'un aliment tarifaire de +3,4%. Les cotisations acquises en Climatiques récoltes diminuent de -4,5% pour 36,1 millions d'euros avec un aliment tarifaire de +8%. Les risques professionnels agricoles progressent de 5,6% à 36,8 millions d'euros.

### **Principales évolutions des métiers « Assurances de Personnes » :**

**Assurances de personnes Collectives** : le chiffre d'affaires de 96,3 millions d'euros affiche une croissance positive significative de +8,4% (+11,2% en santé collective, +14,4% en prévoyance collective, +2,8% en assurance du personnel communal) dans un marché très concurrentiel avec une tension sur les prix dans le contexte de la réglementation (ANI).

**Assurances de personnes Individuelles** : le chiffre d'affaires de 139,7 millions d'euros est en augmentation de +1,9%, avec des tendances hétérogènes entre la prévoyance et la santé.

**GAV** : Hausse sensible de +7,2% des cotisations GAV avec un total de 14,6 millions d'euros. Le solde de contrat est de +5.356 contrats contre +4.013 à fin décembre 2020. On dénombre 87.422 contrats en portefeuille.

**Prévoyance Individuelle** : décroissance de -2,9% du chiffre d'affaires des produits IJ-invalidité, avec un total de 10,8 millions d'euros.

**Santé Individuelle** : en santé individuelle, le chiffre d'affaires de 114,3 millions d'euros progresse de +1,8% (soit +1 millions d'euros). Le solde de contrat est positif avec +2.772 contrats contre + 2.275 contrats à fin décembre 2020. On dénombre 87.054 contrats en portefeuille.

### ⇒ **Cotisations acceptées**

Les cotisations acceptées sont en nette augmentation : 15 millions d'euros tous exercices contre 12,9 millions d'euros au 31 décembre 2020. Ce périmètre de chiffre d'affaires comprend - outre les rétrocessions de primes issues du pool de réassurance entre Caisses régionales de Groupama - les cotisations Anips affectées à la Caisse régionale pour 1,8 million d'euros à fin décembre 2021.

## **1.2 Les résultats commerciaux des activités de distribution**

### **Assurance Vie – Epargne à fin décembre 2021**

Le chiffre d'affaires total d'assurance-vie Epargne Retraite Prévoyance s'élève à 143,6 millions d'euros.

- Le chiffre d'affaires Epargne Retraite Individuelle (119,8 millions d'euros), en hausse de +58,8% par rapport à 2020, est structuré à 52,7% en unités de comptes contre 44,7% en 2020.  
Le volume d'affaires nouvelles Epargne-Retraite (Vie Individuelle) est de 106,4 millions d'euros à fin décembre 2021, en hausse par rapport à 2020 (61,3 millions d'euros).  
La collecte nette en Epargne-Retraite individuelle est négative à -33 millions d'euros contre -63 millions d'euros à fin décembre 2020 et -60 millions d'euros à fin décembre 2019.
- Le chiffre d'affaires Prévoyance vie Individuelle (9,8 millions d'euros) est stable par rapport à 2020.
- Le chiffre d'affaires Prévoyance et Retraite Collective (14,0 millions d'euros) est en augmentation de +29,4%

**Au global, la consolidation du chiffre d'affaires IARD avec acceptations et du chiffre d'affaires apporté en Vie s'élève à 816,0 millions d'euros, supérieure de +12,0% à celle de 2020 (728,8 millions d'euros).**

Résultats Banque à fin décembre 2021

A fin décembre 2021, l'encours de crédit s'élève à 126 millions d'euros contre 127 millions d'euros à fin décembre 2020.

Les souscriptions de nouveaux crédits Désirio s'élèvent à 38,7 millions d'euros à fin décembre 2021 contre 27,5 millions d'euros à fin décembre 2020.

L'encours de dépôt atteint 103,8 millions d'euros contre 123,3 millions d'euros par rapport à décembre 2020.

Le nombre de clients bancarisés s'établit à 35.416, en évolution de +1,9% par rapport à décembre 2020 (34.758)

Résultats Certificats mutualistes à fin décembre 2021

En 2021, Groupama Paris Val de Loire a réalisé une collecte de Certificats Mutualistes nette de rachat conforme à son objectif avec un total de 4,6 millions d'euros. A fin décembre 2021, l'encours total émis s'élève à 56,4 millions d'euros. La rémunération distribuée en juin 2021 représente 1 million d'euros (taux de 2,0%). Le montant des rachats honorés en 2021 est de 1,58 million d'euros.

**1.3 La sinistralité de l'exercice**

La sinistralité 2021 (exercice pur) s'élève à 454 millions d'euros contre 431,2 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Le rapport Sinistres à cotisations de l'exercice s'établit à 69,9% (contre 70,4% au 31/12/2020).

L'année 2021 a enregistré trois sinistres excédentaires, tout comme à l'année 2020 – avec pour 2021 1 dossier XS en incendie et 2 dossiers en auto RC ; pour 2020 2 en incendie et 1 en assurance de personnes. L'année 2021 a été nettement moins marquée par une période de sécheresse, portant la branche Catastrophes naturelles à 5 millions d'euros (dont 1,9 millions d'euros pour la sécheresse). La sinistralité climatique s'est élevée à 53,5 millions d'euros contre 86,8 millions d'euros en 2020 ; pour rappel la branche Récoltes était particulièrement dégradée en 2020 (67 millions d'euros en 2020 contre 39 millions d'euros en 2021, année restant à très forte intensité de sinistralité).

La sinistralité attritionnelle (dossiers de petite et moyenne ampleur et non climatique) se dégrade, le rapport sinistres à cotisations passe ainsi de 54,1% à 58,8% (soit une dégradation de 4,7 points).

La restitution des S/C par grands métiers est la suivante :

- ABR : 66,7% (68,8% au 31/12/2020)
- AP : 75,4% (73,1% au 31/12/2020)

**La sinistralité ABR en vision origine** est en augmentation de 4% par rapport à 2020, avec un total de 276,1 millions d'euros contre 266 millions d'euros, soit un impact de +1,6 point de ratio S/C.

**Automobile de tourisme** : S/C de 72% avec un total de 83,4 millions d'euros (en 2020, total de 57 millions d'euros avec un ratio de 52,2%), lié à l'augmentation des sinistres, conséquences des deux périodes de confinement vécues sur l'année 2020, qui avaient atténué la sinistralité.

*Nota : Les règles de fonctionnement du Fonds de Garantie des Assurances Obligatoires conduisent les assureurs à comptabiliser, au titre de l'inflation future, des provisions complémentaires au titre des rentes probables sur les sinistres survenus depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013. On note un nouveau dossier pour la survenance 2021 pour 0,115 million d'euros de provision de revalorisation. Pour rappel, la somme des compléments pour inflation future des rentes probables s'élève à 21,2 millions d'euros.*

**Habitation** : S/C de 64,5% avec un total de 48 millions d'euros (contre 56,3% et 41,2 millions d'euros en 2020).

**Risques Professionnels Agricoles** : S/C de 71,2% avec un total de 68,6 millions d'euros en baisse de 36,8 points de S/C et de 32,8 millions d'euros. La sinistralité de la branche Récoltes passe de 66,9 millions d'euros en 2020 à 38,9 millions d'euros en 2021 (S/C de 107,7% en 2021 et 177,2% en 2020). Le risque TMA (tracteurs et matériels agricoles) est en baisse avec un ratio 74,9% de S/C et un total de 17,6 millions d'euros contre un S/C de 87,2% en 2020.

**Entreprises et Collectivités** : S/C de 63,3% avec un total de 53,8 millions d'euros contre 67,4% avec un total de 50,6 millions d'euros en 2020 (1 sinistre excédentaire à 6,1 millions d'euros en 2021 contre 2 sinistres excédentaires respectivement 6,7 et 3,1 millions d'euros en 2020).

**La sinistralité AP en vision origine** a une sinistralité en augmentation de +8% avec 177,9 millions d'euros et un ratio de 75,4% (contre 165,2 millions d'euros et un ratio de 73,1% en 2020).

**Santé individuelle** : S/C de 71,4%, en dégradation de 2,7 points par rapport à 2020. La charge de sinistres augmente avec un total de 81,6 millions d'euros.

**Prévoyance individuelle** : S/C de 43,5% avec un total de 4,7 millions d'euros, en très légère baisse par rapport à 2020 (ratio de 45%).

**Santé collective** : S/C de 89,4% contre 88,6% en 2020. La charge de sinistres augmente avec un total de 46,2 millions d'euros contre 41,1 millions d'euros.

Le tableau ci-dessous représente **une analyse de la sinistralité sur les années 2021 et 2020 (volumes et ratios)**

| Réel brut (M€)                             | Charge brute de réass |               | Charge nette de réass |               | Ecart        |              |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|--------------|--------------|
|  | 31/12/20              | 31/12/21      | 31/12/20              | 31/12/21      | Brut         | Net          |
| Sinistralité hors XS et climatiques / atm  | 334,48                | 384,92        | 242,47                | 278,05        | 50,44        | 35,58        |
| Sinistralité XS et stop hors clim / atmo   | 9,84                  | 15,57         | 4,05                  | 6,22          | 5,73         | 2,17         |
| Sinistralité climatique et atmo.           | 86,83                 | 53,48         | 20,79                 | 19,11         | -33,35       | -1,68        |
| <i>dont tempête</i>                        | 9,80                  | 9,63          | 5,68                  | 6,74          | -0,17        | 1,06         |
| <i>dont récoltes et autres aléas clim.</i> | 66,93                 | 38,87         | 13,05                 | 10,88         | -28,06       | -2,17        |
| <i>dont catastrophes naturelles</i>        | 10,10                 | 4,98          | 2,07                  | 1,50          | -5,12        | -0,57        |
| <b>Total</b>                               | <b>431,15</b>         | <b>453,97</b> | <b>267,32</b>         | <b>303,39</b> | <b>22,82</b> | <b>36,07</b> |
| Sinistralité attritionnelle brute          | 331,54                | 381,94        |                       |               | 50,40        |              |
| <b>Sinistralité ex ant</b>                 | 1,07                  | 31,52         | 3,56                  | 11,83         | 30,45        | 8,27         |
| <i>dont catastrophes naturelles</i>        | 3,54                  | 5,78          | -1,11                 | 1,18          | 2,24         | 2,29         |

Sur un périmètre récurrent (i.e hors climatiques et hors dossiers qui excèdent 0,5 million d'euros), la sinistralité 2021 atteint le ratio de 58,8%, représenté par un volume de 381,9 millions d'euros. Ce ratio S/C « attritionnel » (sinistres de petites et moyennes ampleurs) est en augmentation de 4,7 points par rapport à 2020.

**Le pool de rétrocession (partie sinistres et commissions de gestion)**, mécanisme de réassurance entre Caisses régionales, se solde par une charge de sinistre de 15,9 millions contre 13,5 millions en 2020. Le résultat comporte une mutualisation des événements climatiques pour 2,2 millions d'euros en 2021 en exercice pur, contre 2,4 millions d'euros en 2020. Ce résultat, déterminé par la Direction Réassurance de Groupama Assurances Mutuelles, comporte des éléments prévisionnels.

**Les provisions pour sinistres à payer** sont évaluées à partir d'une méthode actuarielle reposant sur la cadence des règlements ou des charges, avec une provision pour risques et incertitudes conforme aux normes du Groupe, soit 70/30. Les méthodes de provisionnement sont identiques à celles pratiquées depuis 2015. L'année 2021 comporte à ce titre une écriture complémentaire pour convergence des provisions techniques à l'ultime de 10,7 millions d'euros contre 1,4 million d'euros au 31 décembre 2020.

**Une reprise à la provision d'égalisation** a été enregistrée à hauteur de 3,3 millions d'euros (y compris égalisation rétrocession), qui se retranche du stock de la provision déjà constituée de 16,5 millions d'euros fin 2020 (y compris égalisation rétrocession). Cette provision est destinée à faire face aux charges exceptionnelles afférentes aux opérations garantissant les risques grêles, catastrophes naturelles, pollution et attentats.

**Le solde de réassurance avec Groupama Assurances Mutuelles**, compte tenu de l'actualisation 2021 des paramètres du Règlement de Réassurance, représente une charge de 32,9 millions euros. Pour rappel, en 2020, ce poste était une charge de 22,4 millions d'euros. Aucune participation bénéficiaire n'est constatée en 2021 (contre 3,6 millions d'euros en 2020).

**La marge technique après réassurance** : elle s'élève à 22,5 millions d'euros à fin 2021 en charge contre une charge de 5,3 millions d'euros à fin 2020, impactée par la sinistralité attritionnelle et climatique, mais également par des rechargements de provisions sur exercices antérieurs, en particulier sur des dossiers corporels.

*Rappel : Pour accélérer le processus de clôture des comptes (arrêté des comptes en fast-close), la Caisse régionale a eu recours à la méthode de calcul estimative de la sinistralité du mois de décembre.*

### 1.4 Les frais généraux

Les frais généraux nets sociaux atteignent un montant de 154,8 millions d'euros. Ils ressortent en diminution de -0,9%. Le taux rapporté au chiffre d'affaires ressort à 23,0% en nouvelle diminution de 1,7 point.

- Les frais de personnel sont en évolution par rapport à 2020 de +3,1 millions d'euros avec notamment :
  - o une hausse des salaires chargés de 2,6 millions d'euros,
  - o une hausse de la rémunération variable de +2,1 millions d'euros : 1,3 million d'euros liés au mali de 2020 et 0,8 M€ sur la rémunération variable de l'année en cours (dépassement des objectifs commerciaux).
  - o une baisse de l'intéressement de -3,6 millions, en lien avec le résultat contributif.
  - o Le produit de récupération des frais des experts salariés est en baisse de 1,0 million d'euros.
- Les commissions de courtage évoluent de +1,9 million d'euros - en liaison avec la croissance du portefeuille - avec un total de 15,2 millions d'euros.
- Les frais divers de gestion diminuent de -0,4 million d'euros : on observe une hausse par rapport à 2020 sur les actions commerciales et les événements (majoritairement annulés en 2020) compensée par une baisse des frais bancaires (-0,7 million d'euros) et la hausse de 0,9 million d'euros des récupérations sur les caisses locales induites par la création de la nouvelle caisse locale courtage.
- Les frais de matériels baissent de 1,2 million d'euros, l'année 2020 étant impactée par les achats en lien avec la crise sanitaire (achat d'équipements informatiques à hauteur de +0,6 million d'euros destinés au télétravail, ainsi que +0,3 million d'euros pour l'achat de masques et de gel hydroalcoolique).
- Les prestations externes (hors informatique) sont en baisse de 1,1 million d'euros, dont 1,2 million d'euros concernent les frais de délégation ex-Amaline de 2020.
- Les frais de missions et déplacements sont en hausse de 0,4 million d'euros, l'année 2020 étant particulièrement impactée par les confinements et restrictions de déplacement.
- Les frais informatiques sont en hausse de +1,4 million d'euros, dont +1,1 million d'euros lié à la progression des coûts G2S informatique.
- Les produits perçus en contrepartie de l'activité de distributeur, et versés pour l'essentiel par les sociétés du Groupe, s'élèvent à 21,3 millions d'euros contre 19,7 millions d'euros en 2020, soit une hausse de +1,6 million d'euros.
- L'année 2021 comprend un produit de 1,9 million d'euros lié à la perception de dégrèvements de taxes.

### 1.5 Le Ratio Combiné

Le ratio combiné IFRS ressort à 101,4%, en hausse par rapport à celui de 2020 (98,1%), et supérieur à la norme stratégique du groupe qui est de 98%. La hausse de la sinistralité attritionnelle sur l'exercice pur ainsi que la dégradation des variations sur antérieur expliquent cette évolution de 3,3 points du ratio combiné.

### 1.6 Le résultat de l'activité financière

Le résultat financier, en comptes sociaux, s'élève en 2021 à 18,7 millions d'euros, contre 16,1 millions d'euros en 2020. Il représente 2,8% des cotisations acquises tous exercices avec acceptations.

Les revenus sur valeurs mobilières augmentent de +0,3 million d'euros : l'immobilier est en hausse de +0,4 million d'euros (principalement sur les SCI) ; les participations Groupe sont également en hausse de +0,6 million d'euros. A l'inverse, les revenus actions sont en baisse de -0,4 million d'euros (en corrélation avec les plus-values actions réalisées et induites par les arbitrages IFRS 9), les revenus obligataires sont également en baisse de -0,3 million d'euros ; tandis que les revenus monétaires, dont les dépôts à terme, sont quasiment stables.

Les autres revenus récurrents sont stables et constitués par 1,2 million d'euros de revenus immobiliers hors SCI.

Des plus-values sur actions ont été réalisées pour 4,9 millions d'euros au cours de l'année, accompagnant la hausse des marchés et dans le cadre des arbitrages d'OPCVM relatifs à la préparation de la mise en œuvre des normes IFRS 9. Ces arbitrages visent à privilégier les OPCVM consolidés ne générant pas de volatilité du compte de résultat sous la future norme IFRS.

Les plus-values latentes augmentent de 8,1 millions d'euros pour atteindre à 65 millions d'euros contre 56,9 millions d'euros en 2020 et traduisent :

- ✓ Une hausse de l'immobilier direct (+2,8 millions d'euros) ainsi qu'une hausse globale de l'immobilier détenu au travers de SCI (+1,1 million d'euros) provenant des sociétés immobilières Groupe,

- ✓ Une baisse marquée de la poche obligataire (-6,9 millions d'euros) : l'évolution des taux cette année est passée par trois phases distinctes ; en première partie d'année, les tensions inflationnistes et les tensions sur les chaînes de production génèrent une remontée des taux. Sur l'été, les résurgences épidémiques et les incertitudes sur le caractère durable de l'inflation provoquent un tassement des taux. A partir de septembre, les chiffres d'inflation réalisée et les anticipations d'inflations obligent les banques centrales à accélérer le processus de normalisation de leurs politiques accomodatantes entraînant une reprise de la hausse des taux. Ainsi, le taux de l'OAT TEC 10 ans est de +0,10% en fin d'année 2021 alors qu'il était à -0,33% au 31/12/2020. Les primes de risque de crédit Investment Grade sont sur des niveaux historiquement bas dans un contexte de nette amélioration de la situation des entreprises ; la faible compression de ces primes sur l'année 2021 n'a pas compensé la hausse des taux sans risques.
- ✓ Une forte hausse sur les actions (+10,6 millions d'euros) malgré la réalisation de plus-values (4,9 millions d'euros). Les solides résultats d'entreprises portent les marchés actions sur des niveaux proches voire supérieurs aux plus hauts historiques en Europe et aux Etats Unis. Le CAC 40 clôture 2021 en hausse de 28,8 % à 7 153 points.
- ✓ Une hausse des résultats latents sur titres de participation en 2021 (+0,3 millions d'euros pour Groupama Energies Renouvelables), à noter que la valorisation des certificats mutualistes de GMA au 31/12/2021 est réalisée à la valeur nette comptable et qu'aucun résultat latent n'est observé sur ces actifs.

### 1.7 Le Résultat Exceptionnel

Le résultat exceptionnel, d'un montant de 2,9 millions d'euros, est en partie expliqué par des reprises de provisions juridiques et fiscales à hauteur de 1,6 million d'euros.

### 1.8 L'Impôt sur les sociétés

Compte tenu des retraitements fiscaux, le résultat fiscal de la Caisse régionale Groupama Paris Val de Loire est bénéficiaire pour l'année 2021 de 3,3 millions d'euros. L'impôt sur les sociétés calculé sur la base de ce résultat fiscal 2021 représente une charge de 0,9 million d'euros.

Des produits d'impôts viennent en contrepartie de la charge fiscale à hauteur de 2,3 millions d'euros dont 0,4 million d'euros au titre du crédit d'impôt mécénat, 0,9 million d'euros pour la contribution des Caisses locales et 1 million d'euros pour le retraitement des produits de participations reçus des entités intégrées (GMA, CFP, SFG et GER).

L'impact de l'impôt sur les sociétés au compte de résultat 2021 représente donc un produit net de 1,4 million d'euros contre une charge de 3,1 millions d'euros en 2020.

## 2. Le résultat des Caisses locales

Le résultat 2021 des Caisses locales tient compte de la constitution en 2021 de la nouvelle Caisse Locale à Objet Spécialisé dénommée Courtage et Partenariat.

Le résultat consolidé 2021 des caisses locales ressort à 2,5 millions d'euros contre 1,8 million d'euros en 2020, soit +38,9%. La marge technique est en augmentation de +31,3% à 5,7 millions d'euros contre 4,3 millions d'euros en 2020. Les frais généraux des Caisses locales sont en augmentation à 3,8 millions d'euros (contre 3,4 millions d'euros en 2020) sous l'effet de la nouvelle caisse locale à objet spécialisé. Les produits financiers s'élèvent à 1,2 million d'euros, en augmentation de 1,9%.



### 3. Le Bilan

Tous les fondamentaux du bilan sont solides.

- ✓ A la clôture de l'exercice, le total du bilan est de 1,667 millions d'euros.
- ✓ Les capitaux propres s'élèvent à 672,0 millions d'euros et représentent 100 % des cotisations acquises avec acceptations, soit 144,3 % des cotisations conservées par la Caisse régionale.
- ✓ Au-delà des fonds propres et des provisions d'équilibre, la Caisse régionale dispose de marges de sécurité financière, constituées des plus-values latentes. Au 31 décembre 2021, les plus-values latentes atteignent 65,0 millions d'euros en augmentation de 8,1 millions d'euros par rapport à 2020.

Pour satisfaire les obligations légales, les états financiers et les rapports sont disponibles sur le bureau de l'Assemblée Générale.

Pour accélérer le processus de clôture des comptes (arrêté des comptes en fast-close), la Caisse régionale a eu recours à la méthode de calcul estimative de la sinistralité du mois de décembre.

En application de l'article L.441-6-1 du code du Commerce, le solde des factures reçues de ses fournisseurs par Groupama Paris Val de Loire s'élève à 0,04 million d'euros au 31 décembre 2021. L'entreprise règle ses factures dans un délai de 60 jours date d'émission de la facture. Le montant des factures émises par Groupama Paris Val de Loire et non réglées s'élève à 0,01 million d'euros

| Modèle type de tableaux utilisés pour présenter les informations relatives aux délais de paiement des fournisseurs et des clients mentionnés à l'article D. 441-4 du Code de commerce |   |              |               |               |                  |                        |   |              |               |               |                  |                        |   |  |
|---|---|--------------|---------------|---------------|------------------|------------------------|---|--------------|---------------|---------------|------------------|------------------------|---|--|
| 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 du code de commerce)                        |   |              |               |               |                  |                        |   |              |               |               |                  |                        |   |  |
|   | Article D. 441 I. - 1° du Code de commerce : Factures <b>reçues</b> non réglées à la date |              |               |               |                  |                        | Article D. 441 I. - 2° du Code de commerce : Factures <b>émises</b> non réglées à la date |              |               |               |                  |                        | Les zones grisées ne sont pas à saisir      |  |
|   | 0 jour (indicatif)  | 1 à 30 jours | 31 à 60 jours | 61 à 90 jours | 91 jours et plus | Total (1 jour et plus) | 0 jour (indicatif)  | 1 à 30 jours | 31 à 60 jours | 61 à 90 jours | 91 jours et plus | Total (1 jour et plus) |   |  |
| <b>(A) Tranche de retard de paiement</b>  |   |              |               |               |                  |                        |   |              |               |               |                  |                        |   |  |
| Nombre de factures concernées   | 44  |              |               |               |                  | 4                      |   |              |               |               |                  | 81                     | Total montants saisis factures fournisseurs | Total montants saisis factures clients                 |
| Montant total des factures concernées (préciser HT ou TTC)  | 39 796,38   | 2 100,00     | 0,00          | 0,00          | 0,00             | 2 100,00               | 1 740,60  | 0,00         | 4 755,23      | 5 118,52      | 11 614,35        | 41 896,38              | 11 614,35                                   |  |
| Pourcentage du montant total des achats de l'exercice (préciser HT ou TTC)  | 0,03%   | 0,00%        | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%            | 0,00%                  |   |              |               |               |                  |                        | 134 931 553,17                              | Fournisseurs<br>Montant total des achats de l'exercice |
| Pourcentage du chiffre d'affaires de l'exercice (préciser HT ou TTC)  |   |              |               |               |                  |                        | 0,00%   | 0,12%        | 0,00%         | 0,34%         | 0,36%            | 0,82%                  | 1 416 238,56                                | Clients<br>Chiffre d'affaires de l'exercice            |
| <b>(B) Factures exclues du (A) relatives à des dettes et créances litigieuses ou non comptabilisées</b>   |   |              |               |               |                  |                        |   |              |               |               |                  |                        |   |  |
| Nombre de factures exclues  |   |              |               |               |                  |                        |   |              |               |               |                  |                        |   |  |
| Montant total des factures exclues (préciser HT ou TTC)   |   |              |               |               |                  |                        |   |              |               |               |                  |                        |   |  |
| <b>(C) Délais de paiement de référence utilisés (contractuel ou délai légal - article L. 441-6 ou article L. 443-1 du Code de commerce)</b>   |   |              |               |               |                  |                        |   |              |               |               |                  |                        |   |  |
| Délais de paiement utilisés pour le calcul des retards de paiement  |   |              |               |               |                  |                        | - Délais contractuels : (précisez)<br>- Délais légaux (précisez)                          |              |               |               |                  |                        |   |  |

En application de la circulaire de la Fédération Française de l'Assurance du 29 mai 2017, les informations qui figurent dans les tableaux ci-dessus, n'intègrent pas les opérations liées aux contrats d'assurance et de réassurance.

- ✓ Au regard de l'article 39.4 du Code général des impôts, un montant de 0,694 million d'euros a été réintégré fiscalement au titre du mécénat 2021 et le crédit d'impôt correspondant comptabilisé pour 0,417 million d'euros.
- ✓ Les comptes de l'exercice 2021 ont été soumis à plusieurs instances régionales : le Comité d'audit et des comptes et le Conseil d'Administration.

### III/ LES COMPTES ANNUELS

|  |    |
|--|----|
| Bilan ACTIF.....                       | 19 |
| Bilan PASSIF .....                     | 20 |
| Compte de résultat Technique.....      | 21 |
| Compte de résultat Non Technique ..... | 21 |
| Engagements reçus et donnés .....      | 22 |
| ANNEXE – Comptes annuels .....         | 23 |

Les tableaux ci-après sont présentés en euros.

### Bilan au 31 Décembre 2021

|  | 12 / 2021            | 12 / 2020            |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1 Capital souscrit non appelé ou compte de liaison avec le siège :</b>  |                      |                      |
| <b>2 Actifs incorporels :</b>  | <b>13 468 770</b>    | <b>11 970 733</b>    |
| <b>3 Placements :</b>  | <b>1 020 919 447</b> | <b>980 264 085</b>   |
| 3a Terrains et constructions   | 126 091 266          | 123 326 632          |
| 3b Placements dans des entreprises liées et dans des entreprises avec lesquelles existe un lien de participation | 378 347 810          | 375 711 548          |
| 3c Autres placements   | 516 480 372          | 481 225 905          |
| 3d Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes  |                      |                      |
| <b>4 Placements des contrats en unités de compte</b>   |                      |                      |
| <b>5 Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques :</b>                           | <b>364 937 298</b>   | <b>342 669 475</b>   |
| 5a Provisions pour primes non acquises (non-vie)   | 30 409 269           | 27 873 952           |
| 5b Provisions d'assurance vie  |                      |                      |
| 5c Provisions pour sinistres (vie)   |                      |                      |
| 5d Provisions pour sinistres (non-vie)   | 254 076 720          | 233 325 515          |
| 5e Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (vie)   |                      |                      |
| 5f Provisions pour participation aux bénéfices et ristournes (non-vie)   | 0                    | 196 293              |
| 5g Provisions d'égalisation  |                      |                      |
| 5h Autres provisions techniques (vie)  |                      |                      |
| 5i Autres provisions techniques (non-vie)  | 80 451 309           | 81 273 715           |
| 5j Provisions techniques des contrats en unités de compte  |                      |                      |
| <b>6 Créances :</b>  | <b>197 849 253</b>   | <b>169 365 596</b>   |
| 6a Créances nées d'opérations d'assurance directe :  | 114 587 742          | 95 047 626           |
| 6aa Primes restant à émettre   | 24 067 805           | 18 769 722           |
| 6ab Autres créances nées d'opérations d'assurance directe  | 90 519 937           | 76 277 904           |
| 6b Créances nées d'opérations de réassurance   | 10 717 101           | 12 197 400           |
| 6c Autres créances :   | 72 544 411           | 62 120 570           |
| 6ca Personnel  | 48 342               | 69 873               |
| 6cb Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques  | 490 874              | 973 100              |
| 6cc Débiteurs divers   | 72 005 195           | 61 077 597           |
| 6d Capital appelé non versé  |                      |                      |
| <b>7 Autres actifs :</b>   | <b>53 611 128</b>    | <b>61 763 814</b>    |
| 7a Actifs corporels d'exploitation   | 6 827 421            | 7 486 601            |
| 7b Comptes courants et caisse  | 46 783 707           | 54 277 213           |
| 7c Actions propres   | 0                    | 0                    |
| <b>8 Comptes de régularisation - Actif :</b>   | <b>15 869 069</b>    | <b>15 039 391</b>    |
| 8a Intérêts et loyers acquis non échus   | 3 174 421            | 3 344 896            |
| 8b Frais d'acquisition reportés  | 11 829 592           | 10 988 607           |
| 8c Autres comptes de régularisation  | 865 056              | 705 888              |
| <b>Total de l'actif</b>  | <b>1 666 654 964</b> | <b>1 581 073 094</b> |

Bilan au 31 Décembre 2021 (suite)

|  | 12 / 2021            | 12 / 2020            |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>1 Capitaux propres :</b>  | <b>672 033 287</b>   | <b>671 071 054</b>   |
| 1a Capital social ou fonds d'établissement et fonds social complémentaire ou compte de liaison avec le siège                 | 57 187 240           | 52 587 060           |
| 1b Primes liées au capital social  |                      |                      |
| 1c Ecart de réévaluation   |                      |                      |
| 1d Autres réserves   | 305 210 132          | 304 282 413          |
| 1g Ecart résultant des changements de méthodes au 01.01.95   |                      |                      |
| 1h Subventions d'investissement  | 24 291               | 25 249               |
| 1e Report à nouveau  | 85 694 916           | 84 672 202           |
| 1f Résultat de l'exercice  | 597 373              | 6 184 797            |
| 1i Ecart de dévolution   | 223 319 334          | 223 319 334          |
| <b>2 Passifs subordonnés</b>   |                      |                      |
| <b>3 Provisions techniques brutes :</b>  | <b>843 507 412</b>   | <b>770 544 630</b>   |
| 3a Provisions pour primes non acquises (non-vie)   | 96 649 946           | 88 686 576           |
| 3b Provisions d'assurance vie  |                      |                      |
| 3c Provisions pour sinistres (Vie)   |                      |                      |
| 3d Provisions pour sinistres (Non-Vie)   | 602 823 804          | 533 301 451          |
| 3e Provisions pour participation aux bénéficiaires et ristournes (Vie)   |                      |                      |
| 3f Provisions pour participation aux bénéficiaires et ristournes (Non-Vie)   | 0                    | 654 309              |
| 3g Provisions pour égalisation   | 14 844 132           | 18 674 104           |
| 3h Autres provisions techniques (Vie)  |                      |                      |
| 3i Autres provisions techniques (Non-Vie)  | 129 189 530          | 129 228 191          |
| <b>4 Provisions techniques des contrats en unités de compte</b>  |                      |                      |
| <b>5 Provisions</b>  | <b>11 874 785</b>    | <b>14 284 678</b>    |
| <b>6 Dettes pour dépôts espèces reçus des cessionnaires et rétrocessionnaires en représentation d'engagements techniques</b> | <b>3 244 663</b>     | <b>2 310 178</b>     |
| <b>7 Autres dettes :</b>   | <b>133 781 721</b>   | <b>119 968 688</b>   |
| 7a Dettes nées d'opérations d'assurance directe  | 14 745 683           | 13 458 437           |
| 7b Dettes nées d'opérations de réassurance   | 26 064 161           | 11 810 652           |
| 7c Emprunts obligataires (dont obligations convertibles)   |                      |                      |
| 7d Dettes envers des établissements de crédit  | 17 169 910           | 15 309 772           |
| 7e Autres dettes :   | 75 801 966           | 79 389 827           |
| 7ea Titres de créance négociables émis par l'entreprise  |                      |                      |
| 7eb Autres emprunts, dépôts et cautionnements reçus  | 10 603 031           | 10 827 341           |
| 7ec Personnel  | 17 273 829           | 18 549 014           |
| 7ed Etat, organismes de sécurité sociale et autres collectivités publiques   | 21 398 156           | 21 748 851           |
| 7ee Créanciers divers  | 26 526 950           | 28 264 620           |
| <b>8 Comptes de régularisation - Passif :</b>  | <b>2 213 095</b>     | <b>2 893 866</b>     |
| <b>Total du passif</b>   | <b>1 666 654 964</b> | <b>1 581 073 094</b> |

Compte de résultat technique au 31 Décembre 2021

|   | Brut                | Part.<br>Org. Disp | Cessions            | Opérations<br>nettes 12/2021 | Opérations<br>nettes 12/2020 |
|---|---------------------|--------------------|---------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>1 Primes acquises</b>                            | <b>673 072 457</b>  |                    | <b>252 036 396</b>  | <b>421 036 061</b>           | <b>401 012 530</b>           |
| 1a Primes   | 681 035 827         |                    | 254 571 712         | 426 464 115                  | 402 475 868                  |
| 1b Variations des primes non acquises               | -7 963 370          |                    | -2 535 317          | -5 428 054                   | -1 463 339                   |
| <b>2 Produits des placements alloués</b>            | <b>7 184 746</b>    |                    |                     | <b>7 184 746</b>             | <b>5 767 985</b>             |
| <b>3 Autres produits techniques</b>                 | <b>18 354 260</b>   |                    |                     | <b>18 354 260</b>            | <b>16 725 912</b>            |
| <b>4 Charges des sinistres :</b>                    | <b>-531 361 519</b> |                    | <b>-180 144 454</b> | <b>-351 217 065</b>          | <b>-307 848 500</b>          |
| 4a Prestations et frais payés                       | -461 839 165        |                    | -159 393 249        | -302 445 916                 | -273 268 904                 |
| 4b Charges des provisions pour sinistres            | -69 522 353         |                    | -20 751 205         | -48 771 148                  | -34 579 596                  |
| <b>5 Charges des autres provisions techniques</b>   | <b>38 661</b>       |                    | <b>822 406</b>      | <b>-783 745</b>              | <b>753 997</b>               |
| <b>6 Participations aux résultats</b>               | <b>-12 568</b>      |                    | <b>-33 796</b>      | <b>21 228</b>                | <b>-458 016</b>              |
| <b>7 Frais d'acquisition et d'administration :</b>  | <b>-102 208 484</b> |                    | <b>-37 182 992</b>  | <b>-65 025 492</b>           | <b>-62 798 944</b>           |
| 7a Frais d'acquisition                              | -80 948 124         |                    | -3 286 493          | -77 661 631                  | -75 844 425                  |
| 7b Frais d'administration                           | -21 260 360         |                    |                     | -21 260 360                  | -22 990 463                  |
| 7c Commissions reçues des réassureurs               |                     |                    | -33 896 499         | 33 896 499                   | 36 035 944                   |
| <b>8 Autres charges techniques</b>                  | <b>-41 025 637</b>  |                    |                     | <b>-41 025 637</b>           | <b>-42 293 954</b>           |
| <b>9 Variation de la provision pour égalisation</b> | <b>3 829 972</b>    |                    |                     | <b>3 829 972</b>             | <b>-2 549 546</b>            |
| <b>Résultat Technique de l'assurance Non-Vie</b>    | <b>27 871 888</b>   |                    | <b>35 497 560</b>   | <b>-7 625 672</b>            | <b>8 311 464</b>             |

Compte de résultat non technique au 31 Décembre 2021

|   | 12 / 2021          | 12 / 2020          |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>1 Résultat technique de l'assurance Non-Vie</b>                        | <b>-7 625 672</b>  | <b>8 311 464</b>   |
| <b>2 Résultat technique de l'assurance Vie</b>                            |                    |                    |
| <b>3 Produits des placements :</b>  | <b>28 757 043</b>  | <b>22 440 615</b>  |
| 3a Revenus des placements   | 17 460 271         | 17 329 050         |
| 3b Autres produits des placements   | 3 195 542          | 1 296 849          |
| 3c Profits provenant de la réalisation des placements                     | 8 101 230          | 3 814 717          |
| <b>4 Produits des placements alloués</b>                                  |                    |                    |
| <b>5 Charges des placements :</b>   | <b>-10 730 592</b> | <b>-7 004 212</b>  |
| 5a Frais de gestion interne et externe des placements et frais financiers | -2 559 784         | -2 739 836         |
| 5b Autres charges des placements  | -5 380 243         | -3 582 667         |
| 5c Pertes provenant de la réalisation des placements                      | -2 790 564         | -681 710           |
| <b>6 Produits des placements transférés</b>                               | <b>-7 184 746</b>  | <b>-5 767 985</b>  |
| <b>7 Autres produits non techniques</b>                                   | <b>3 006 424</b>   | <b>3 066 743</b>   |
| <b>8 Autres charges non techniques</b>                                    | <b>-10 342 411</b> | <b>-10 297 678</b> |
| <b>9 Résultat exceptionnel :</b>  | <b>3 281 427</b>   | <b>-1 492 479</b>  |
| 9a Produits exceptionnels   | 8 251 750          | 7 853 386          |
| 9b Charges exceptionnelles  | -4 970 323         | -9 345 865         |
| <b>10 Participation des salariés</b>                                      |                    |                    |
| <b>11 Impôt sur les bénéfices</b>   | <b>1 435 901</b>   | <b>-3 071 670</b>  |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>   | <b>597 373</b>     | <b>6 184 797</b>   |

## ENGAGEMENTS RECUS ET DONNÉS au 31 décembre 2021

|   | <b>12 / 2021</b> | <b>12 / 2020</b> |
|---|------------------|------------------|
| 1 Engagements Reçus                         | 4 000,00         | 6 000,00         |
| 2 Engagements donnés                        | 41 579 459,00    | 35 375 544,00    |
| 2a Avals, cautions, garanties               | 5 769 579,00     | 1 632 079,00     |
| 2b Actifs avec engagement de revente        |                  |                  |
| 2c Autres engagements sur actifs ou revenus | 27 149 180,00    | 25 467 465,00    |
| 2d Autres engagements donnés                | 8 660 700,00     | 8 276 000,00     |
| 3 Nantissement des réassureurs              |                  |                  |
| 4 Valeurs des organismes réassurés          |                  |                  |
| 5 Valeurs appart. Institut Prévoyance       |                  |                  |
| 6 Autres val détenues pour compte tiers     |                  |                  |
| 7 En cours d'inst. financiers à terme       |                  |                  |
| VENTILATIONS DE L'ENCOURS D'IFT             |                  |                  |
| 7a Par catégories de stratégie              |                  |                  |
| Investissement ou désinvestissement         |                  |                  |
| Rendement                                   |                  |                  |
| Autres opérations                           |                  |                  |
| 7b Par catégorie de marchés                 |                  |                  |
| Gré à gré                                   |                  |                  |
| Règlementés ou assimilés                    |                  |                  |
| 7c Par risques de marchés et d'instrument   |                  |                  |
| Risque de taux d'intérêt                    |                  |                  |
| Risque de change                            |                  |                  |
| Risque actions                              |                  |                  |
| 7d Par nature d'instruments                 |                  |                  |
| Contrats d'échange                          |                  |                  |
| Garantie de taux d'intérêt                  |                  |                  |
| Contrats à terme                            |                  |                  |
| Options                                     |                  |                  |
| 7e Par durée                                |                  |                  |
| De 0 à 1 an                                 |                  |                  |
| De 1 à 5 ans                                |                  |                  |
| Plus de 5 ans                               |                  |                  |

ANNEXE  
COMPTES ANNUELS  
31-12-2021

|   |    |
|---|----|
| Faits marquants de l'exercice .....                             | 25 |
| Evénements postérieurs à la clôture .....                       | 32 |
| Règles d'évaluation et de présentation .....                    | 32 |
| Changement de méthode comptable .....                           | 40 |
| ANNEXE au 31-12-2021 : Détail de certains postes du Bilan ..... | 41 |



|                                      |
|--------------------------------------|
| <b>FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE</b> |
|--------------------------------------|

**1 – En matière juridique et statutaire****Evolution du TME**

Les comptes sont établis dans un contexte financier toujours marqué par un environnement de taux bas. Un certain nombre de provisions se caractérisent par une référence à des taux d'escompte indexés sur ces taux (de manière spot ou sur une moyenne sur plusieurs mois). Ceci est notamment le cas :

- Des provisions mathématiques de rentes en assurance non vie qui sont escomptées sur la base de la moyenne calculée sur 24 mois du TME. Le TME moyen sur la période des 24 mois écoulés, observé à fin septembre 2021 se situe à -0,06%, et l'estimation des TME moyens mensuels jusqu'à fin 2021 conduit à appliquer un TME moyen de -0.04%.
- Des passifs sociaux (indemnités de fin de carrière, médailles du travail, congés anniversaire...) dont l'évaluation intègre un effet d'actualisation fondé sur le taux d'intérêt des obligations privées de grande qualité,
- Et certaines provisions qui s'appuient sur une modélisation ALM se référant à l'utilisation du référentiel de taux (TME ou autres) telle que la provision pour risques croissant (PRC) en dépendance.

**Concernant le provisionnement IARD en droit commun**

L'évolution du TME (taux moyen des emprunts de l'état français) nous amène à modifier pour 2021 les barèmes de capitalisation afin d'être en conformité avec l'article 143-2 du règlement n°2015-11 du 26 11 2015 (modifié par l'arrêté du 26 12 2018) relatif aux comptes annuels des entreprises d'assurance.

Le taux d'actualisation retenu pour l'inventaire 2021 est ainsi en Droit Commun de 0.08% (60% du TME + 10 points de base)

Les tables utilisées pour l'année 2021 :

- Rentes victimes RC DC : 0.08% viagère ou temporaire TH 00-02 (masculine) et TF 00-02 (féminine)
- Rentes victimes RC auto DC, provisionnement des revalorisations futures des rentes, à compter de 2013 : tables viagère ou temporaire RH 008 (masculine) et RF 008 (féminine)
- Rentes organisme sociaux : 0.08% viagère ou temporaire TH 00-02 (masculine) et TF 00-02 (féminine)

**Concernant le provisionnement IARD en assurances de personnes**

L'évolution du TME (taux moyen des emprunts de l'état français) nous amène à modifier pour 2021 les barèmes de capitalisation afin d'être en conformité avec l'article 143-2 du règlement n°2015-11 du 26 11 2015 (modifié par l'arrêté du 26 12 2018) relatif aux comptes annuels des entreprises d'assurance.

L'estimation au 31 décembre 2021 de la moyenne du TME sur 24 mois, base de détermination des taux d'actualisation des rentes en service gérées dans l'outil RS/RB, est de -0,04% (contre 0,05% au 31 décembre 2020).

Le taux d'actualisation retenu pour 2021 en Assurances de Personnes est donc de 0,00% (taux capé à zéro selon la possibilité offerte par l'article 2 du règlement n°2020-11 du 22 décembre 2020 modifiant le règlement ANC n°2015-11 du 26 novembre 2015 relatif aux comptes annuels des entreprises d'assurance).

Les tables utilisées pour l'année 2021 pour les rentes en service hors individuelle et groupe :

En AAEXA : tables viagères TD ou TV 88/90 à 0,00%

En AT complémentaire : tables viagères ou temporaires TD ou TV 88/90 à 0,00%

En assurance dépendance, le calcul des provisions mathématiques s'effectue dorénavant avec les tables de maintien suivantes à 0,00% du barème PMR 2016 :

- Pour le risque Assurance Dépendance : Y000-TH1 (hommes) et Y000-TF1 (femmes)
- Pour les risques Avenir Autonomie et Groupama Autonomie : dépendance totale (hommes Y000-TH3, femmes Y000-TF3), dépendance partielle (hommes Y000-PH4, femmes Y000-PF4)

Les tables utilisées pour l'année 2021 pour les rentes en service individuelle et groupe :

Depuis l'inventaire 2001, les rentes d'invalidité des assurances individuelle et Groupe sont provisionnées conformément aux dispositions de l'article A 143-12 du règlement de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) n° 2015611 du 26/11/2015.

### **Application du règlement ANC n°2018-08 du 11 décembre 2018**

Pour rappel, des modifications de paramètres de calcul des provisions techniques des rentes d'incapacité et d'invalidité ont été acceptées par le Collège de l'ANC au cours du mois de décembre 2018. Ces changements sont appliqués directement dans les back-offices et les applicatifs de gestion.

Ces évolutions de place portent essentiellement sur :

- La modification des paramètres de calcul des provisions techniques des rentes d'incapacité et d'invalidité : augmentation du taux d'actualisation de 10 points de base (60% du TME moyen sur 24 mois + 10 bp versus 60% du TME moyen sur 24 mois),
- La diminution du taux de revalorisation des rentes (2% versus 2,25%) et,
- Le maintien de la table TD 88-90,
- L'intégration dans les provisions mathématiques de rentes IARD d'une évaluation de la charge liée à la gestion des rentes.

### **IBNR complémentaire en RC Automobile**

Suite au constat d'une hétérogénéité des pratiques de provisionnement des IBNR au-delà de 1,5 M€ (sur-côte des sinistres graves) de la branche RC Automobile sur les inventaires antérieurs à 2018. Le Comité Exécutif Groupe du 16 et 17 mai 2018 a décidé du principe de la mise en œuvre d'un provisionnement complémentaire à travers la constitution d'un IBNR excédentaire dès l'arrêté des comptes 2018. S'agissant de Groupama Paris Val de Loire, un provisionnement 4,5 millions d'euros a été établi et reconduit depuis chaque année.

### **Fonds de Garantie Automobile Obligatoire**

Suite à l'évolution réglementaire du Fonds de Garantie des Assurances Obligatoires en 2013 au titre des revalorisations des rentes de sinistres RC (accidents de la circulation survenus depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2013), des provisions complémentaires ont été enregistrées au titre des survenances 2013 à 2021. Dans les comptes au 31 décembre 2021, il a été provisionné un seul dossier pour un complément de +0,1 million d'euros.

Pour l'année 2013, il n'a pas été doté de nouvelle provision complémentaire hormis l'ajustement de la prime au titre de la réassurance spécifique en excédent de sinistre qui a été calculée en dehors des systèmes de gestion informatiques et comptabilisée manuellement, générant un produit de 0,1 million d'euros.

A partir de l'exercice de survenance 2014, les modalités permettant une gestion entièrement automatisée des revalorisations des rentes via les systèmes d'informations de gestion des rentes et de réassurance ont été mises en place au 31 décembre 2016.

A compter de l'année 2016, les dossiers dont le CTP est inférieur à 2 millions d'euros sortent du périmètre de calcul du FGAO en rentes probables.

Au 31 décembre 2021, le provisionnement complémentaire pour inflation future des rentes en attente s'élève à 21,2 millions d'euros contre 18,7 millions d'euros au 31 décembre 2020 (soit une hausse de 2,5 millions d'euros).

### **Provisionnement construction**

Suite à la réalisation de travaux par la Direction Actuariat Groupe sur les niveaux de provisionnement Best Estimate (BE) et de provision pour risques et incertitudes (PRI) de la branche construction (base PSAP hors PSNEM), il a été acté d'enregistrer une PRI sur les PSAP en assurance construction dans les comptes au 31 décembre 2021. La provision complémentaire constituée au 31 décembre 2021 s'élève à 1,1 million d'euros contre 1,2 million d'euros au 31 décembre 2020.

**Provision pour égalisation**

Depuis 2014, la dotation à la provision d'égalisation est préconisée à partir d'une pratique harmonisée pour l'ensemble des entités du Groupe :

- Périmètre des branches : interprétation du code des assurances vers les branches de réassurance RGR
- Définition du calcul de la provision
- Prise en compte de la partie « acceptations » des branches concernées.

Cette provision impacte les comptes sociaux ; conformément à la législation comptable, elle doit en revanche être retraitée dans les comptes IFRS.

Au 31 décembre 2021, une reprise de 3,4 millions d'euros a été comptabilisée sur les branches grêles et assurance groupe. La provision pour égalisation qui repose sur les branches RC Pollution, Grêles, Catastrophes naturelles, assurance groupe (dont prévoyance collective), Aviation et attentats pool Gareat atteint un total de 12,6 millions d'euros. A cela s'ajoute une dotation à la provision pour égalisation rétrocession pour 0,1 million d'euros.

**Nouveau forfait patientèle**

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2019, en application de l'article 17 de la loi de financement de la sécurité sociale, la participation au forfait médecin traitant (qui était fonction du nombre de personnes ayant consulté au moins une fois leur médecin traitant au cours de l'année civile et du forfait annuel unitaire fixé par la loi) s'est vue transformée en une contribution au financement des nouveaux modes de rémunération des professionnels de santé.

Les organismes redevables de la contribution sont les organismes redevables de la taxe de solidarité additionnelle aux cotisations d'assurance maladie complémentaire (TSA).

L'assiette est alignée sur celle de la TSA (principalement le chiffre d'affaires relevant de l'activité santé).

Cette contribution, comptabilisée comme un élément du coût des sinistres, s'élève à 1,3 million d'euros pour 2021.

**Certificats Mutualistes**

Depuis 2016, l'ensemble des Caisses régionales a déployé les Certificats Mutualistes.

Pour Groupama Paris Val de Loire, 4,6 millions d'euros de titres qui ont été souscrits en 2021, s'ajoutant aux 51,8 millions d'euros souscrits à fin 2020.

Ce dispositif d'épargne est émis par la Caisse régionale et réservé aux sociétaires, avec une dimension d'investissement local forte.

## 2 – En matière de développement et d'activités

Dans une moindre mesure par rapport à l'année 2020, l'année 2021 est restée impactée par la pandémie de la Covid-19, avec des impacts sur l'économie, les personnes physiques et morales et les marchés. Groupama Paris Val de Loire a maintenu sa démarche de soutien à ses clients et sociétaires au travers de plusieurs actions :

- En octroyant une réduction de prime à hauteur de 2,3 millions (réduction de 20€ par véhicule) sur un grand nombre de sociétaires ayant un contrat automobile sur le marché des particuliers,
- En accordant un nouveau montant de réduction covid 19 pour 0,7 M€ sur les autres marchés,
- En mettant en œuvre les mesures annoncées pour 2021 en faveur des hôteliers, cafetiers et restaurateurs, ainsi que les entreprises et professionnels des secteurs du tourisme, de la culture, du spectacle et du sport qui emploient jusqu'à 250 salariés :
  - Gel des cotisations des contrats d'assurance multirisque professionnelle,
  - Mise en place d'une couverture assistance gratuite pour les chefs d'entreprise et les salariés touchés personnellement par le Covid,
  - Recours à la médiation de l'assurance étendu aux entreprises pour tout litige portant sur un contrat d'assurance professionnel

Par ailleurs, pour le secteur de l'assurance, les conséquences de cette crise ont accru le niveau de jugement nécessaire à l'évaluation de certains postes du bilan.

Sur le plan des impayés, la crise sanitaire a conduit à une vigilance particulière sur les impayés de primes (en particulier en assurances collectives). Ces impayés sont comptabilisés via la provision pour cotisations irrécouvrables (cannule).

Afin d'anticiper d'éventuels problèmes de recouvrement de primes dans les mois à venir pouvant aboutir à plus long terme à des pertes en cas d'irrécouvrabilité des créances, les paramètres utilisés pour le provisionnement des créances douteuses ont été revus sur la base des observations d'encaissement au cours de l'année 2019 à 2021 et ajustés d'une estimation des dérives de défaut attendues dans le contexte de la crise, avec une analyse plus particulière pour les grands comptes.

Ces travaux ont amené à constater un complément de provision pour impayés covid19 au même niveau que l'année 2020 à hauteur de +2,1 millions d'euros, portant la provision totale des créances irrécouvrables à 7,3 millions d'euros contre 7 millions d'euros en 2020. Il n'a pas été constaté de dérive significative à ce stade concernant la tendance des impayés.

**Le chiffre d'affaires IARD 2021** (cotisations acquises tous exercices avec acceptations de réassurance) évolue de +6,3% entre les deux exercices contre +7,6% en 2020. Il comprend un total d'affaires directes de 657,4 millions d'euros, en progression de 6 % (+37,5 millions d'euros).

La partie Acceptations, qui s'ajoute ce chiffre d'affaires, représente 15 millions d'euros en hausse de 2,1 millions d'euros par rapport à 2020. Ce périmètre de chiffre d'affaires comporte les cotisations Anips affectées à la Caisse régionale, de 1,8 million d'euros à fin décembre 2021.

L'année 2021 révèle une croissance du chiffre d'affaires significative. Cette croissance s'inscrit dans une très nette progression de la production nette, tout en conservant des revalorisations tarifaires limitées, avec notamment l'effet du développement lié au courtage ainsi que des différents partenariats (notamment Assu 2000).

**En exercice pur**, sous l'effet d'un aliment tarifaire moyen de 2,8%, la croissance des cotisations acquises s'élève à +6,1% (649,7 millions d'euros).

Les actions de développement commercial sont engagées plus spécifiquement via le courtage (+4,2 millions d'euros d'affaires nouvelles en assurances collectives et +11,4 millions d'euros d'affaires nouvelles en courtage IARD). Le portefeuille commercial en courtage IARD passe de 65,7 millions d'euros en 2020 à 74,1 millions d'euros en 2021, tandis que le portefeuille commercial en assurance collective ressort en légère baisse passant de 19,8 millions d'euros en 2020 à 19,1 millions d'euros en 2021.

Malgré la réglementation ANI, la Santé individuelle continue de progresser avec une croissance de +1,8%.

La production nette (hors MRC, dommage ouvrage, assu2000) s'établit à +14,2 millions d'euros, contre +20,0 millions d'euros à fin décembre 2020 et +16,0 millions d'euros à fin décembre 2019.

La structure du chiffre d'affaires par grand métier se décline selon la répartition suivante :

- ✓ 62,9 % pour les assurances de biens et de responsabilités,
- ✓ 37,1 % pour les assurances de personnes.

Les assurances de biens et de responsabilité enregistrent une évolution de +6,7%, et les assurances de personnes progressent de +5%.

#### Assurance Vie – Epargne à fin décembre 2021

Le chiffre d'affaires total d'assurance-vie Epargne Retraite Prévoyance s'élève à 143,6 millions d'euros.

- Le chiffre d'affaires Epargne Retraite Individuelle (119,8 millions d'euros), en hausse de +58,8% par rapport à 2020, est structuré à 52,7% en unités de comptes contre 44,7% en 2020.  
Le volume d'affaires nouvelles Epargne-Retraite (Vie Individuelle) est de 106,4 millions d'euros à fin décembre 2021, en hausse par rapport à 2020 (61,3 millions d'euros).  
La collecte nette en Epargne-Retraite individuelle est négative à -33 millions d'euros contre -63 millions d'euros à fin décembre 2020 et -60 millions d'euros à fin décembre 2019.
- Le chiffre d'affaires Prévoyance vie Individuelle (9,8 millions d'euros) est stable par rapport à 2020.
- Le chiffre d'affaires Prévoyance et Retraite Collective (14,0 millions d'euros) est en augmentation de +29,4%

**Au global, la consolidation du chiffre d'affaires IARD avec acceptations et du chiffre d'affaires apporté en Vie s'élève à 816,0 millions d'euros, supérieure de +12,0% à celle de 2020 (728,8 millions d'euros).**

#### Résultats Banque à fin décembre 2021

A fin décembre 2021, l'encours de crédit s'élève à 126 millions d'euros contre 127 millions d'euros à fin décembre 2020.

Les souscriptions de nouveaux crédits Désirio s'élèvent à 38,7 millions d'euros à fin décembre 2021 contre 27,5 millions d'euros à fin décembre 2020.

L'encours de dépôt atteint 103,8 millions d'euros contre 123,3 millions d'euros par rapport à décembre 2020.

Le nombre de clients bancarisés s'établit à 35.416, en évolution de +1,9% par rapport à décembre 2020 (34.758)

#### Résultats Certificats mutualistes à fin décembre 2021

A fin décembre 2021, l'encours total émis s'élève à 56,4 millions d'euros. La rémunération distribuée en juin 2021 représente 1 million d'euros (taux de 2,0%). Le montant des rachats honorés en 2021 est de 1,58 millions d'euros.

#### **Les sinistres**

Le contexte particulier a également conduit le groupe à renforcer les éléments de jugement pour l'appréciation d'un certain nombre d'engagements.

Concernant l'évaluation des provisions techniques, la crise sanitaire liée au COVID 19 et les périodes de confinement ont modifié la survenance et la cadence de développement habituelle des sinistres rendant l'exercice d'estimation des provisions techniques plus délicat cette année. On peut noter l'impact du télétravail sur la sinistralité notamment en zone région Parisienne où celui-ci a été fortement généralisé.

Aux effets sur la sinistralité courante et antérieure (modification de la fréquence sur certaines branches comme par exemple l'automobile ou la santé) se sont ajoutés des effets opérationnels liés aux confinements qui perturbent la gestion courante des sinistres. Les méthodes qui se fondent sur l'analyse des cadences passées peuvent amener à une sous ou sur estimation des provisions techniques.

Ainsi, les paramètres des modèles ont été adaptés et des méthodes alternatives moins sensibles aux cadences de survenance ou de règlement de sinistres ont été utilisées, depuis 2020, de manière additionnelle pour évaluer les provisions pour sinistres.

La sinistralité 2021 (exercice pur) s'élève à 454 millions d'euros contre 431,2 millions d'euros au 31 décembre 2020.

Le rapport Sinistres à cotisations de l'exercice s'établit à 69,9% en vision origine (contre 70,4% au 31/12/2020), et respectivement à 68,8% et 68,1% en vision écrêtée et stoppée pour les années 2021 et 2020.

L'année 2021 a enregistré trois sinistres excédentaires, tout comme à l'année 2020 – avec, pour 2021, 1 dossier XS en incendie et 2 dossiers en auto RC ; pour 2020, 2 en incendie et 1 en assurance de personnes. L'année 2021 a été marquée par une période de sécheresse moindre, portant la branche Catastrophes naturelles à 5 millions d'euros (dont 1,9 millions d'euros pour la sécheresse). La sinistralité climatique s'est élevée à 53,5 millions d'euros contre 86,8 millions d'euros en 2020 ; pour rappel la branche Récoltes était très élevée en 2020 (67 millions d'euros en 2020 contre 39 millions d'euros en 2021).

Les ratios Sinistres/Cotisations par grand métiers sont les suivants :

- ABR (Assurances des Biens et responsabilités) : 66,7% (68,8% au 31/12/2020)
- AP (Assurances de personnes) : 75,4% (73,1% au 31/12/2020)

Le niveau de provisionnement à la juste valeur à comptabiliser au 31 décembre correspond au quantile 70/30 (proportionnalité d'atteinte du niveau de sinistralité ultime).

La correction du provisionnement comptable pour atteindre ce niveau actuariel est un excédent net (y compris une provision pour Risques et Incertitude (PRI)), de 10,7 millions d'euro (contre 1,4 millions d'euros au 31/12/2020). Cet excédent s'analyse pour 13,1 millions d'euros sur la sinistralité de l'exercice pur et pour -2,4 millions d'euros sur la sinistralité antérieure.

### **Les frais généraux**

Les frais généraux nets sociaux atteignent un montant de 154,8 millions d'euros. Ils ressortent en diminution de -0,9%. Le taux rapporté au chiffre d'affaires ressort à 23,0% en diminution de 1,7 point.

- Les frais de personnel sont en évolution par rapport à 2020 de +3,1 millions d'euros avec notamment :
  - o une hausse des salaires chargés de 2,6 millions d'euros,
  - o une hausse de la rémunération variable de +2,1 millions d'euros : 1,3 millions d'euros liés au mali de 2020 et 0,8 M€ sur la rémunération variable de l'année en cours (dépassement des objectifs commerciaux)
  - o une baisse de l'intéressement de -3,6 millions, en lien avec le résultat contributif
  - o Le produit de récupération des frais des experts salariés est en baisse de 1,0 million d'euros.
- Les commissions de courtage évoluent de +1,9 million d'euros - en liaison avec la croissance du portefeuille - avec un total de 15,2 millions d'euros.
- Les frais divers de gestion diminuent de -1,0 million d'euros : on observe une hausse par rapport à 2020 sur les actions commerciales et les événements 1,2 million (majoritairement annulés en 2020) compensée par une baisse des frais bancaires (-0,7 millions d'euros) et la hausse de 0,9 million d'euros des récupérations caisse locale induite par la création de la nouvelle caisse locale courtage.
- Les frais de matériels baissent de 1,2 million d'euros, l'année 2020 étant impactée par les achats en lien avec la crise sanitaire (achat d'équipements informatique à hauteur de +0,6 million d'euros destiné au télétravail, ainsi que +0,3 million d'euros pour l'achat de masques et de gel hydroalcoolique).
- Les frais de locaux augmentent de 0,9 million d'euros. Dont 0,4 million pour le loyer hors charges du nouveau siège social (basé à Antony). Hausse du coût de l'électricité pour 0,4 million.
- Les prestations externes (hors informatique) sont en baisse de 1,2 million d'euros, dont 1,2 million d'euros concernant les frais de délégation ex-Amaline de 2020. Baisse des frais de ménage liés au COVID pour 0,2 million d'euros et hausse des honoraires autres pour 0,2 million d'euros.
- Les frais de missions et déplacements sont en hausse de 0,5 million d'euros, l'année 2020 étant particulièrement impactée par les confinements et restrictions de déplacement.
- Les frais informatiques sont en hausse de +1,4 million d'euros, dont +1,1 million d'euros lié à la progression des coûts G2S informatique.

- Les produits perçus en contrepartie de l'activité de distributeur, et versés pour l'essentiel par les sociétés du Groupe, s'élèvent à 21,3 millions d'euros contre 19,7 millions d'euros en 2020, soit une hausse de +1,6 million d'euros.
- L'année 2021 comprend un produit de 1,9 million d'euros lié à la perception de dégrèvement de taxes.
- La taxe sur les excédents de provision au 31 décembre 2021 est nulle : constatation des rechargements en technique.

### **Les produits financiers**

Le résultat financier (hors frais internes de gestion), en comptes sociaux, s'élève en 2021 à 18,7 millions d'euros, contre 16,1 millions d'euros en 2020. Il représente 2,8% des cotisations acquises tous exercices avec acceptations.

Les revenus sur valeurs mobilières augmentent de +0,3 million d'euros : l'immobilier est en hausse de +0,4 million d'euros (principalement sur les SCI avec +0,4 million d'euros) ; les participations Groupe sont également en hausse de +0,58 million d'euros (dont +0,6 million d'euros de revenus tirés de la Compagnie Foncière Parisienne). A l'inverse, les revenus actions sont en baisse de -0,42 million d'euros (en corrélation avec les plus-values actions réalisées et induites par les arbitrages IFRS 9), les revenus obligataires sont également en baisse de -0,27 million d'euros, tandis que les revenus monétaires, dont les dépôts à terme, sont quasiment stables.

Les autres revenus récurrents sont stables et constitués par 1,2 million d'euros de revenus immobiliers hors SCI.

Des plus-values sur actions ont été réalisées pour 4,95 millions d'euros au cours de l'année, accompagnant la hausse des marchés et dans le cadre des arbitrages d'OPCVM relatifs à la préparation de la mise en œuvre des normes IFRS 9. Pour rappel, ces arbitrages visent à privilégier les OPCVM consolidés ne générant pas de volatilité du compte de résultat.

Les plus-values latentes augmentent de 8,1 millions d'euros pour atteindre à 65 millions d'euros contre 56,9 millions d'euros en 2020 et traduisent :

- ✓ Une hausse de l'immobilier direct (+2,8 millions d'euros) ainsi qu'une hausse globale de l'immobilier détenu au travers de SCI (+1,2 million d'euros) provenant des sociétés immobilières Groupe,
- ✓ Une baisse marquée de la poche obligataire (-7 millions d'euros) : l'évolution des taux cette année est passée par trois phases distinctes ; en première partie d'année, les tensions inflationnistes et les tensions sur les chaînes de production génèrent une remontée des taux. Les résurgences épidémiques et les incertitudes sur le caractère durable de l'inflation provoquent un tassement des taux. A partir de septembre, les chiffres d'inflation réalisés et les anticipations d'inflations obligent les banques centrales à accélérer le processus de normalisation de leurs politiques accommodantes entraînant une reprise de la hausse des taux. Ainsi le taux de l'OAT TEC 10 ans est de +0,10% en fin d'année 2021 alors qu'il était à -0.33% au 31/12/2020. Les primes de risque de crédit IG sont sur des niveaux historiquement bas dans un contexte de nette amélioration de la situation des entreprises ; la faible compression de ces primes sur l'année 2021 n'a pas compensé la hausse des taux sans risques.
- ✓ Une forte hausse sur les actions (+10,6 millions d'euros) malgré la réalisation de plus-values (4,9 millions d'euros). Les solides résultats d'entreprises portent les marchés actions sur des niveaux proches voire supérieurs aux plus hauts historiques en Europe et aux Etats Unis. Le CAC 40 clôture 2021 en hausse de 28,85 % à 7 153 points.
- ✓ Une hausse des résultats latents sur titres de participation en 2021 (+0,3 million d'euros pour Groupama Energies Renouvelables), à noter que la valorisation des certificats mutualistes de GMA au 31/12/2021 est réalisée à la valeur nette comptable et qu'aucun résultat latent n'est observé sur ces actifs.

### **Synthèse :**

En synthèse, il convient de souligner la très bonne résistance des fondamentaux de l'entité dans ce contexte sanitaire adverse. Ceci se matérialise en particulier par le niveau de solvabilité de l'entreprise qui se maintient à un très bon niveau. L'hypothèse de continuité d'exploitation qui sous-tend l'élaboration de ses comptes reste donc parfaitement pertinente.

**3 – En matière de plan d'organisation de l'entreprise**

Groupama Paris Val de Loire n'a pas fait évoluer son organisation au cours de l'année 2021.

**EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE**

Néant.

**REGLES D'EVALUATION ET DE PRESENTATION**

Les comptes annuels sont établis et présentés conformément :

- aux dispositions résultant des articles L123-12 à L123-22 du Code de commerce, applicables aux entreprises d'assurance en application de l'article R341-2 du Code des assurances,
- aux dispositions comptables du Code des assurances résultant en particulier du décret n° 94-481 du 8 juin 1994 et de l'arrêté du 20 juin 1994 portant transposition de la directive n° 91-674 CEE du 19 décembre 1991 concernant les comptes sociaux des entreprises d'assurance et de réassurance.

Il est fait, de manière générale, application des principes comptables fondamentaux :

- principe de continuité d'exploitation,
- principe de permanence des méthodes,
- principe de prudence,
- principe de non compensation,
- principe de séparation des exercices.

Au-delà des informations obligatoires (résultant de l'application des textes réglementaires) sont indiquées toutes les informations jugées d'importance significative.

L'exercice comptable a une durée de 12 mois, du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.

**Présentation des états financiers**

Les postes de l'actif du bilan figurent pour leur montant net. Le détail des montants bruts et des amortissements ou provisions est indiqué dans la présente annexe. Les placements dans les entreprises liées et dans les entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation sont présentés distinctement des autres placements. Les charges à payer et produits à recevoir sont rattachés aux postes principaux du bilan.

Le compte de résultat présente dans deux tableaux distincts les comptes relatifs aux opérations d'assurance non-vie et ceux relatifs aux opérations non techniques. Les charges et les produits sont présentés en liste. Les frais de gestion sont présentés par destination.

Les tableaux de l'annexe sont présentés en milliers d'euros.



**1 – Opérations d'assurances non-vie****► Cotisations**

Les cotisations comprennent les cotisations émises de l'exercice, nettes d'annulations, d'escomptes, de la variation des cotisations restant à émettre et de la variation des cotisations à annuler.

**► Provision 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 suivants l'exercice d'arrêté. Elle est constituée conformément aux articles R343-7-2 du Code des Assurances et du règlement ANC n°2015-11 : Art 143-5, pour l'ensemble des risques. Le calcul a été effectué contrat par contrat, au prorata temporis du nombre de jours s'écoulant entre la date d'inventaire et la date d'échéance des cotisations émises.

**► Frais d'Acquisition Reportés**

Les frais d'acquisition afférents aux cotisations non acquises sont reportés et inscrits à l'actif du bilan.

**► 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.

**► Provisions pour sinistres à payer**

Les provisions pour sinistres à payer en affaires directes et en acceptations de réassurance, représentent l'estimation nette des recours à encaisser, du coût de l'ensemble des sinistres non réglés à la clôture de l'exercice, qu'ils aient été déclarés ou non. Elles incluent un chargement pour frais de gestion déterminé en fonction des taux de frais réels observés.

Le montant total des provisions pour sinistres à payer, y compris la provision pour sinistres non encore manifestés, s'élève à 531,5 millions d'euros au 31 décembre 2021 (contre 469,6 millions d'euros au 31 décembre 2020). Ces provisions sont évaluées sur la base d'une approche actuarielle, définie selon une méthodologie groupe. Cette méthode permet via des évaluations de charges à l'ultime basées sur des triangles de paiement ou de charges (selon les segments de risque), de déterminer le montant suffisant (conformément à l'article 143-10 du règlement de l'ANC n°2015-11) des provisions pour sinistres à payer. Cette évaluation intègre dans son approche l'évaluation des sinistres tardifs et des prévisions de recours.

Depuis 2013, il a été pris en compte l'évolution des règles de fonctionnement du Fonds de Garantie des Assurances Obligatoires (FGAO). Celui-ci ne prend plus en charge les revalorisations des rentes sinistres RC (accident de la circulation) survenus à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. Cette nouvelle situation, conduit à provisionner l'inflation future des rentes probables à hauteur de 21,2 millions d'euros.

**► Provisions pour risques en cours**

Une provision pour risques en cours est constituée lorsque le montant estimé des sinistres susceptibles de se produire après la fin de l'exercice, et relatifs aux contrats conclus avant cette date, excède la provision pour cotisations non acquises. Elles sont constituées conformément aux articles R331-6-2° bis et du règlement ANC n°2015-11 : Art. 143-13.

**► Provisions Mathématiques de Rentes**

Les provisions mathématiques des rentes représentent la valeur actuelle des engagements de l'entreprise, en ce qui concerne les rentes et accessoires des rentes mis à sa charge. En assurances de personnes, les modalités de détermination des provisions mathématiques introduites par l'arrêté du 28 mars 1996 pour l'invalidité sont appliquées. Au titre des rentes d'invalidité en cours, les provisions sont déterminées par application de tables de maintien du bureau commun des assurances collectives (B.C.A.C.).

S'agissant des provisions mathématiques des rentes viagères non vie, l'entreprise évalue de manière additionnelle l'allongement de la durée de vie de la population. En conséquence des provisions mathématiques des rentes viagères non-vie complémentaires sont constatées à la clôture pour calculer les capitaux à verser aux victimes de dommages corporels. Celles-ci s'appuient désormais sur les tables de mortalité TH / TF 2000-2002.

Les articles du règlement ANC n°2015-11 : Art. 143-2 et ANC n°2015-11 : Art. 143-12 prescrivent que le taux d'actualisation des provisions techniques des rentes non vie correspond en assurances de personnes (risques de dommages corporels liés à la maladie ou à l'accident) à 75% et pour les rentes de droit commun à 60% de la moyenne sur les 24 derniers mois du TME.

L'estimation au 31 décembre 2021 de la moyenne du TME sur 24 mois, base de détermination des taux d'actualisation des rentes en service est de -0,04% (contre 0,05% au 31 décembre 2020).

Les provisions mathématiques de rentes incluent un chargement pour frais de gestion déterminé en fonction des taux de frais réels observés. Elles sont constituées conformément à l'article R343-7-1 du Code des Assurances.

#### ► Provision pour le risque Dépendance

Le montant total des provisions liées au risque dépendance s'établit à 40 millions d'euros au 31 décembre 2021 (dont 38,9 millions d'euros au titre de la provision pour risques croissants). Les provisions pour risques croissants, couvrant les sinistres futurs (valeur actuelle probable des engagements de l'assureur et des assurés) ont été déterminées sur la base des données d'expérience du portefeuille dépendance et d'un taux technique de 0,90% (produit assurance dépendance et avenir autonomie) et 0.5% (produit Groupama Autonomie) visant à refléter l'environnement financier courant. Un test de suffisance des provisions dépendance qui intègre notamment les éventuelles anticipations de révisions tarifaires est réalisé annuellement.

En assurance dépendance, le calcul des provisions mathématiques s'effectue dorénavant avec les tables de maintien suivantes à 0,00% du barème PMR 2016 :

- Pour le risque Assurance Dépendance : Y000-TH1 (hommes) et Y000-TF1 (femmes)
- Pour les risques Avenir Autonomie et Groupama Autonomie : dépendance totale (hommes Y000-TH3, femmes Y000-TF3), dépendance partielle (hommes Y000-PH4, femmes Y000-PF4)

#### ► Provision pour équilibre des rentes

Les provisions mathématiques de rentes sont évaluées sur la base des tables BCIV afin de mieux apprécier la situation de la population des rentiers.

#### ► Provisions pour sinistres non encore manifestés (PSNEM)

En risque construction, hormis les provisions pour sinistres à payer (déclarées ou non), il est constitué, séparément pour les Garanties Décennales de Responsabilité Civile et pour les Garanties Décennales de Dommages aux Ouvrages, une provision pour sinistres non encore manifestés, calculée conformément à la méthode fixée par les articles du règlement ANC n°2015-11 : Art. 143-14 et Art. 143-15.

#### ► Provision pour égalisation réglementaire

Conformément aux dispositions de l'article R343-7-6 du Code des Assurances, une entreprise d'assurance peut constituer des provisions dites d'égalisation pour faire face aux charges exceptionnelles afférentes aux opérations qui garantissent les risques dus à des éléments naturels, le risque atomique, les risques de responsabilité civile dus à la pollution, les risques spatiaux ainsi que les risques liés aux attentats, au terrorisme et au transport aérien, ainsi qu'à l'assurance groupe. Ces provisions sont dotées de manière facultative. Le Code des Assurances définit les modalités de calcul mais ne stipule pas les modalités de reprise de ces provisions.

Au titre de l'exercice 2021, la provision pour égalisation a été reprise à hauteur de 3,4 millions d'euros (soit une provision totale de 12,6 millions d'euros fin 2021) :

- 3,5 millions d'euros en RC pollution,
- 7,9 millions d'euros pour les risques grêles,
- 0,9 million d'euros en catastrophes naturelles,
- 1,1 million d'euros pour la branche attentat.

Cette provision étant destinée à faire face aux charges exceptionnelles afférentes aux opérations garantissant les risques grêles, catastrophes naturelles, pollution et attentats.

D'autre part, une provision complémentaire pour égalisation, non déductible fiscalement est constatée pour le risque Dépendance pour 1,2 millions d'euros.

► **Opérations de réassurance acceptée**

La comptabilité des opérations du pool de rétrocession est enregistrée à chaque arrêté de comptes intermédiaires de chaque exercice.

Cette comptabilité concerne les cotisations, règlements et provisions versés au pool, ventilés par exercice de survenance, branche et type de rétrocession.

Les soldes financiers issus des comptes de rétrocession au 31 décembre sont versés par la partie débitrice au 30 avril suivant. Toutefois, par exception, le solde financier de la rétrocession de 35% de la quote-part nette d'excédent de perte annuelle acceptée par Groupama Assurances Mutuelles en récoltes est calculé au dernier jour de chaque trimestre. Après déduction du solde du trimestre précédent, le solde ainsi déterminé est réglé par la partie débitrice au plus tard dans les 30 jours suivants.

À la fin de la dixième année d'inventaire de chaque exercice de réassurance, les comptes sont soldés par le rachat des provisions.

Sur les excédents dégagés, les caisses régionales dotent en tant que de besoin des provisions pour égalisation des résultats, afin de se prémunir contre la volatilité des résultats des risques rétrocédés par Groupama Assurances Mutuelles.

Cette provision s'élève à 0,7 million d'euros au 31 décembre 2021.

Par ailleurs, un second pool de rétrocession permet de faire participer les caisses régionales aux résultats d'opérations d'assurance directes ou d'opérations acceptées d'entités autres que les caisses régionales, souscrites par Groupama Assurances Mutuelles. C'est le cas en particulier des participations de Groupama Assurances Mutuelles dans des pools professionnels (Assurpol, Assuratome, Gareat ...). Ces opérations sont réparties entre les caisses régionales selon la clé du pool permanent de rétrocession. Par ailleurs, compte tenu de la nature des opérations de ce pool, pilotées à l'extérieur du groupe, les provisions ne font pas l'objet de rachat.

► **Réassurance des Caisses Locales**

La Caisse Régionale réassure les Caisses Locales d'Assurances Mutuelles Agricoles, pour lesquelles elle se substitue dans la représentation de leurs engagements techniques. A ce titre, les cotisations et les sinistres des Caisses Locales figurent pour leur montant brut d'origine dans les comptes de la Caisse Régionale.

► **Opérations d'assurance cédées**

Les cessions en réassurance sont comptabilisées en conformité avec les termes du Règlement Général de Réassurance 2021 intégré dans la Convention de Réassurance partie 2, qui lie notre Caisse Régionale à Groupama Assurances Mutuelles.

## 2 – Placements

► **Coûts d'entrée et évaluation à la clôture de l'exercice**

Placements immobiliers

Les terrains et immeubles sont inscrits à leur valeur d'acquisition ou de production (prix d'achat et frais relatifs à l'acquisition). Ces immeubles sont ventilés en composants homogènes dont la nature et la durée d'amortissement dépendent du type d'immeubles et de sa durée d'utilisation. Leur amortissement est pratiqué de façon linéaire selon leur nature :

| <i>Durée d'amortissement</i>  |               |
|-------------------------------|---------------|
| Gros œuvre ou coque .....     | 80 ou 120 ans |
| Clos et couvert .....         | 30 ou 35 ans  |
| Installations techniques..... | 25 ans        |
| Ajencements .....             | 15 ans        |

La valeur de réalisation des immeubles qui figure dans l'état des placements est déterminée sur la base d'expertises quinquennales, conformément à la réglementation. Entre deux expertises, la valeur fait l'objet d'une estimation annuelle certifiée par un expert agréé par l'A.C.P.R.

Valeurs mobilières à revenu fixe

Les obligations et autres valeurs à revenu fixe 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, selon des méthodes actuarielles sur la durée restant à courir jusqu'à la date de remboursement.

Pour les obligations indexées sur l'inflation, conformément à la réglementation, la variation de la valeur de remboursement de ces emprunts est prise en compte dans le résultat 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-côtés, à la valeur vénale correspondant au prix qui en serait obtenu dans des conditions normales de marché et en fonction de leur utilité pour l'Entreprise.

Placements dans les entreprises liées ou avec lesquelles il existe un lien de participation

Les titres de participation figurant à l'actif de la Caisse correspondent aux titres de placement détenus dans des sociétés ayant vocation à rester durablement dans le portefeuille de la Caisse en raison de leur caractère stratégique.

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût historique.

Détail de la participation dans Groupama Assurances Mutuelles :

|                             | 31-déc.-21       |                        |                   |                        | 31-déc.-20       |                        |                   |                        |
|-----------------------------|------------------|------------------------|-------------------|------------------------|------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
|                             | Nombre de titres | Valeur brute comptable | Provision (en K€) | Valeur nette comptable | Nombre de titres | Valeur brute comptable | Provision (en K€) | Valeur nette comptable |
| Certificats Mutualistes GMA | 42 465 354       | 373 058 135            | 0                 | 373 058 135            | 42 465 354       | 373 058 135            | 0                 | 373 058 135            |

La valeur nette comptable des certificats mutualistes Groupama Assurances Mutuelles détenus s'élève à 373,1 millions d'euros au 31 décembre 2021. Ils sont évalués à leur valeur nette comptable.

Leur valorisation repose sur la valorisation de Groupama Assurances Mutuelles. Lorsque la valorisation de Groupama Assurances Mutuelles rapportée au nombre de certificats mutualistes émis par Groupama Assurances Mutuelles est supérieure à la valeur nominale du certificat mutualiste, la valeur de réalisation des certificats mutualistes Groupama Assurances Mutuelles détenus par la caisse est égale à la valeur nominale du certificat mutualiste multiplié par le nombre de titres détenus par la caisse. Une évolution adverse du fonds d'établissement de Groupama Assurances Mutuelles liée à des effets de valorisation de Groupama Assurances Mutuelles se traduirait par une perte définitive à due concurrence dans les comptes des caisses détenant des certificats mutualistes Groupama Assurances Mutuelles.

La valeur patrimoniale de Groupama Assurances Mutuelles s'appuie ainsi sur une valorisation des actifs détenus par Groupama Assurances Mutuelles (titres de participation et actifs de placement), sur une valorisation de son activité de réassurance selon une méthode de valorisation de portefeuille, sur la prise en compte d'une part du dispositif de rémunération des certificats mutualistes Groupama Assurances Mutuelles détenus par les caisses régionales et d'autre part des frais liés au rôle d'organe central de Groupama Assurances Mutuelles.

Pour les titres de participation, cette valorisation se fonde sur l'actualisation des flux de trésorerie futurs disponibles estimés à partir des comptes projetés des entités et tenant compte de leur besoin de solvabilité le cas échéant.

Chaque entité faisant l'objet d'une valorisation fournit ses prévisions de résultat technique déterminées à partir d'une croissance estimée du chiffre d'affaires et d'une évolution de ratio combiné à l'horizon de son plan. Ces hypothèses sont déclinées en fonction des objectifs de chaque entité, de l'expérience passée et des contraintes externes du marché local (concurrence, réglementation, parts de marché...). Les prévisions de résultat financier et les flux de trésorerie disponibles actualisés sont déterminés à partir d'hypothèses financières (notamment taux d'actualisation et taux de rendement).

Les flux de trésorerie futurs disponibles retenus correspondent en règle générale :

- Durant une période explicite qui correspond aux premières années : la chronique de flux s'appuie notamment sur les trois premières années de la planification stratégique opérationnelle du groupe. Celle-ci fait l'objet d'un processus d'échange entre le management local et le groupe.
- Au-delà de la période explicite : la chronique de flux est complétée par une valeur terminale. Cette valeur terminale s'appuie sur des hypothèses de croissance à long terme appliquées à une projection actualisée d'un flux normé.
- La marge de solvabilité intégrée dans les plans d'affaires est évaluée selon les règles prudentielles fixées par la directive Solvabilité 2 pour les filiales dont le pays est soumis à cette réglementation. Pour les autres entités, la marge de solvabilité est évaluée selon les dispositions réglementaires applicables localement.

#### Actions et autres titres à revenus variables

Les actions et titres assimilés sont inscrits au bilan au prix d'achat hors frais. Leur valeur de réalisation est évaluée conformément à l'article R343-11 du Code des assurances :

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

Depuis le 13 décembre 2013, en application du règlement ANC n°2013-03 concernant les actifs amortissables relevant de l'article R343-10 du Code des assurances, il est tenu compte d'un amortissement actuariel de la décote/surcote sur la durée résiduelle de vie du placement.

#### Prêts

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

## ► Provisions

### Valeurs mobilières à revenu fixe (relevant de l'article R343-9)

Conformément aux dispositions de l'article R343-9 du Code des assurances, les moins-values latentes éventuelles résultant de la comparaison de la valeur comptable et de la valeur de réalisation ne font normalement pas l'objet de provisions pour dépréciation.

Néanmoins, lorsqu'il y a lieu de considérer que le débiteur ne sera pas en mesure de respecter ses engagements, soit pour le paiement des intérêts, soit pour le remboursement du principal, une provision pour dépréciation est constituée.

Le risque de contrepartie s'apprécie, conformément à l'avis n°2015-11 du 26 novembre 2015 du Conseil National de la Comptabilité, au regard de toute information évoquant « des difficultés financières importantes » rencontrées par le débiteur.

L'application de ces dispositions a conduit à procéder à un complément de provision de 75 mille euros en 2021 sur le titre « *Rallye 4.371% 2023* », portant le total de la provision sur ce titre à 0,9 million d'euros.

Cela a également conduit à la dotation d'une provision de 1,7 million d'euros sur les obligations émises par le fonds de titrisation de créances FCT Smart Tréso, victime d'une fraude révélée courant 2021.

### Placements immobiliers, prêts, valeurs mobilières à revenu variable

Conformément au règlement n°2015-11 du 26 novembre 2015, les dépréciations à caractère durable des valeurs amortissables relevant de l'article R343-10 pour lesquelles la Caisse a la capacité et l'intention de détenir jusqu'à leur maturité s'analysent au regard du seul risque de crédit. Une provision pour dépréciation durable est constituée en cas de risque de crédit avéré lorsqu'il est probable que la contrepartie ne sera pas en mesure de respecter ses engagements, soit pour le paiement des intérêts, soit pour le remboursement du principal.

Pour les placements immobiliers, lorsque la valeur de réalisation est inférieure à la valeur nette comptable, une provision est constituée si la dépréciation est jugée durable.

Pour les prêts, lorsqu'il y a lieu de considérer que le débiteur ne sera pas en mesure de respecter ses engagements, soit pour le paiement des intérêts, soit pour le remboursement du principal, une provision pour dépréciation est constituée.

Pour les valeurs mobilières à revenu variable, la méthodologie de calcul retenue est la suivante :

a) Détermination des titres susceptibles d'être provisionnés.

Titres ayant subi une décote de plus de 20% consécutivement pendant 6 mois par rapport au prix de revient et titres ayant fait l'objet d'une PDD lors d'une clôture précédente.

b) Détermination pour chacun des titres définis précédemment si l'entreprise a l'intention de détenir durablement ce titre :

- si la cession est estimée à court terme (x mois, turn-over du portefeuille, opportunités, gestion, actif-passif, etc.), la provision sera de la totalité de l'écart entre la Valeur Boursière (VB) et Prix de Revient (PR),
- si la cession intervient à moyen ou long terme, la provision sera égale à la différence entre son prix de revient et la valeur boursière au 31/12/2021 augmentée de 30%. Pour les titres de participations stratégiques, cotés ou non, la valeur de réalisation est remplacée dans le calcul de la provision par une valeur recouvrable estimée par la Direction des Investissements Groupe.
- Le coefficient de 30%, a été déterminé sur la base d'une analyse multicritère, et d'un horizon de détention de 5 ans.

Provisions pour risque d'exigibilité des engagements techniques

Une provision pour risque d'exigibilité des engagements techniques est calculée selon les dispositions de l'article R343-5 du Code des assurances.

Lorsque la valeur comptable nette de l'ensemble des actifs relevant de l'article R343-10 du Code des Assurances est supérieure à la valeur de réalisation de ces mêmes actifs, la Caisse effectue une dotation à la provision pour risque d'exigibilité (PRE) :

- Soit pour le tiers du montant de la moins-value latente (sans que le montant de la PRE ainsi constituée au bilan n'excède le montant de la moins-value nette globale à la clôture) dès lors qu'elle satisfait à la représentation de ses engagements réglementés et à la couverture de l'exigence minimale de la marge de solvabilité ;
- Soit pour le montant global de la moins-value latente à la clôture dans les autres cas.

Les valeurs amortissables relevant de l'article R343-10 du Code des Assurances que l'entreprise a la capacité et l'intention de détenir jusqu'à leur maturité sont désormais exclues du champ de calcul de la PRE.

La Caisse n'a pas eu à constater une telle provision en 2021.

**► Produits et charges de placements**

Les dividendes et revenus de sociétés sont comptabilisés au moment de leur encaissement.

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.

**3 – Autres opérations****► Frais de gestion et commissions**

Les frais de gestion sont classés pour la présentation des comptes selon leur destination, par application de clés de répartition. Ces clés sont déterminées analytiquement au regard de la structure et de l'organisation interne de la Caisse Régionale.

**► Créances**

Les créances sont enregistrées à leur valeur nominale de remboursement (coût historique).

Lorsqu'à la clôture de l'exercice, la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable, une provision pour dépréciation est constituée.

**► Charges par destination**

La Caisse Régionale d'Assurances Mutuelles Agricoles Paris Val de Loire a déterminé les clés de ventilation des charges par nature vers les charges par destinations selon la structure et l'organisation interne de la Caisse Régionale.

Règles d'imputation des frais généraux par destination :

En cours d'exercice, les charges relatives aux frais généraux sont comptabilisées dans des comptes par nature, au fur et à mesure de leur engagement. Lors de l'arrêté, ces comptes sont soldés par affectation des charges vers des comptes de charges par destination.

Les charges sont ainsi réparties entre les différentes destinations prévues par la classification réglementaire :

- Frais de règlement des sinistres,
- Frais d'acquisition,
- Frais d'administration,
- Charges des placements,
- Autres charges et produits techniques.

Le reclassement des charges s'effectue directement sur la base des informations enregistrées lors de la comptabilisation de la pièce justificative, chaque fois que l'affectation directe est possible.

Toutes les dépenses non affectables directement à une destination sont enregistrées dans des centres analytiques pour être ensuite répartis par l'application de clés de répartition, fondées sur des critères quantitatifs, objectifs, appropriés et contrôlables et directement liés à la nature des charges concernées.

**► Autres charges et produits non techniques**

Le résultat de cette rubrique représente essentiellement les frais affectés à l'activité bancaire, aux certificats mutualistes et à l'épargne salariale pour un total de 6,9 millions d'euros.

**► Intéressement**

Le résultat 2021 comporte une provision d'intéressement de 0,7 million d'euros.

**► Impôts**

Compte tenu des retraitements fiscaux, le résultat fiscal de la Caisse régionale Groupama Paris Val de Loire est bénéficiaire pour l'année 2021 de 3,3 millions d'euros.

L'impôt sur les sociétés calculé sur la base de ce résultat fiscal 2021 représente une charge de 0,9 million d'euros.

Au regard de l'article 39.4 du Code général des impôts, un montant de 0,7 million d'euros a été réintégré fiscalement au titre du mécénat 2021 et le crédit d'impôt correspondant comptabilisé pour 0,4 million d'euros.

Groupama Paris Val de Loire reçoit des Caisses locales une participation à l'impôt sur les sociétés, calculée sur leurs résultats et qui génère, dans les comptes de la Caisse régionale, un produit d'impôt de 0,9 million d'euros pour 2021.

A compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008, la Caisse régionale a signé une convention d'intégration fiscale avec Groupama Mutuelle Assurance qui est désigné tête de groupe. Dans le cadre de cette convention, le retraitement des produits de participations reçus des entités intégrées (GMA, CFP, SFG) a généré un produit d'impôt de 1 million d'euros.

Au total, l'impôt 2021 se solde donc par un produit de 1,4 million d'euros.

**► Engagements en matière de retraite**

La Caisse Régionale a souscrit un contrat d'Assurance Collective d'Indemnités de Fin de Carrière. Le montant des engagements est déterminé en fonction des obligations légales et conventionnelles vis à vis des salariés ainsi que des paramètres suivants :

- Table de mortalité,
- Taux d'actualisation (basé sur le taux d'intérêt des obligations privées de grande qualité (Iboxx € Corporate AA +10 et AA 7-10) : le taux retenu pour 2021 est de 0,8% contre 0,5% en 2020,
- Taux de rotation du personnel,
- Hypothèses économiques retenues.

Il s'élève au 31 décembre 2021 à 11,1 millions euros. A cette même date, la valeur du fonds constitué en regard de cet engagement est de 8,9 millions euros, compte tenu d'un versement de 0,8 million d'euros effectué en novembre 2021.

**CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE**

Aucun changement de méthode n'est intervenu sur l'exercice 2021.



# ANNEXE au 31-12-2021

## NOTES SUR LE BILAN

## ► Note 1 : Les actifs incorporels

Tableau des mouvements de l'exercice – valeurs brutes

| Mouvements de l'exercice<br><i>valeurs brutes</i>     | Montant brut à<br>l'ouverture de<br>l'exercice | Transferts<br>entrée | Transferts<br>sortie | Entrée dans<br>l'exercice | Sortie dans<br>l'exercice | Montant brut à<br>la clôture de<br>l'exercice |
|---|--|----------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|---|
| <b>500.. Frais d'établissement</b>                    |  |                      |                      |                           |                           |   |
| <b>508.. Autres immobilisations<br/>incorporelles</b> | 77 470   | 0                    | 0                    | 4 948                     | 380                       | 82 038  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>77 470</b>                                  | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>4 948</b>              | <b>380</b>                | <b>82 038</b>                                 |

Tableau des amortissements et des provisions

| Amortissements et<br>provisions                       | Montant des<br>amortissements et<br>provisions à<br>l'ouverture de<br>l'exercice | Transferts<br>entrée | Transferts<br>sortie | Augmentation :<br>dotation aux<br>amortissements<br>et provisions de<br>l'exercice | Diminution :<br>amortissements et<br>provisions afférents<br>aux éléments sortis | Montant des<br>amortissement et<br>provisions à la<br>clôture de l'exercice |
|---|--|----------------------|----------------------|--|--|---|
| <b>500.. Frais d'établissement</b>                    |  |                      |                      |  |  |   |
| <b>508.. Autres immobilisations<br/>incorporelles</b> | 65 500   | 0                    | 0                    | 3 445  | 375  | 68 569  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>65 500</b>  |                      |                      | <b>3 445</b>   | <b>375</b>   | <b>68 569</b>   |

Tableau des montants nets

| Montants nets   | Montant net à<br>l'ouverture de<br>l'exercice | Montant net à<br>la clôture de<br>l'exercice |
|---|---|--|
| <b>500.. Frais d'établissement</b>                    |   |  |
| <b>508.. Autres immobilisations<br/>incorporelles</b> | 11 971  | 13 469                                       |
| <b>TOTAL</b>  | <b>11 971</b>                                 | <b>13 469</b>                                |

## ► Note 2 : Les terrains et constructions

## Tableau des montants bruts

| Montants bruts                | Montant brut à l'ouverture de l'exercice | Transferts entrée | Transferts sortie | Entrée dans l'exercice | Sortie dans l'exercice | Montant brut à la clôture de l'exercice |
|-------------------------------|--|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|---|
| <b>21-22 Immobilisations</b>  | 113 525                                  | 0                 | 207               | 2 262                  | 1 683                  | 113 898                                 |
| <b>21-22 Parts de société</b> | 64 678                                   | 0                 | 0                 | 6 477                  | 3 164                  | 67 991                                  |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>178 204</b>                           | <b>0</b>          | <b>207</b>        | <b>8 739</b>           | <b>4 847</b>           | <b>181 889</b>                          |

## Tableau des amortissements et des provisions

| Amortissements et provisions  | Montant des amortissements et provisions à l'ouverture de l'exercice | Transferts entrée | Transferts sortie | Augmentation : dotation aux amortissements et provisions de l'exercice | Diminution : amortissements et provisions afférents aux éléments sortis | Montant des amortissements et provisions à la clôture de l'exercice |
|-------------------------------|--|-------------------|-------------------|--|---|---|
| <b>21-22 Immobilisations</b>  | 52 427   |                   |                   | 2 664  | 689   | 54 402  |
| <b>21-22 Parts de société</b> | 2 451  |                   |                   |  | 1 055   | 1 395   |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>54 877</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>2 664</b>   | <b>1 744</b>  | <b>55 797</b>   |

## Tableau des montants nets

| Montants nets                 | Montant net à l'ouverture de l'exercice | Montant net à la clôture de l'exercice |
|-------------------------------|---|--|
| <b>21-22 Immobilisations</b>  | 61 099                                  | 59 496                                 |
| <b>21-22 Parts de société</b> | 62 228                                  | 66 596                                 |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>123 327</b>                          | <b>126 091</b>                         |

## ► Note 3 : Les titres de propriété

(sur des entreprises liées et des entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance a un lien de participation – comptes 250 et 260)

## Tableau des mouvements de l'exercice – valeurs brutes

| Mouvements de l'exercice<br><i>valeurs brutes</i>                                | Montant brut à<br>l'ouverture de<br>l'exercice | Transferts<br>entrée | Transferts<br>sortie | Entrée dans<br>l'exercice | Sortie dans<br>l'exercice | Montant brut à la<br>clôture de<br>l'exercice |
|--|--|----------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|---|
| <b>250.. Entreprises liées</b>   | 379 439  |                      |                      | 659                       |                           | 380 098                                       |
| <b>260.. Entreprises avec<br/>lesquelles existe un<br/>lien de participation</b> | 646  |                      |                      | 232                       |                           | 878   |
| <b>TOTAL</b>   | <b>380 085</b>                                 |                      |                      | <b>891</b>                |                           | <b>380 976</b>                                |

## Tableau des amortissements et des provisions

| Amortissements et<br>provisions  | Montant des<br>amortissements et<br>provisions à<br>l'ouverture de<br>l'exercice | Transferts<br>entrée | Transferts<br>sortie | Augmentation :<br>dotation aux<br>amortissements et<br>provisions de<br>l'exercice | Diminution :<br>amortissements et<br>provisions<br>afférents aux<br>éléments sortis | Montant des<br>amortissements et<br>provisions à la<br>clôture de<br>l'exercice |
|--|--|----------------------|----------------------|--|---|---|
| <b>250.. Entreprises liées</b>   | 4 373  |                      |                      |  |   | 4 373   |
| <b>260.. Entreprises avec<br/>lesquelles existe un<br/>lien de participation</b> | 0  |                      |                      |  |   | 0   |
| <b>TOTAL</b>   | <b>4 373</b>   |                      |                      |  |   | <b>4 373</b>  |

## Tableau des montants nets

| Montants nets  | Montant net à<br>l'ouverture de<br>l'exercice | Montant net à<br>la clôture de<br>l'exercice |
|--|---|--|
| <b>250.. Entreprises liées</b>   | 375 066                                       | 375 725                                      |
| <b>260.. Entreprises avec<br/>lesquelles existe un<br/>lien de participation</b> | 646   | 878  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>375 712</b>                                | <b>376 603</b>                               |

## ► Note 4 : Les bons, obligations et créances de toutes natures

(sur ces mêmes entreprises – comptes 25 et 26, sauf 250 et 260)

## Tableau des mouvements de l'exercice – valeurs brutes

| Mouvements de l'exercice<br><i>valeurs brutes</i>                      | Montant brut<br>à l'ouverture<br>de l'exercice | Transferts<br>entrée | Transferts<br>sortie | Entrée<br>dans<br>l'exercice | Sortie<br>dans<br>l'exercice | Montant brut<br>à la clôture<br>de l'exercice |
|--|--|----------------------|----------------------|------------------------------|------------------------------|---|
| 25.. Entreprises liées   | 0  |                      |                      | 1 745                        |                              | 1 745   |
| 26.. Entreprises avec<br>lesquelles existe un<br>lien de participation |  |                      |                      |                              |                              |   |
| 265 Dépôts espèces chez<br>cédants                                     |  |                      |                      |                              |                              |   |
| <b>TOTAL</b>   | <b>0</b>                                       |                      |                      | <b>1 745</b>                 |                              | <b>1 745</b>                                  |

## Tableau des amortissements et des provisions

| Amortissements et<br>provisions  | Montant des<br>amortissements<br>et provisions à<br>l'ouverture de<br>l'exercice | Transferts<br>entrée | Transferts<br>sortie | Augmentation :<br>dotation aux<br>amortissements<br>et provisions de<br>l'exercice | Diminution :<br>amortissements<br>et provisions<br>afférents aux<br>éléments sortis | Montant des<br>amortissements<br>et provisions à<br>la clôture de<br>l'exercice |
|--|--|----------------------|----------------------|--|---|---|
| 25.. Entreprises liées   | 0  |                      |                      |  |   | 0   |
| 26.. Entreprises avec<br>lesquelles existe un<br>lien de participation |  |                      |                      |  |   |   |
| 265 Dépôts espèces<br>chez cédants                                     |  |                      |                      |  |   |   |
| <b>TOTAL</b>   | <b>0</b>   |                      |                      |  |   | <b>0</b>  |

## Tableau des montants nets

| Montants nets   | Montant net à<br>l'ouverture de<br>l'exercice | Montant net à la<br>clôture de<br>l'exercice |
|---|---|--|
| 25.. Entreprises liées  | 0   | 1 745  |
| 26.. Entreprises avec lesquelles<br>existe un lien de participation |   |  |
| 265 Dépôts espèces chez cédants                                     |   |  |
| <b>TOTAL</b>  | <b>0</b>                                      | <b>1 745</b>                                 |

## ► Note 5 : Les placements autres que ceux visés au 1.1

(sur ces mêmes entreprises – comptes 23 et 24)

## Tableau des mouvements de l'exercice – valeurs brutes

| Mouvements de l'exercice<br><i>valeurs brutes</i>  | Montant brut à<br>l'ouverture de<br>l'exercice | Transferts<br>entrée | Transferts<br>sortie | Entrée dans<br>l'exercice | Sortie dans<br>l'exercice | Montant brut à<br>la clôture de<br>l'exercice |
|--|--|----------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------|---|
| <b>23.. Placements financiers</b>  | 482 342  | 165                  | 165                  | 163 255                   | 126 268                   | 519 330                                       |
| <b>24.. Placements représentant<br/>les provisions techniques<br/>afférentes aux contrats UC</b> |  |                      |                      |                           |                           |   |
| <b>TOTAL</b>   | <b>482 342</b>                                 | <b>165</b>           | <b>165</b>           | <b>163 255</b>            | <b>126 268</b>            | <b>519 330</b>                                |

## Tableau des amortissements et des provisions

| Amortissements et<br>provisions  | Montant des<br>amortissements et<br>provisions à<br>l'ouverture de<br>l'exercice | Transferts<br>entrée | Transferts<br>sortie | Augmentation :<br>dotation aux<br>amortissements<br>et provisions de<br>l'exercice | Diminution :<br>amortissements<br>et provisions<br>afférents aux<br>éléments sortis | Montant des<br>amortissement et<br>provisions à la<br>clôture de<br>l'exercice |
|--|--|----------------------|----------------------|--|---|--|
| <b>23.. Placements financiers</b>  | 1 116  |                      |                      | 1 733  |   | 2 849  |
| <b>24.. Placements représentant<br/>les provisions techniques<br/>afférentes aux contrats UC</b> |  |                      |                      |  |   |  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1 116</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>1 733</b>   | <b>0</b>  | <b>2 849</b>   |

## Tableau des montants nets

| Montants nets  | Montant net à<br>l'ouverture de<br>l'exercice | Montant net à<br>la clôture de<br>l'exercice |
|--|---|--|
| <b>23.. Placements financiers</b>  | 481 226                                       | 516 481                                      |
| <b>24.. Placements représentant<br/>les provisions techniques<br/>afférentes aux contrats UC</b> | 0   | 0  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>481 226</b>                                | <b>516 481</b>                               |

## ► Note 6 : L'état récapitulatif des placements

|  | Valeur Brute N   | Valeur nette N   | Valeur de réalisation |
|--|------------------|------------------|-----------------------|
| <b>1. Placements immobiliers</b>   |                  |                  |                       |
| a) Terrains et constructions   | 181 889          | 126 091          | 154 783               |
| i. Terrains non construits   | 162              | 162              | 334                   |
| ii. Parts de sociétés non cotées à objet foncier   | 1 231            | 1 231            | 2 571                 |
| iii. Immeubles bâtis hors immeubles d'exploitation   | 12 007           | 7 426            | 13 146                |
| iv. Parts et actions de sociétés immobilières non cotées hors immeubles d'exploitation   | 66 560           | 65 164           | 76 221                |
| v. Immeubles d'exploitation (immeubles bâtis et parts de sociétés immobilières non cotées)   | 101 928          | 52 108           | 62 511                |
| b) Terrains et constructions en cours  |                  |                  |                       |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS IMMOBILIERS</b>  | <b>181 889</b>   | <b>126 091</b>   | <b>154 783</b>        |
| <b>2. Actions, parts et autres titres à revenu variable</b>  |                  |                  |                       |
| a) Actions, parts et autres titres à revenu variable dans les entités avec lesquelles il n'existe pas de lien de participation ou entités liées                  | 202 314          | 200 433          | 226 996               |
| i. Actions et titres cotés   | 351              | 127              | 116                   |
| ii. Actions et parts d'OPCVM détenant exclusivement des titres à revenu fixe   | 80 625           | 80 625           | 83 994                |
| iii. Actions et parts d'autres OPCVM   | 117 626          | 115 968          | 138 749               |
| iv. Actions et titres non cotés  | 3 712            | 3 712            | 4 138                 |
| b) Actions, parts et autres titres à revenu variable dans des entités liées  | 380 098          | 375 725          | 376 705               |
| i. Actions et titres cotés   |                  |                  |                       |
| ii. Actions et titres non cotés  | 380 098          | 375 725          | 376 705               |
| c) Actions, parts et autres titres à revenu variable dans les entreprises avec lesquelles il existe un lien de participation                                     | 878              | 878              | 888                   |
| i. Actions et titres cotés   |                  |                  |                       |
| ii. Actions et titres non cotés  | 878              | 878              | 888                   |
| <b>TOTAL DES ACTIONS, PARTS ET AUTRES TITRES A REVENU VARIABLE</b>   | <b>583 290</b>   | <b>577 036</b>   | <b>604 590</b>        |
| <b>3. Autres titres de placement</b>   |                  |                  |                       |
| a) Autres titres de placement hors placements dans des entités avec lesquelles il existe un lien de participation ou entités liées                               | 318 760          | 316 143          | 324 901               |
| i. Obligations, titres de créance négociables et titres à revenu fixe  | 307 015          | 304 398          | 313 156               |
| * Obligations cotées   | 307 015          | 304 398          | 313 156               |
| ° Obligations et autres valeurs émises ou garanties par l'un des Etats membres de l'OCDE   | 25 822           | 25 661           | 26 610                |
| ° Obligations et titres assimilés émis par des organismes de titrisation   | 280 460          | 279 496          | 285 813               |
| ° Obligations, parts de fonds communs de créances et titres participatifs négociés sur un marché reconnu, autres que celles ou ceux visés aux lignes précédentes | 733              | -759             | 733                   |
| * Obligations non cotées   |                  |                  |                       |
| * Autres   |                  |                  |                       |
| ii. Prêts  | 10 000           | 10 000           | 10 000                |
| * Prêts obtenus ou garantis par un État membre de l'OCDE   |                  |                  |                       |
| * Prêts hypothécaires  |                  |                  |                       |
| * Autres prêts   | 10 000           | 10 000           | 10 000                |
| ° Prêts garantis   |                  |                  |                       |
| ° Prêts non garantis   | 10 000           | 10 000           | 10 000                |
| * Avances sur polices  |                  |                  |                       |
| iii. Dépôts auprès des établissements de crédit  | 1 745            | 1 745            | 1 745                 |
| iv. Autres placements  |                  |                  |                       |
| v. Créances pour espèces déposées chez les cédantes  |                  |                  |                       |
| vi. Créance représentative de la composante dépôt d'un contrat de réassurance  |                  |                  |                       |
| b) Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de compte   |                  |                  |                       |
| c) Autres titres de placement dans les entreprises liées   |                  |                  |                       |
| d) Autres titres de placement dans des entités avec lesquelles il existe un lien de participation  |                  |                  |                       |
| <b>TOTAL DES AUTRES TITRES DE PLACEMENT</b>  | <b>318 760</b>   | <b>316 143</b>   | <b>324 901</b>        |
| <b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>  | <b>1 083 939</b> | <b>1 019 269</b> | <b>1 084 274</b>      |

Les montants correspondants aux amortissements et reprises de différence sur prix de remboursement ainsi qu'à l'indexation des obligations évaluées conformément aux articles R.343-9 et R.343-10 du Code des assurances sont inclus dans la colonne "Valeur nette N" sur les lignes d'obligations concernées.

Ils s'élèvent à un montant de 563 milliers d'euros pour la décote amortie, à 2 213 milliers d'euros pour la prime de remboursement reprise.

Le solde non encore amorti ou non encore repris correspondant à la différence sur prix de remboursement des titres évalués conformément aux articles R343-9 et R343-10 du code des assurances s'élève à -1 040 milliers d'euros.

## ► Note 7 : Les créances

|   | BILAN 2021       |                    |                  |                | BILAN 2020       |                    |                  |                |
|---|------------------|--------------------|------------------|----------------|------------------|--------------------|------------------|----------------|
|   | A échéance de :  |                    |                  | TOTAL          | A échéance de :  |                    |                  | TOTAL          |
|   | moins<br>d'un an | de 1 an à<br>5 ans | plus de<br>5 ans |                | moins<br>d'un an | de 1 an à<br>5 ans | plus de<br>5 ans |                |
| <b>6. CREANCES</b>  |                  |                    |                  |                |                  |                    |                  |                |
| <b>6a Créances nées d'opérations d'assurance directes</b>         | <b>109 107</b>   | <b>5 481</b>       |                  | <b>114 588</b> | <b>90 616</b>    | <b>4 432</b>       | <b>95 048</b>    |                |
| 6aa Primes acquises non émises                                    | 24 068           |                    |                  | 24 068         | 18 770           |                    | 18 770           |                |
| 6ab Autres créances nées d'opérations d'assurance directes        | 85 039           | 5 481              |                  | 90 520         | 71 846           | 4 432              | 76 278           |                |
| 6ab . Assurés   | 85 017           | 5 481              |                  | 90 498         | 71 821           | 4 432              | 76 253           |                |
| 6ab . Intermédiaires  |                  |                    |                  |                |                  |                    |                  |                |
| 6ab . Coassureurs   | 22               |                    |                  | 22             | 25               |                    | 25               |                |
| 6ab . Autres tiers  |                  |                    |                  |                |                  |                    |                  |                |
| <b>6b Créances nées d'opérations de réassurance</b>               | <b>10 515</b>    |                    | <b>202</b>       | <b>10 717</b>  | <b>11 995</b>    |                    | <b>12 197</b>    |                |
| 6b Réassureurs  | 7 427            |                    | 202              | 7 629          | 9 718            | 202                | 9 920            |                |
| 6b Cédantes   | 3 088            |                    |                  | 3 088          | 2 277            |                    | 2 277            |                |
| 6b Autres intermédiaires  |                  |                    |                  |                |                  |                    |                  |                |
| <b>6c Autres créances</b>   | <b>60 150</b>    | <b>12 361</b>      |                  | <b>72 544</b>  | <b>51 262</b>    | <b>10 859</b>      | <b>62 121</b>    |                |
| 6ca Personnel   | 38               | 10                 |                  | 48             | 58               | 12                 | 70               |                |
| 6cb Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques | 491              |                    |                  | 491            | 973              |                    | 973              |                |
| 6cc Débiteurs divers  | 59 621           | 12 351             | 33               | 72 005         | 50 231           | 10 847             | 61 078           |                |
| 6cd Capital appelé non versé                                      |                  |                    |                  |                |                  |                    |                  |                |
| <b>TOTAL 6 CREANCES</b>   | <b>179 772</b>   | <b>17 842</b>      | <b>202</b>       | <b>197 849</b> | <b>153 873</b>   | <b>15 291</b>      | <b>202</b>       | <b>169 366</b> |

## ► Note 8 : Divers Actifs et comptes de régularisation Actif

|  | Montant<br>2021 | Montant<br>2020 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>ACTIF</b>   |                 |                 |
| <b>A) Actifs réserve de propriété</b>                    |                 |                 |
| <b>B) Comptes de régularisation Actif</b>                |                 |                 |
| 8a Intérêts acquis non échus                             | 3 174           | 3 345           |
| Loyers acquis non échus                                  |                 |                 |
| Frais d'acquisition reportés Vie                         |                 |                 |
| 8b Frais d'acquisition reportés Non-Vie                  | 11 830          | 10 988          |
| Frais d'acquisition imm. à répartir                      |                 |                 |
| Autres charges à répartir sur plusieurs exercices        |                 |                 |
| 8c Différence sur prix de remboursement à percevoir      | 563             | 551             |
| 8c Autres comptes de régularisation Actif                | 302             | 155             |
| Evaluations techniques de réassurance                    |                 |                 |
| <b>TOTAL REGULARISATION ACTIF</b>                        | <b>15 869</b>   | <b>15 039</b>   |
| Dont produits à recevoir rattachés à des créances        |                 |                 |
| <b>C) Primes de remboursement d'emprunt non amorties</b> |                 |                 |



## ► Note 9 : Capitaux propres

| Mouvement des réserves            | 2020           | Affectation du résultat 2020 | Mouvements de la réserve de capitalisation | Imputation de dépréciation durable | Mouvements de l'exercice | 2021           |
|-----------------------------------|----------------|------------------------------|--|------------------------------------|--------------------------|----------------|
| 1 capital social                  | 800            |                              |  |                                    |                          | 800            |
| 2 Certificats mutualistes         | 51 787         |                              |  |                                    | 4 600                    | 56 387         |
| 3 Prime d'émission                | 223 319        |                              |  |                                    |                          | 223 319        |
| 4 Prime de fusion                 |                |                              |  |                                    |                          |                |
| 5 Réserve statutaire              | 98 649         | 928                          |  |                                    |                          | 99 577         |
| 6 Réserve spéciale PVLVT 15%      |                |                              |  |                                    |                          |                |
| 7 Réserve spéciale PVLVT 19%      | 84             |                              |  |                                    |                          | 84             |
| 8 Réserve spéciale PVLVT 25%      |                |                              |  |                                    |                          |                |
| 9 Réserve de capitalisation       | 0              |                              |  |                                    |                          | 0              |
| 10 Autres réserves                | 205 550        | 3 244                        |  |                                    | -3 244                   | 205 550        |
| 11 Ecart dû changement de Méthode | 0              |                              |  |                                    |                          | 0              |
| 12 Subventions d'investissement   | 25             |                              |  |                                    | -1                       | 24             |
| 13 Report à nouveau               | 84 672         | 1 023                        |  |                                    |                          | 85 695         |
| 14 Résultat de l'exercice         | 6 185          | -6 185                       |  |                                    | 597                      | 597            |
| <b>TOTAL 1 CAPITAUX PROPRES</b>   | <b>671 071</b> | <b>-991</b>                  | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                           | <b>1 953</b>             | <b>672 033</b> |

Le montant du résultat 2020 non affecté en capitaux propres (991 K€) correspond à la rémunération attribuée aux détenteurs de certificats mutualistes de la Caisse Régionale.

La diminution des Autres réserves de 3 244 K€ correspond à l'allocation de réserves à la Caisse locale Courtage et Partenariats créée en 2021.

## ► Note 10 : Les Provisions techniques d'assurance non vie

**Evolution des primes acquises et des sinistres : Etat réglementaire n°1.13C en exercice de survenance, hors branches ministères n° 20 et 21 (dommages corporels sur contrats individuels et contrats collectifs).**

En milliers d'euros

| Libellé ligne           | Rub. min. | 2017    | 2018    | 2019    | 2020    | 2021    |
|-------------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Exercice N-2            |           |         |         |         |         |         |
| Règlements              | 21        | 161 110 | 174 261 | 119 689 |         |         |
| Provisions              | 22        | 23 872  | 64 351  | 114 448 |         |         |
| Total des sinistres (S) | 23        | 184 982 | 238 611 | 234 137 |         |         |
| Primes acquises (P)     | 24        | 327 165 | 335 608 | 361 803 |         |         |
| S/P                     | 25        | 56,54%  | 71,10%  | 64,71%  |         |         |
| Exercice N-1            |           |         |         |         |         |         |
| Règlements              | 31        | 166 380 | 188 488 | 191 487 | 141 348 |         |
| Provisions              | 32        | 15 378  | 59 597  | 41 319  | 122 512 |         |
| Total des sinistres (S) | 33        | 181 757 | 248 085 | 232 807 | 263 860 |         |
| Primes acquises (P)     | 34        | 327 200 | 335 546 | 362 500 | 387 630 |         |
| S/P                     | 35        | 55,55%  | 73,93%  | 64,22%  | 68,07%  |         |
| Exercice N              |           |         |         |         |         |         |
| Règlements              | 41        | 169 599 | 198 169 | 204 581 | 221 048 | 116 874 |
| Provisions              | 42        | 13 318  | 38 364  | 30 193  | 62 142  | 157 287 |
| Total des sinistres (S) | 43        | 182 918 | 236 534 | 234 774 | 283 189 | 274 162 |
| Primes acquises (P)     | 44        | 327 348 | 335 705 | 362 718 | 386 195 | 415 176 |
| S/P                     | 45        | 55,88%  | 70,46%  | 64,73%  | 73,33%  | 66,04%  |

**Liquidation des provisions de sinistres**

| Liquidation des provisions de sinistres<br>(en milliers d'euros)    | 2021     | 2020    |
|---|----------|---------|
| Provisions pour risques en cours                                    | 23       | 33      |
| Prévisions de recours à encaisser                                   | 56 673   | 44 286  |
| Provisions pour sinistres à l'ouverture (a)                         | 469 616  | 423 802 |
| Prestations payées dans l'exercice sur les exercices antérieurs (b) | 197 102  | 151 455 |
| Provisions de sinistres clôture sur exercices antérieurs (c)        | 304 038  | 273 418 |
| BONI/MALI [= (a)-(b)-(c)]   | - 31 523 | - 1 071 |

## ► Note 11 : Les Provisions pour risques et charges

|                                     | MONTANT<br>2021 | MONTANT<br>2020 |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>16 Provisions pour retraites</b> |                 |                 |
| <b>17 Provisions pour impôts</b>    | 112             | 133             |
| <b>18 Autres provisions</b>         | 11 763          | 14 152          |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>11 875</b>   | <b>14 285</b>   |

## ► Note 12 : Les dettes

|  | BILAN 2021<br>A échéance de : |                    |                  |                | BILAN 2020<br>A échéance de : |                    |                  |                |
|--|-------------------------------|--------------------|------------------|----------------|-------------------------------|--------------------|------------------|----------------|
|  | moins<br>d'un an              | de 1 an<br>à 5 ans | plus de<br>5 ans | TOTAL          | moins<br>d'un an              | de 1 an<br>à 5 ans | plus de<br>5 ans | TOTAL          |
| <b>7. AUTRES DETTES</b>  |                               |                    |                  |                |                               |                    |                  |                |
| <b>7a Dettes nées d'opérations d'assurance directes</b>                  | <b>14 746</b>                 |                    |                  | <b>14 746</b>  | <b>13 458</b>                 |                    |                  | <b>13 458</b>  |
| 7a . Assurés   | 14 684                        |                    |                  | 14 684         | 13 427                        |                    |                  | 13 427         |
| 7a . Intermédiaires d'assurances   | 56                            |                    |                  | 56             | 23                            |                    |                  | 23             |
| 7a . Coassureurs   | 6                             |                    |                  | 6              | 8                             |                    |                  | 8              |
| 7a . Autres tiers  |                               |                    |                  |                |                               |                    |                  |                |
| <b>7b Dettes nées d'opérations de réassurance</b>                        | <b>26 064</b>                 |                    |                  | <b>26 064</b>  | <b>11 811</b>                 |                    |                  | <b>11 811</b>  |
| 7b Réassureurs   | 19 615                        |                    |                  | 19 615         | 6 448                         |                    |                  | 6 448          |
| 7b Cédantes  | 6 449                         |                    |                  | 6 449          | 5 363                         |                    |                  | 5 363          |
| 7b Autres intermédiaires   |                               |                    |                  |                |                               |                    |                  |                |
| <b>7c Emprunts obligatoires (dont convertibles)</b>                      |                               |                    |                  |                |                               |                    |                  |                |
| <b>7d Dettes envers établissements de crédit</b>                         | <b>17 170</b>                 |                    |                  | <b>17 170</b>  | <b>15 310</b>                 |                    |                  | <b>15 310</b>  |
| <b>7e Autres dettes</b>  | <b>75 625</b>                 | <b>177</b>         |                  | <b>75 802</b>  | <b>79 231</b>                 | <b>159</b>         |                  | <b>79 390</b>  |
| 7ea Titres de créance négociables par l'entreprise                       |                               |                    |                  |                |                               |                    |                  |                |
| 7eb Autres emprunts, dépôts et cautionnement reçus                       | 10 426                        | 177                |                  | 10 603         | 10 668                        | 159                |                  | 10 827         |
| 7ec Personnels, organisme de sécurité sociale et collectivités publiques | 17 274                        |                    |                  | 17 274         | 18 549                        |                    |                  | 18 549         |
| 7ed Etat, sécurité sociale   | 21 398                        |                    |                  | 21 398         | 21 749                        |                    |                  | 21 749         |
| 7ee Créanciers divers  | 26 527                        |                    |                  | 26 527         | 28 265                        |                    |                  | 28 265         |
| <b>TOTAL 7 AUTRES DETTES</b>   | <b>133 605</b>                | <b>177</b>         | <b>0</b>         | <b>133 782</b> | <b>119 810</b>                | <b>159</b>         | <b>0</b>         | <b>119 969</b> |

## ► Note 13 : Les comptes de régularisation Passif

|   | MONTANT<br>2021 | MONTANT<br>2020 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>PASSIF</b>                                       |                 |                 |
| <b>B) Comptes de régularisation Passif</b>          |                 |                 |
| 07 Produits à répartir sur plusieurs exercices      |                 |                 |
| 08 Amortissement différés sur prix de remboursement | 2 213           | 2 894           |
| 09 Report commissions reçues des réassureurs        |                 |                 |
| 10 Autres comptes de régularisation Passif          |                 |                 |
| 11 Evaluations techniques de réassurance            |                 |                 |
| <b>TOTAL 8 REGULARISATION PASSIF</b>                | <b>2 213</b>    | <b>2 894</b>    |
| 13 Dont charges à payer rattachées à des dettes     |                 |                 |

## ► Note 14 : Lien de participation et créances

|  | BILAN 2021        |                            |                 |                  | BILAN 2020        |                            |                 |                  |
|--|-------------------|----------------------------|-----------------|------------------|-------------------|----------------------------|-----------------|------------------|
|  | Entreprises liées | Entreprises lien particip. | Autres origines | TOTAL            | Entreprises liées | Entreprises lien particip. | Autres origines | TOTAL            |
| <b>A) ACTIF</b>  |                   |                            |                 |                  |                   |                            |                 |                  |
| <b>1 Capital souscrit non appelé</b>                   |                   |                            |                 |                  |                   |                            |                 |                  |
| <b>Placements</b>                                      | <b>402 801</b>    | <b>42 762</b>              | <b>575 356</b>  | <b>1 020 919</b> | <b>400 795</b>    | <b>37 359</b>              | <b>542 110</b>  | <b>980 264</b>   |
| 02 . Immobilier  | 27 457            | 41 503                     | 61 401          | <b>130 361</b>   | 26 111            | 36 332                     | 63 004          | <b>125 447</b>   |
| 03 . Actions Aut Titres Rev. Var.                      | 375 344           | 1 259                      | 196 163         | <b>572 766</b>   | 374 685           | 1 027                      | 180 737         | <b>556 449</b>   |
| 04 . Obligations TCN Aut. Titres Rev. Fixe             |                   |                            | 311 079         | <b>311 079</b>   |                   |                            | 292 782         | <b>292 782</b>   |
| 05 . Prêts   |                   |                            | 6 714           | <b>6 714</b>     |                   |                            | 5 586           | <b>5 586</b>     |
| 06 . Dépôts autres d'établissements de crédit          |                   |                            |                 |                  |                   |                            |                 |                  |
| 07 . Autres placements                                 |                   |                            |                 |                  |                   |                            |                 |                  |
| 08 . Créances espèces chez cédants                     |                   |                            |                 |                  |                   |                            |                 |                  |
| <b>9 Placements contrats un. Compte</b>                |                   |                            |                 |                  |                   |                            |                 |                  |
| <b>Part Réassureurs Prov. Techniques</b>               | <b>361 693</b>    |                            |                 | <b>361 693</b>   | <b>340 360</b>    |                            |                 | <b>340 360</b>   |
| 11 . Primes non acquises (Non Vie)                     | 30 409            |                            |                 | <b>30 409</b>    | 27 875            |                            |                 | <b>27 875</b>    |
| 12 . Provisions Assurance Vie                          |                   |                            |                 |                  |                   |                            |                 |                  |
| 13 . Prov. Sinistres (Vie)                             |                   |                            |                 |                  |                   |                            |                 |                  |
| 14 . Prov. Sinistres (Non Vie)                         | 250 832           |                            |                 | <b>250 832</b>   | 231 015           |                            |                 | <b>231 015</b>   |
| 15 . Part. Benef. et Rist. (Vie)                       |                   |                            |                 |                  |                   |                            |                 |                  |
| 16 . Part. Benef. et Rist. (Non Vie)                   |                   |                            |                 | <b>0</b>         | 196               |                            |                 | <b>196</b>       |
| 17 . Provisions d'égalisation                          |                   |                            |                 |                  |                   |                            |                 |                  |
| 18 . Autres provisions techniques (Vie)                |                   |                            |                 |                  |                   |                            |                 |                  |
| 19 . Autres provisions techniques (Non Vie)            | 80 451            |                            |                 | <b>80 451</b>    | 81 274            |                            |                 | <b>81 274</b>    |
| 20 . Contrats en unités de compte                      |                   |                            |                 |                  |                   |                            |                 |                  |
| <b>Créances nées d'opérations d'assurance directes</b> | <b>22</b>         |                            | <b>114 565</b>  | <b>114 588</b>   | <b>25</b>         |                            | <b>95 023</b>   | <b>95 048</b>    |
| 22 . Dont sur preneurs d'Assur.                        | 22                | 0                          | 114 565         | 114 588          | 25                |                            | 95 023          | 95 048           |
| 23 . Dont sur intermédiaires d'Assur.                  |                   |                            |                 |                  |                   |                            |                 |                  |
| 24 . Dont autres tiers                                 |                   |                            |                 |                  |                   |                            |                 |                  |
| <b>25 Créances nées d'opérations de réassurance</b>    | <b>10 717</b>     |                            |                 | <b>10 717</b>    | <b>12 197</b>     |                            |                 | <b>12 197</b>    |
| <b>26 Débiteurs divers</b>                             | <b>14 292</b>     | <b>2 370</b>               | <b>55 343</b>   | <b>72 005</b>    | <b>2 215</b>      | <b>9 502</b>               | <b>49 361</b>   | <b>61 078</b>    |
| <b>27 Capital appelé non versé</b>                     |                   |                            |                 |                  |                   |                            |                 |                  |
| <b>28 Comptes courants</b>                             |                   |                            | <b>46 784</b>   | <b>46 784</b>    |                   |                            | <b>54 277</b>   | <b>54 277</b>    |
| <b>29 Inter. Et loyers acquis non échus</b>            |                   |                            | <b>3 174</b>    | <b>3 174</b>     |                   |                            | <b>3 345</b>    | <b>3 345</b>     |
| <b>30 Autres régularisations Actif</b>                 |                   |                            | <b>865</b>      | <b>865</b>       |                   |                            | <b>706</b>      | <b>706</b>       |
| <b>TOTAL</b>   | <b>789 525</b>    | <b>45 132</b>              | <b>796 088</b>  | <b>1 630 745</b> | <b>755 593</b>    | <b>46 861</b>              | <b>744 822</b>  | <b>1 547 275</b> |

## ► Note 15 : Les dettes envers des entreprises du Groupe

| Planche 760   | BILAN 2021        |                            |                 |                | BILAN 2020        |                            |                 |                |
|---|-------------------|----------------------------|-----------------|----------------|-------------------|----------------------------|-----------------|----------------|
|   | Entreprises liées | Entreprises lien particip. | Autres origines | TOTAL          | Entreprises liées | Entreprises lien particip. | Autres origines | TOTAL          |
| <b>B) PASSIF</b>  |                   |                            |                 |                |                   |                            |                 |                |
| <b>1 Passifs subordonnés</b>                                  |                   |                            |                 |                |                   |                            |                 |                |
| <b>Provisions Techniques Brutes</b>                           | <b>39 940</b>     | <b>0</b>                   | <b>803 568</b>  | <b>843 507</b> | <b>37 255</b>     | <b>0</b>                   | <b>733 289</b>  | <b>770 545</b> |
| 11 . Primes non acquises (Non Vie)                            | 0                 |                            | 96 650          | 96 650         | 0                 |                            | 88 687          | 88 687         |
| 12 . Provisions Assurance Vie                                 |                   |                            |                 |                |                   |                            |                 |                |
| 13 . Prov. Sinistres (Vie)                                    |                   |                            |                 |                |                   |                            |                 |                |
| 14 . Prov. Sinistres (Non Vie)                                | 39 258            |                            | 563 566         | 602 824        | 36 001            |                            | 497 300         | 533 301        |
| 15 . Part. Benef. et Rist. (Vie)                              |                   |                            |                 |                |                   |                            |                 |                |
| 16 . Part. Benef. et Rist. (Non Vie)                          |                   |                            |                 | 0              | 654               |                            |                 | 654            |
| 17 . Provisions d'égalisation                                 | 682               |                            | 14 162          | 14 844         | 600               |                            | 18 074          | 18 674         |
| 18 . Autres provisions techniques (Vie)                       |                   |                            |                 |                |                   |                            |                 |                |
| 19 . Autres provisions techniques (Non Vie)                   |                   |                            | 129 190         | 129 190        |                   |                            | 129 228         | 129 228        |
| <b>20 Prov. Contrats en unités de compte</b>                  |                   |                            |                 |                |                   |                            |                 |                |
| <b>21 Dettes pour dépôts espèces reçues des cessionnaires</b> | <b>3 245</b>      |                            |                 | <b>3 245</b>   | <b>2 310</b>      |                            |                 | <b>2 310</b>   |
| <b>Dettes nées d'opérations d'assurance directes</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>                   | <b>14 746</b>   | <b>14 746</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>                   | <b>13 458</b>   | <b>13 458</b>  |
| 23 . Dont envers preneurs d'Assur.                            |                   |                            | 14 746          | 14 746         |                   |                            | 13 458          | 13 458         |
| 24 . Dont envers intermédiaires d'Assur.                      |                   |                            |                 |                |                   |                            |                 |                |
| 25 . Dont envers autres tiers                                 |                   |                            |                 | 0              |                   |                            |                 | 0              |
| <b>26 Dettes nées d'opérations de réassurance</b>             | <b>26 064</b>     |                            |                 | <b>26 064</b>  | <b>11 811</b>     |                            |                 | <b>11 811</b>  |
| <b>27 Emprunts obligataires</b>                               |                   |                            |                 |                |                   |                            |                 |                |
| <b>28 crédit</b>  |                   |                            | <b>17 170</b>   | <b>17 170</b>  |                   |                            | <b>15 310</b>   | <b>15 310</b>  |
| <b>29 Autres dettes</b>                                       | <b>7 391</b>      | <b>772</b>                 | <b>18 364</b>   | <b>26 527</b>  | <b>10 261</b>     | <b>1 316</b>               | <b>16 687</b>   | <b>28 265</b>  |
| <b>30 Comptes régularisation Passif</b>                       |                   |                            | <b>2 213</b>    | <b>2 213</b>   |                   |                            | <b>2 894</b>    | <b>2 894</b>   |
| <b>TOTAL</b>  | <b>76 640</b>     | <b>772</b>                 | <b>856 060</b>  | <b>933 472</b> | <b>61 637</b>     | <b>1 316</b>               | <b>781 639</b>  | <b>844 592</b> |

## ► Note 16 : Les engagements reçus et engagements donnés

|   | 2021           | 2020           |
|---|----------------|----------------|
| <b>1. Engagements reçus</b>   | <b>4</b>       | <b>6</b>       |
| <b>2. Engagements donnés :</b>  | <b>-41 579</b> | <b>-35 376</b> |
| 2a. Avals, cautions et garanties de crédit donnés   | -5 769         | -1 632         |
| 2b. Titres et actifs acquis avec engagement de revente  |                |                |
| 2c. Autres engagements sur titres, actifs ou revenus  | -27 149        | -25 468        |
| 2d. Droits de tirage donnés à un fonds de garantie*   |                |                |
| 2e. Autres engagements donnés   | -8 661         | -8 276         |
| <b>3. Engagements réciproques</b>   |                |                |
| 3a. Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et rétrocessionnaires en réassurance                                 |                |                |
| 3b. Valeurs reçues d'entreprises ayant donné des opérations en substitution   |                |                |
| 3c. Autres engagements réciproques  |                |                |
| <b>4. Autres valeurs détenues pour compte de tiers</b>  |                |                |
| <b><u>Pour les entreprises relevant du code des assurances</u></b>  |                |                |
| <b>5. Encours d'instruments financiers à terme</b>  |                |                |
| 5a. Ventilation de l'encours d'instruments financiers à terme par catégorie de stratégie :                                |                |                |
| - Stratégies d'investissement ou de désinvestissement   |                |                |
| - Stratégies de rendement   |                |                |
| - Autres opérations   |                |                |
| 5b. Ventilation de l'encours d'instruments financiers à terme par catégorie de marché :                                   |                |                |
| - Opérations sur un marché de gré à gré   |                |                |
| - Opérations sur des marchés réglementés ou assimilés   |                |                |
| 5c. Ventilation de l'encours d'instruments financiers à terme par nature de risque de marché et d'instrument, notamment : |                |                |
| - Risque de taux d'intérêt  |                |                |
| - Risque de change  |                |                |
| - Risque actions  |                |                |
| 5d. Ventilation de l'encours d'instruments financiers à terme par nature d'instrument, notamment :                        |                |                |
| - Contrats d'échange  |                |                |
| - Contrats de garantie de taux d'intérêt  |                |                |
| - Contrats à terme  |                |                |
| - Options   |                |                |
| 5e. Ventilation de l'encours d'instruments financiers à terme par durée résiduelle des stratégies selon les tranches :    |                |                |
| - De 0 à 1 an   |                |                |
| - De 1 à 5 ans  |                |                |
| - Plus de 5 ans   |                |                |

## NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

## ► Note 17 : Les commissions de l'assurance directe

|   | 2020          | 2021          |
|---|---------------|---------------|
| <b>6.. Commissions d'acquisition</b>    | 9 594         | 10 692        |
| <b>6.. Commissions d'administration</b> |               |               |
| <b>6.. Commissions sur sinistres</b>    | 1 694         | 1 793         |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>11 288</b> | <b>12 485</b> |

## ► Note 18 : Les autres produits techniques

Les autres produits techniques comprennent principalement la rémunération reçue de GROUPAMA VIE pour 16 541 K€.

## ► Note 19 : La ventilation des charges de placements (II-9 ou III5)

|  | EXERCICE 2021     |                            |                 |               | EXERCICE 2020     |                            |                 |              |
|--|-------------------|----------------------------|-----------------|---------------|-------------------|----------------------------|-----------------|--------------|
|  | Entreprises liées | Entreprises lien particip. | Autres origines | TOTAL         | Entreprises liées | Entreprises lien particip. | Autres origines | TOTAL        |
| <b>5a Frais de gestion interne et externe des placements et frais financiers</b> | 493               | 25                         | 2 042           | <b>2 560</b>  | 442               | 98                         | 2 201           | <b>2 740</b> |
| <b>5b Autres charges de placements</b>   | 0                 | 355                        | 5 025           | <b>5 380</b>  | 0                 | 1                          | 3 581           | <b>3 583</b> |
| <b>5c Pertes provenant de la réalisation des placements</b>                      | 0                 | 1 240                      | 1 550           | <b>2 791</b>  | 0                 | 0                          | 682             | <b>682</b>   |
| <b>TOTAL 5 CHARGES DES PLACEMENTS</b>  | <b>493</b>        | <b>1 620</b>               | <b>8 617</b>    | <b>10 731</b> | <b>442</b>        | <b>99</b>                  | <b>6 464</b>    | <b>7 004</b> |

## Ventilation des produits de placements (II-2 ou III-3)

|  | EXERCICE 2021     |                            |                 |               | EXERCICE 2020     |                            |                 |               |
|--|-------------------|----------------------------|-----------------|---------------|-------------------|----------------------------|-----------------|---------------|
|  | Entreprises liées | Entreprises lien particip. | Autres origines | TOTAL         | Entreprises liées | Entreprises lien particip. | Autres origines | TOTAL         |
| <b>3a Revenus des placements</b>                             | <b>2 664</b>      | <b>1 121</b>               | <b>13 675</b>   | <b>17 460</b> | <b>1 978</b>      | <b>1 042</b>               | <b>14 309</b>   | <b>17 329</b> |
| 3aa Revenus des participations                               |                   |                            |                 |               |                   |                            |                 |               |
| 3ab Revenus des placements immobiliers                       | 1 189             | 1 107                      | 3 927           | 6 223         | 479               | 1 042                      | 4 001           | 5 522         |
| 3ac Revenus des autres placements                            | 1 475             | 14                         | 9 748           | 11 237        | 1 499             | 0                          | 10 308          | 11 807        |
| 3ad Autres revenus financiers                                |                   |                            |                 |               |                   |                            |                 |               |
| <b>3b Autres produits des placements</b>                     | <b>925</b>        | <b>2 020</b>               | <b>251</b>      | <b>3 196</b>  | <b>834</b>        | <b>158</b>                 | <b>304</b>      | <b>1 297</b>  |
| <b>3c Profits provenant de la réalisation des placements</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>                   | <b>8 101</b>    | <b>8 101</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>                   | <b>3 815</b>    | <b>3 815</b>  |
| <b>TOTAL 3 PRODUITS DES PLACEMENTS</b>                       | <b>3 589</b>      | <b>3 141</b>               | <b>22 027</b>   | <b>28 757</b> | <b>2 812</b>      | <b>1 200</b>               | <b>18 428</b>   | <b>22 441</b> |

## Ventilation des produits et des charges des placements

|                                  | EXERCICE 2021     |                            |                 |               | EXERCICE 2020     |                            |                 |               |
|----------------------------------|-------------------|----------------------------|-----------------|---------------|-------------------|----------------------------|-----------------|---------------|
|                                  | Entreprises liées | Entreprises lien particip. | Autres origines | TOTAL         | Entreprises liées | Entreprises lien particip. | Autres origines | TOTAL         |
| <b>3 Produits des placements</b> | 3 589             | 3 141                      | 22 027          | 28 757        | 2 812             | 1 200                      | 18 428          | 22 441        |
| <b>5 Charges des placements</b>  | 493               | 1 620                      | 8 617           | 10 731        | 442               | 99                         | 6 464           | 7 004         |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>3 097</b>      | <b>1 520</b>               | <b>13 410</b>   | <b>18 026</b> | <b>2 371</b>      | <b>1 101</b>               | <b>11 964</b>   | <b>15 436</b> |

## ► Note 20 : Le compte de résultat par catégorie

| Libellé ligne  | Dom. Corporels Cont. Indiv. (Cat. 20) | Dom. Corporels Cont. Coll. (Cat. 21) | Automobile R.C (Cat. 22) | Automobile Dommages (Cat. 23) | Automobile Total (Cat. 22-23) | Dom. aux Biens Particuliers (Cat. 24) | Dom. aux Biens Professionnels (Cat. 25) | Dom. aux Biens Agricoles (Cat. 26) | Dom. aux Biens Récapitulat. (Cat. 24-26) | Catastrophes Naturelles (Cat. 27) | R.C Générale (Cat. 28) | Protection Juridique (Cat. 29) | Assistance (Cat. 30) | Pertes Pecun. Diverses (Cat. 31) | Transports (Cat. 34) | Construction Dommages (Cat. 35) | Construction Resp. Civile (Cat. 36) | Crédit (Cat. 37) | Cautio (Cat. 38) | Acceptations (Non Vie) (Cat. 39) | TOTAL          |
|--|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|---|------------------------------------|--|-----------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|----------------------------------|----------------|
| <b>1 Primes acquises</b>   | <b>177 940</b>                        | <b>65 033</b>                        | <b>72 027</b>            | <b>95 016</b>                 | <b>167 043</b>                | <b>69 072</b>                         | <b>60 168</b>                           | <b>65 587</b>                      | <b>194 827</b>                           | <b>16 094</b>                     | <b>3 839</b>           | <b>8 000</b>                   | <b>12 828</b>        | <b>157</b>                       | <b>1 457</b>         | <b>804</b>                      | <b>10 073</b>                       |                  |                  | <b>14 977</b>                    | <b>673 072</b> |
| 1a. Primes   | 180 715                               | 65 032                               | 72 721                   | 96 258                        | 168 979                       | 70 367                                | 61 628                                  | 65 544                             | 197 539                                  | 16 413                            | 3 796                  | 8 112                          | 13 103               | 158                              | 1 450                | 804                             | 10 073                              |                  |                  | 14 862                           | 681 036        |
| 1b. Variation des primes non acquises  | 2 775                                 | -1                                   | 694                      | 1 242                         | 1 935                         | 1 295                                 | 1 460                                   | -44                                | 2 712                                    | 319                               | -43                    | 112                            | 275                  | 2                                | -8                   |                                 |                                     |                  |                  | -115                             | 7 963          |
| <b>2 Charges des prestations</b>   | <b>133 614</b>                        | <b>58 244</b>                        | <b>64 876</b>            | <b>73 853</b>                 | <b>138 729</b>                | <b>54 423</b>                         | <b>39 744</b>                           | <b>55 494</b>                      | <b>149 661</b>                           | <b>11 405</b>                     | <b>1 857</b>           | <b>5 579</b>                   | <b>5 902</b>         | <b>35</b>                        | <b>324</b>           | <b>74</b>                       | <b>7 991</b>                        |                  |                  | <b>14 078</b>                    | <b>527 493</b> |
| 2a. Prestations et frais payés   | 131 040                               | 55 047                               | 56 098                   | 67 376                        | 123 474                       | 44 817                                | 24 675                                  | 46 912                             | 116 404                                  | 7 918                             | 427                    | 3 849                          | 5 753                | 13                               | 247                  | 3 867                           | 3 060                               |                  |                  | 10 739                           | 461 839        |
| 2b. Charges des provisions pour prestations et diverses  | 2 574                                 | 3 197                                | 8 778                    | 6 477                         | 15 254                        | 9 607                                 | 15 069                                  | 8 582                              | 33 257                                   | 3 488                             | 1 430                  | 1 730                          | 149                  | 22                               | 76                   | -3 793                          | 4 930                               |                  |                  | 3 339                            | 65 654         |
| <b>A SOLDE DE SOUSCRIPTION</b>   | <b>44 327</b>                         | <b>6 789</b>                         | <b>7 152</b>             | <b>21 163</b>                 | <b>28 315</b>                 | <b>14 648</b>                         | <b>20 424</b>                           | <b>10 094</b>                      | <b>45 166</b>                            | <b>4 689</b>                      | <b>1 982</b>           | <b>2 421</b>                   | <b>6 926</b>         | <b>122</b>                       | <b>1 134</b>         | <b>730</b>                      | <b>2 082</b>                        |                  |                  | <b>899</b>                       | <b>145 580</b> |
| 5 Frais d'acquisition  | 20 856                                | 6 873                                | 8 710                    | 11 225                        | 19 935                        | 8 126                                 | 7 019                                   | 7 695                              | 22 840                                   | 1 886                             | 446                    | 937                            | 1 510                | 17                               | 171                  | 85                              | 1 174                               |                  |                  | 931                              | 77 662         |
| 6 Autres charges de gestion nettes   | 11 729                                | 3 809                                | 4 863                    | 6 290                         | 11 153                        | 4 575                                 | 3 984                                   | 4 262                              | 12 821                                   | 1 065                             | 243                    | 526                            | 853                  | 10                               | 94                   | 47                              | 651                                 |                  |                  | 931                              | 43 932         |
| <b>B CHARGES D'ACQUISITION</b>   | <b>32 585</b>                         | <b>10 682</b>                        | <b>13 573</b>            | <b>17 515</b>                 | <b>31 088</b>                 | <b>12 701</b>                         | <b>11 002</b>                           | <b>11 957</b>                      | <b>35 661</b>                            | <b>2 951</b>                      | <b>689</b>             | <b>1 463</b>                   | <b>2 363</b>         | <b>28</b>                        | <b>266</b>           | <b>132</b>                      | <b>1 825</b>                        |                  |                  | <b>1 861</b>                     | <b>121 593</b> |
| 7 Produits des placements  | 2 199                                 | 412                                  | 1 548                    | 434                           | 1 981                         | 677                                   | 703                                     | 354                                | 1 735                                    | 117                               | 32                     | 68                             | 1                    | 1                                | 3                    | 47                              | 588                                 |                  |                  |                                  | 7 185          |
| 8 Participation aux résultats  |                                       |                                      | 0                        | 0                             | 0                             | 0                                     | 13                                      | 0                                  | 13                                       | 0                                 | 0                      | 0                              | 0                    | 0                                | 0                    |                                 | 0                                   |                  |                  |                                  | 13             |
| <b>C SOLDE FINANCIER</b>   | <b>2 199</b>                          | <b>412</b>                           | <b>1 548</b>             | <b>434</b>                    | <b>1 981</b>                  | <b>677</b>                            | <b>691</b>                              | <b>354</b>                         | <b>1 722</b>                             | <b>117</b>                        | <b>32</b>              | <b>68</b>                      | <b>1</b>             | <b>1</b>                         | <b>3</b>             | <b>47</b>                       | <b>588</b>                          |                  |                  |                                  | <b>7 172</b>   |
| 9 Part des réassureurs dans les primes acquises  | 45 227                                | 14 152                               | 28 413                   | 37 566                        | 65 979                        | 28 117                                | 25 126                                  | 42 080                             | 95 323                                   | 11 654                            | 1 586                  | 3 151                          | 10 746               | 60                               | 609                  | 262                             | 3 286                               |                  |                  |                                  | 252 036        |
| 10 Part des organismes dispensés d'agrément dans les primes acquises                                 |                                       |                                      |                          |                               |                               |                                       |   |                                    |  |                                   |                        |                                |                      |                                  |                      |                                 |                                     |                  |                  |                                  |                |
| 10b Part des réassureurs dans les prestations payées   | 30 460                                | 11 016                               | 26 826                   | 20 458                        | 47 284                        | 13 966                                | 7 884                                   | 32 329                             | 54 179                                   | 5 625                             | 137                    | 1 196                          | 5 440                | 4                                | 78                   | 3 117                           | 858                                 |                  |                  |                                  | 159 393        |
| 11 Part des organismes dispensés d'agrément dans les prestations payées                              |                                       |                                      |                          |                               |                               |                                       |   |                                    |  |                                   |                        |                                |                      |                                  |                      |                                 |                                     |                  |                  |                                  |                |
| 11b Part des réassureurs dans les charges des provisions pour prestations à payer                    | 1 566                                 | 1 703                                | 1 824                    | 1 937                         | 3 761                         | 1 981                                 | 5 149                                   | 4 120                              | 11 250                                   | 2 710                             | 308                    | 519                            | 142                  | 7                                | 23                   | -3 088                          | 1 029                               |                  |                  |                                  | 19 929         |
| 12 Part des organismes dispensés d'agrément dans les charges des provisions pour prestations à payer |                                       |                                      |                          |                               |                               |                                       |   |                                    |  |                                   |                        |                                |                      |                                  |                      |                                 |                                     |                  |                  |                                  |                |
| 12b Part des réassureurs dans les participations aux résultats                                       |                                       |                                      | 0                        | 0                             | 0                             | 0                                     | 34                                      | 0                                  | 34                                       | 0                                 | 0                      | 0                              | 0                    | 0                                | 0                    |                                 | 0                                   |                  |                  |                                  | 34             |
| 13 Commissions reçues des réassureurs  | 5 030                                 | 1 600                                | 4 148                    | 5 421                         | 9 570                         | 3 870                                 | 3 287                                   | 7 126                              | 14 282                                   | 741                               | 233                    | 460                            | 1 281                | 10                               | 89                   | 44                              | 557                                 |                  |                  |                                  | 33 896         |
| <b>D SOLDE DE REASSURANCE</b>  | <b>-8 171</b>                         | <b>167</b>                           | <b>4 385</b>             | <b>-9 750</b>                 | <b>-5 365</b>                 | <b>-8 301</b>                         | <b>-8 773</b>                           | <b>1 495</b>                       | <b>-15 578</b>                           | <b>-2 578</b>                     | <b>-909</b>            | <b>-976</b>                    | <b>-3 883</b>        | <b>-39</b>                       | <b>-420</b>          | <b>-190</b>                     | <b>-842</b>                         |                  |                  |                                  | <b>-38 784</b> |
| <b>RESULTAT TECHNIQUE (A-B+C+D)</b>  | <b>5 769</b>                          | <b>-3 314</b>                        | <b>-489</b>              | <b>-5 668</b>                 | <b>-6 156</b>                 | <b>-5 676</b>                         | <b>1 340</b>                            | <b>-15</b>                         | <b>-4 351</b>                            | <b>-723</b>                       | <b>417</b>             | <b>50</b>                      | <b>682</b>           | <b>56</b>                        | <b>451</b>           | <b>455</b>                      | <b>2</b>                            |                  |                  | <b>-962</b>                      | <b>-7 626</b>  |
| <b>HORS-COMPTE</b>   |                                       |                                      |                          |                               |                               |                                       |   |                                    |  |                                   |                        |                                |                      |                                  |                      |                                 |                                     |                  |                  |                                  |                |
| 14 Provisions pour PNA et REC (clôture)  | 27 674                                | 9                                    | 13 108                   | 18 866                        | 31 974                        | 18 905                                | 8 772                                   | 110                                | 27 788                                   | 2 906                             | 1 153                  | 1 426                          | 3 578                | 32                               | 80                   |                                 |                                     |                  |                  | 32                               | 96 650         |
| 15 Provisions pour PNA et REC (ouverture)  | 24 899                                | 9                                    | 12 414                   | 17 624                        | 30 038                        | 17 610                                | 7 312                                   | 154                                | 25 076                                   | 2 587                             | 1 196                  | 1 314                          | 3 302                | 30                               | 87                   |                                 |                                     |                  |                  | 147                              | 88 687         |
| 16 Provisions pour sinistres à payer (clôture)   | 81 659                                | 30 678                               | 183 415                  | 21 888                        | 205 303                       | 45 931                                | 64 180                                  | 36 077                             | 146 187                                  | 40 908                            | 1 755                  | 4 995                          | 1 705                | 26                               | 169                  | 3 414                           | 46 768                              |                  |                  | 39 258                           | 602 824        |
| 17 Provisions pour sinistres à payer (ouverture)   | 78 764                                | 24 990                               | 172 981                  | 15 412                        | 188 392                       | 36 337                                | 48 631                                  | 26 501                             | 111 470                                  | 37 513                            | 739                    | 3 265                          | 1 556                | 3                                | 98                   | 7 206                           | 43 303                              |                  |                  | 36 001                           | 533 301        |
| 18 Autres provisions techniques (clôture)  | 70 605                                | 4 443                                | 44 487                   |                               | 44 487                        | 131                                   | 2 077                                   | 16 370                             | 18 578                                   | 92                                | 3 676                  |                                |                      |                                  | 6                    |                                 | 1 466                               |                  |                  | 682                              | 144 034        |
| 19 Autres provisions techniques (ouverture)  | 70 926                                | 6 934                                | 46 143                   |                               | 46 143                        | 118                                   | 2 556                                   | 17 364                             | 20 038                                   | 0                                 | 3 261                  |                                |                      |                                  | 0                    |                                 |                                     |                  |                  | 600                              | 147 902        |

## ► Note 21 : Charge fiscale

|                       | 2021         | 2020          |
|-----------------------|--------------|---------------|
| a) Impôt exigible     | 1 436        | -3 072        |
| b) Impôt différé      |              |               |
| c) Provision N        |              |               |
| d) Provision N-1      |              |               |
| <b>III 11. CHARGE</b> | <b>1 436</b> | <b>-3 072</b> |

## ► Note 22 : La ventilation des charges de personnel

|                                | 2021          | 2020          |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| <b>01 Salaires</b>             | 74 033        | 73 497        |
| <b>02 Pensions de retraite</b> |               |               |
| <b>03 Charges sociales</b>     | 34 192        | 31 668        |
| <b>04 Autres (*)</b>           | -8 679        | -7 766        |
| <b>TOTAL</b>                   | <b>99 546</b> | <b>97 400</b> |

(\*) La ligne "Autres" regroupe l'ensemble des récupérations sur frais de personnel (dont participation Clamas aux frais généraux de la Crama, charges d'experts, etc...)

## NOTES DIVERSES

## ► Note 23 : Consolidation

Les comptes sociaux de la Caisse Régionale d'Assurances Mutuelles Agricoles Paris Val de Loire sont consolidés par :

**Groupama Assurances Mutuelles**  
N° SIRET : 343 115 135 00026  
8 et 10, rue d'Astorg  
75008 PARIS CEDEX 08

Groupama Assurances Mutuelles établit :

- des comptes consolidés intégrant l'ensemble de ses filiales ;
- des comptes combinés intégrant les Caisses régionales avec lesquelles une convention de combinaison a été conclue.

Les comptes consolidés et combinés sont établis selon les dispositions des normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards) et interprétations applicables telles qu'approuvées par l'Union européenne.

## ► Note 24 : Renseignements concernant les Filiales et Participations

| NOM | VALEUR COMPTABLE DES TITRES<br>DETENUS |       | Prêts et<br>avances<br>consentis par<br>la société |
|-----|--|-------|--|
|     | BRUTE                                  | NETTE |  |

**1 : filiales à + de 50 %**

|                                  |                  |                  |                   |
|----------------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| SCI Val de Loire                 | 2 940 674        | 1 654 290        |                   |
| SCI Bordeaux Jaures              | 663 050          | 663 050          |                   |
| SCI Vallée Maillard              | 24 492           | 24 492           |                   |
| SCI Ama Grammont                 | 635 175          | 635 175          | 184 579           |
| SCI AMALIONS                     | 19 990           | 19 990           | 7 624 743         |
| SCI Galerie Commerciale Jacobins | 15 230           | 15 230           | 2 109 003         |
| SCI Atrium                       | 19 990           | 19 990           | 27 140 234        |
| SCI Viarmes Prévention           | 1 890 000        | 1 890 000        | 377 145           |
| Les éditions de l'Epi            | 50 000           | 50 000           | 455 000           |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>6 258 601</b> | <b>4 972 218</b> | <b>37 890 703</b> |

**2 : participations entre 10% et 50%**

|                           |                  |                  |                  |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|
| SC Groupama Participation | 4 373 140        | 0                | 682 059          |
| SA Safer Ile de France    | 65 369           | 65 369           |                  |
| OSMIUM COURTAGE           | 147 000          | 147 000          |                  |
| SA Centaure               | 233 928          | 233 928          | 250 000          |
| SCI Hotel du Chateau      | 310 904          | 201 861          |                  |
| SCI Hotel Dieu            | 2 287            | 2 287            |                  |
| Sarl SEPAL                | 5 336            | 5 336            |                  |
| H-IAPPS                   | 99 979           | 99 979           |                  |
| PAPYHAPPY                 | 220 335          | 220 335          |                  |
| METHA FINANCES            | 3 900            | 3 900            | 326 100          |
| OBJET DOMOTIQUE           | 321 350          | 321 350          | 239 918          |
| DJANGO MESH               | 100 000          | 100 000          |                  |
| EVEIA                     | 225 000          | 225 000          |                  |
| TERRASSUR COURTAGE        | 67 500           | 67 500           |                  |
| BGE PICARDIE              | 15 000           | 15 000           |                  |
| INSTAR ROBOTICS           | 150 000          | 150 000          |                  |
| <b>TOTAL</b>              | <b>6 341 028</b> | <b>1 858 845</b> | <b>1 498 078</b> |

**3 : autres liens et participation**

|                            |                    |                    |                   |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| SCI Groupama Pipact        | 200 000            | 200 000            |                   |
| G2S                        | 20                 | 20                 |                   |
| SCI 150 Champs Elysées     | 478 500            | 478 500            | 9 820 206         |
| SCIMA GFA                  | 10 671             | 10 671             | 92 214            |
| SA Cie Foncière Parisienne | 11 454 951         | 11 454 951         |                   |
| Sté Forestière Groupama    | 1 128 308          | 1 128 308          | 233 583           |
| Groupama TPG               | 1 000              | 1 000              |                   |
| Certificats Mutualistes    | 373 058 135        | 373 058 135        |                   |
| GPAMA ENERGIE RENO         | 1 500 000          | 1 500 000          |                   |
| GROUP.GAN LOGIST           | 4 269 600          | 4 269 600          |                   |
| GROUPAMA PRIV EQ           | 386 683            | 386 683            |                   |
| GROUPAMA INFRA INV         | 397 980            | 397 980            |                   |
| LC DREAM FACTORY           | 600                | 600                | 1 492 047         |
| LC VILLAGE AMPERE          | 1 800              | 1 800              | 252 609           |
| <b>TOTAL</b>               | <b>392 888 248</b> | <b>392 888 248</b> | <b>11 890 659</b> |

|                 |             |             |            |
|-----------------|-------------|-------------|------------|
| Total annexe 24 | 405 487 878 | 399 719 310 | 51 279 441 |
|-----------------|-------------|-------------|------------|



## ► Note 25 : Personnel

|   | 2021         | 2020         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Personnel commercial</b>                                 |              |              |
| Direction   |              |              |
| Cadres  | 174          | 168          |
| Non cadres  | 656          | 664          |
| <b>TOTAL PERSONNEL COMMERCIAL</b>                           | <b>829</b>   | <b>832</b>   |
| <b>Autre Personnel</b>                                      |              |              |
| Direction Générale  | 1            | 1            |
| Cadres de Direction   | 18           | 17           |
| Cadres  | 304          | 295          |
| Non cadres  | 490          | 497          |
| <b>TOTAL AUTRE PERSONNEL</b>                                | <b>812</b>   | <b>810</b>   |
| <b>TOTAL DU PERSONNEL</b>                                   | <b>1 642</b> | <b>1 642</b> |
| <b>Membres des Organes d'Administration</b>                 |              |              |
| Rémunérations allouées exercice                             |              |              |
| Engagements de retraite                                     |              |              |
| Avances et crédits pendant exercice                         |              |              |
| Autres engagements pris                                     |              |              |
| <b>Membres des Organes de Direction ou de Surveillance*</b> |              |              |
| Rémunérations allouées exercice                             | nc           | nc           |
| Engagements de retraite                                     | nc           | nc           |
| Avances et crédits pendant exercice                         |              |              |
| Autres engagements pris                                     |              |              |

\* Information non obligatoire lorsque cet indicateur permet d'identifier la situation d'un membre déterminé des organes de direction (cf. article C.Com, R123-198-1°)

## ► Note 26 : Résultat financier au cours des cinq derniers exercices

| Nature des indications                                       | 2021    | 2020    | 2019    | 2018    | 2017    |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>I- Situation financière en fin d'exercice</b>             |         |         |         |         |         |
| a) Fonds d'établissement                                     | 800     | 800     | 800     | 800     | 800     |
| <b>II - Opérations et résultats de l'exercice</b>            |         |         |         |         |         |
| a) Cotisations de l'exercice                                 | 673 072 | 632 849 | 588 214 | 548 883 | 524 878 |
| b) Résultats avant impôt, amortissements et provisions       | 4 873   | 15 175  | 46 276  | 14 242  | 28 111  |
| c) Impôts sur les sociétés                                   | -1 436  | 3 072   | 7 010   | -1 903  | 8 357   |
| d) Résultats après impôts, amortissements et provisions      | 597     | 6 185   | 27 426  | 12 345  | 12 663  |
| <b>III - Personnel</b>                                       |         |         |         |         |         |
| a) Nombre de salariés  | 1 642   | 1 642   | 1 654   | 1 670   | 1 668   |
| b) Montant de la masse salariale (*)                         | 74 033  | 73 497  | 76 778  | 68 814  | 69 429  |
| c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux | 2 846   | 2 779   | 2 392   | 2 446   | 2 379   |

(\*) Masse salariale avant récupérations sur frais de personnel (participations des Caisses locales au frais généraux de la Caisse régionale)

## IV/ RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

|  |    |
|--|----|
| Rapport sur les comptes annuels .....  | 59 |
| Rapport spécial sur les conventions réglementées .....   | 65 |
| Rapport du Commissaire aux comptes sur les conditions de rachat et utilisation des certificats mutualistes de la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ..... | 68 |

# **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS**

Exercice clos le 31 décembre 2021

(Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021)

## Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2021

Aux Sociétaires de la Caisse Régionale d'Assurances Mutuelles Agricoles Paris Val de Loire,

### 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 Caisse Régionale d'Assurances Mutuelles Agricoles Paris Val de Loire relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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.

L'opinion formulée ci-dessus est cohérente avec le contenu de notre rapport au comité d'audit.

### 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 du commissaire 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 1<sup>er</sup> janvier 2021 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.

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

La crise mondiale liée à la pandémie de COVID-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 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.

### ***Évaluation des provisions pour sinistres à payer (Non-Vie)***

- Risques identifiés et principaux jugements

Les provisions pour sinistres à payer Non-Vie figurant au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant de 531,5 millions d'euros, représentent un des postes les plus importants du passif.

Elles correspondent à la valeur estimative des dépenses en principal et en frais, tant internes qu'externes, nécessaires au règlement de tous les sinistres survenus et non encore payés, y compris les capitaux constitutifs de rentes non encore mis à la charge de l'entreprise. Elles sont présentées dans les notes III3.1 « Sinistres » et 10 « Provisions techniques d'assurance Non-Vie ».

Elles requièrent l'exercice du jugement de la direction pour le choix des hypothèses à retenir et des modèles de calcul à utiliser.

Compte tenu du poids relatif de ces provisions au bilan et de la part de jugement exercé par la direction, nous avons considéré l'évaluation de ces provisions comme un point clé de l'audit.

- Réponse du commissaire aux comptes face à ce risque

Nous avons examiné la conformité de la méthodologie appliquée par la mutuelle aux normes comptables en vigueur. Nous avons également effectué un examen critique des modalités de mise en œuvre de cette méthodologie et mis en place notamment les procédures d'audit suivantes :

- ✓ Prendre connaissance des processus d'alimentation et de contrôle des sinistres pour identifier et tester l'efficacité des contrôles clés afférents,
- ✓ Apprécier le caractère approprié de la méthode de calcul utilisée pour l'estimation de la provision,

- ✓ Apprécier la fiabilité des états produits par votre mutuelle, retraçant les données historiques et servant de base à l'estimation de la provision,
- ✓ Apprécier le caractère approprié des hypothèses clés retenues pour la détermination des provisions pour sinistres à payer avec l'expérience de la mutuelle et les informations qui nous ont été communiquées,
- ✓ Analyser le dénouement de la provision de l'exercice précédent avec les charges réelles des sinistres (boni/mali),
- ✓ Procéder à notre propre évaluation des provisions sur le segment modélisé,
- ✓ Nous avons également vérifié le caractère approprié des informations fournies dans l'annexe aux comptes.

### **Certificats Mutualistes**

- Risques identifiés et principaux jugements

Au 31 décembre 2021, et suite à l'opération de transformation, les certificats mutualistes Groupama Assurances Mutuelles sont inscrits au bilan pour une valeur brute comptable de 373,1 millions d'euros soit 22,4% du total de l'actif.

Comme indiqué en note III.3.2 de l'annexe, la valeur actuelle des certificats mutualistes est une valeur d'estimation de la valeur patrimoniale de Groupama Assurances Mutuelles qui s'appuie sur :

- la valorisation des actifs détenus par cette dernière,
- la valorisation de son activité de réassurance,
- la prise en compte d'une part de son dispositif de rémunération des certificats mutualistes et d'autre part des frais liés à son rôle d'organe central.

Les techniques retenues par la direction pour procéder à la valorisation de ces certificats mutualistes comportent ainsi une part significative de jugement quant aux choix des méthodologies, des hypothèses et des données utilisées.

Compte-tenu du poids des certificats mutualistes Groupama Assurances Mutuelles au bilan de la caisse, de la complexité des modèles utilisés pour leur valorisation, de la sensibilité de cette valorisation aux variations de données et hypothèses sur lesquelles se fondent les calculs, et de l'absence de règle comptable précise régissant spécifiquement les méthodes d'évaluation des certificats mutualistes, nous avons considéré l'évaluation de la valeur des certificats mutualistes comme un point clé de notre audit.

- Réponse du commissaire aux comptes face à ce risque

Afin d'apprécier le caractère raisonnable de l'estimation de la valorisation des certificats mutualistes, nos travaux ont notamment consisté à :

- ✓ Prendre connaissance de la méthode d'évaluation retenue par la Direction pour apprécier la valeur patrimoniale de Groupama Assurances Mutuelles ;

- ✓ Analyser les hypothèses et méthodes sous-jacentes à la valorisation des agrégats composant la valeur patrimoniale de Groupama Assurances Mutuelles et notamment pour les titres de participation :
- ✓ Obtenir les prévisions de flux de trésorerie et d'exploitation futurs des activités (ou business plan) des entités concernées établies par leurs directions opérationnelles et revues par la Direction ;
- ✓ Apprécier le caractère raisonnable et la cohérence des business plan en fonction des données réelles historiquement constatées, de notre connaissance des entités, du marché sur lesquelles elles sont positionnées, et d'éléments macro-économiques pouvant impacter ces prévisions ;
- ✓ Apprécier la cohérence des taux de croissance à l'infini retenus pour l'établissement des business plan, notamment par comparaison avec les croissances moyennes constatées dans les pays dans lesquels opèrent Groupama pour des activités similaires ;
- ✓ Apprécier la cohérence des taux d'actualisation retenus pour l'établissement des business plan, notamment par comparaison avec les taux usuellement retenus pour les activités des entités et les facteurs économiques propres à chaque pays d'implantation de ces entités ;
- ✓ Apprécier la méthode de calcul du coût d'immobilisation du capital selon Solvabilité 2 utilisé pour la valorisation des titres de participation avec l'intervention de nos équipes d'actuaire.

Enfin, nous avons vérifié que la note 3.2 de l'annexe donne une information appropriée.

## 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 membres de l'assemblée générale

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 membres de l'assemblée générale.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D.441-6 du code de commerce.

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 caisse 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 22 mai 2017.

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

### Désignation du commissaire aux comptes

Nous avons été nommés commissaires aux comptes de la société Caisse Régionale d'Assurances Mutuelles Agricoles Paris Val de Loire par l'Assemblée Générale du 20 avril 2021 pour le cabinet Mazars.

Au 31 décembre 2021, le cabinet Mazars était dans la 1<sup>ère</sup> année de sa mission sans interruption.

## 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.

Il incombe au comité d'audit de suivre le processus d'élaboration de l'information financière et de suivre l'efficacité des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques, ainsi que le cas échéant de l'audit interne, en ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

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



# Responsabilités du commissaire 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.823-10-1 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.

## Rapport au comité d'audit

Nous remettons au comité d'audit un rapport qui présente notamment l'étendue des travaux d'audit et le programme de travail mis en œuvre, ainsi que les conclusions découlant de nos travaux. Nous portons également à sa connaissance, le cas échéant, les faiblesses significatives du contrôle interne que nous avons identifiées pour ce qui concerne les procédures relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Parmi les éléments communiqués dans le rapport au comité d'audit figurent les risques d'anomalies significatives, que nous jugeons avoir été les plus importants pour l'audit des comptes annuels de l'exercice et qui constituent de ce fait les points clés de l'audit, qu'il nous appartient de décrire dans le présent rapport.

Nous fournissons également au comité d'audit la déclaration prévue par l'article 6 du règlement (UE) n° 537-2014 confirmant notre indépendance, au sens des règles applicables en France telles qu'elles sont fixées notamment par les articles L.822-10 à L.822-14 du code de commerce et dans le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes. Le cas échéant, nous nous entretenons avec le comité d'audit des risques pesant sur notre indépendance et des mesures de sauvegarde appliquées.

Le Commissaire aux comptes

Mazars

Courbevoie, le 18 mars 2022



Maximé Simoen

Associé



François Lembezat

Associé

# **RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES**

Exercice clos le 31 décembre 2021

(Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021)

## Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Exercice clos le 31 décembre 2021

Aux Sociétaires,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société d'assurance mutuelle, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées visées à l'article L.225-38 du Code de commerce et sur les informations prévues à l'article R.322-7 du Code des assurances.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles 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 et l'article R. 322-57-IV du Code des assurances d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention passée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article R. 322-57 du Code des assurances.

Le Commissaire aux comptes

Mazars  
Courbevoie, le 18 mars 2022



Maxime Simoen  
Associé



François Lembezat  
Associé

# **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES CONDITIONS DE RACHAT ET UTILISATION DES CERTIFICATS MUTUALISTES DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

Exercice clos le 31 décembre 2021

(Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2021)

**Rapport des commissaires aux comptes sur les conditions de rachat et utilisations des certificats mutualistes de la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021**

Exercice clos le 31 décembre 2021

Aux Sociétaires de la Caisse Régionale d'Assurances Mutuelles Agricoles Paris Val de Loire,

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société et en exécution de la mission prévue par l'article L. 322-26-9 du code des assurances, nous vous présentons notre rapport sur les conditions dans lesquelles les certificats mutualistes ont été rachetés et utilisés au cours du dernier exercice clos.

Cette autorisation de rachat de certificats mutualistes a été décidée par votre assemblée générale le 20 avril 2021, dans le cadre du programme annuel de rachats dans la limite de 10% des certificats mutualistes émis.

Il nous appartient de vous faire connaître notre appréciation sur les conditions dans lesquelles les certificats mutualistes ont été rachetés et utilisés au cours du dernier exercice clos.

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. Ces diligences ont notamment consisté à vérifier que les conditions des rachats et utilisations des certificats mutualistes intervenus au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'inscrivent dans le cadre des dispositions prévues par la loi et sont conformes à l'autorisation donnée par l'assemblée générale.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur les conditions dans lesquelles les certificats mutualistes ont été rachetés et utilisés au cours du dernier exercice clos.

Le Commissaires aux comptes

Mazars

Courbevoie, le 18 mars 2022



Maxime Simoen

Associé



François Lembezat

Associé

V/ RAPPORT SUR LES PROCÉDURES D'ÉLABORATION ET DE VÉRIFICATION DE  
L'INFORMATION FINANCIÈRE ET COMPTABLE  
(article R341-9 du code des assurances - ex R336-1)

Rapport sur les procédures d'élaboration et de vérification de l'information financière  
et comptable (article R341-9 du code des assurances - ex R336-1) .....Page 71

## 1- Les mesures de sécurisation du système d'information comptable et réglementaire

Le système d'informations comptable et réglementaire (SAP-Assuréat) fonctionne sur un serveur Groupama Support et Services sur le site de Bourges. Des sauvegardes quotidiennes sont effectuées. Seuls les profils autorisés ont accès à ce système d'informations.

### ▪ Evolution du progiciel SAP

L'application des supports "packages" correspondant aux corrections et évolutions du progiciel livrées par l'éditeur est régulièrement mise en œuvre par l'ensemble des Caisses utilisant SAP, avec un partage et une mise en commun des tests de non régression.

### ▪ Habilitations (mis en œuvre depuis 2008)

Groupama Paris Val de Loire applique la méthode dite « MCR » (Méthode Caisses Régionales). Cette méthodologie a été mise en œuvre pour :

- Optimiser la maintenance des habilitations (administration par Groupama Support et Services)
- Donner un cadre au cahier des charges
- Améliorer la sécurité (regroupement des « objets d'autorisations » dans un rôle unique).

Depuis 2016, un contrôle régulier est mis en place entre les habilitations SAP et l'outil d'administration des habilitations de Groupama Paris Val de Loire. Ces contrôles sont réalisés via l'outil de Gestion des Habilitations Informatiques (GHI) et portent sur l'adéquation entre les comptes ouverts dans SAP et les utilisateurs habilités.

Est également mise en place une revue périodique des habilitations SAP pour vérifier l'adéquation des droits attribués à chaque utilisateur dans SAP par rapport aux fonctions occupées.

Dans la continuité du renforcement du contrôle des habilitations dans le groupe, SAP s'inscrit dans le périmètre de l'outil COHAB (Concentrateur d'HAbitations), le contrôle des habilitations entre SAP et l'outil d'administration des habilitations de Groupama Paris Val de Loire (GHI) a été automatisé.

Concernant les sécurités de l'application, des actions ont été menées pour limiter et maîtriser les accès à SAP avec des droits étendus. Des contrôles spécifiques ont été mis en œuvre pour permettre la conservation des droits « larges » pour certains utilisateurs nécessaires à leur activité.

1. Direction Finance et Risques : contrôle sur les "super utilisateurs" qui ne doivent pas enregistrer de pièces comptables
2. Direction Informatique : revue des habilitations avec des droits étendus (techniques et administrateurs)
3. Mise en œuvre en septembre 2017 de la fonctionnalité SAP SAL (Security Audit Log\*) suite aux préconisations de l'auditeur PWC

(\*) SAP « Security Audit Log » permet d'enregistrer dans des fichiers logs des événements avec les informations suivantes : horodatage, utilisateur, mandant, terminal, activité

- Ces logs sont consultables par les personnes habilitées par la Caisse
- Les informations sont conservées 18 mois glissants, sur les serveurs G2S, en vue de répondre à l'audit annuel des Commissaires aux Comptes. Au-delà, elles seront définitivement supprimées.

### ▪ Archivage fiscal :

Groupama Paris Val de Loire gère son archivage fiscal dans ARCSYS pour SAP dans le cadre d'une approche communautaire de Contrôle Fiscal des Comptabilités Informatisées.

Les données sous la forme de fichiers plats sont stockées dans ARCSYS et restituées à la demande des Caisses lors d'un contrôle. Un outil de consultation SAP DART permet alors de consulter ces données.

### ▪ Administration technique de SAP par Groupama Support Services

Politique de sauvegarde SAP :

- Sauvegarde quotidienne de la base de données SAP (sauf le dimanche)
- Sauvegarde hebdomadaire du système (serveur complet).

Politique de sauvegarde de l'environnement production SAP

Sauvegarde OnLine (base ouverte) : tous les jours, du lundi au vendredi

Sauvegarde OffLine (base arrêtée) : le samedi soir. Délai de rétention 5 semaines.

Sauvegarde trimestrielle, le 4<sup>ème</sup> samedi des mois de janvier, avril, juillet et octobre. Délai de rétention : 1 an glissant.

Depuis 2018 : mise en place d'une fonctionnalité SAP "journalisation des tables paramètres".



## **2- Les procédures Contrôle Fiscal Comptabilité Informatisée (CFCI)**

Le mode d'application des procédures CFCI est traité dans un projet communautaire.

- Comité permanent CFCI Paris Val de Loire

Ce comité permanent est composé de Représentants de Groupama Support Services (cellule fiscale), de la Direction Fiscale de Groupama Assurances Mutuelles, du Département Informatique et du Pôle Comptabilité Encaissement Rentes de la Caisse Régionale.

L'objectif de ce comité est l'analyse et la justification des bases taxables et exonérées ainsi que l'étude des évolutions réglementaires selon une définition collégiale de pratique homogène entre Caisses Régionales (pour exemple : mise en œuvre du Fichier des Ecritures Comptables à présenter en cas de vérification fiscale). Ce comité se réunit une fois par an pour définir son plan de travail.

- Conservation des données comptables :
  - Les données du système comptable sont en accès en ligne *a minima* sur les 4 derniers exercices comptables.
  - Archivage des données par Groupama Support et Services (filiale SIGMA) : des outils sont développés (solution Arcsys) pour permettre à chaque Caisse Régionale d'archiver les bases de données et les fichiers SIGMA. Les données ainsi archivées sont conservées 10 ans.
  - Archivage des données par le département Système Informatique de Groupama Paris Val de Loire sauvegardées en interne sur un serveur réseau dont l'accès est sécurisé.
- A partir de novembre 2021, il a été constitué un groupe de travail commun à toutes les caisses régionales pour traiter des problématiques de justifications fiscales des taxes de convention d'assurance et d'échanger sur les bonnes pratiques. Ce groupe de travail se réunit une fois par mois.

## **3- Rapprochement des positions bancaires**

Groupama Paris Val de Loire a ouvert auprès de chacun de ses conservateurs titres des comptes bancaires dédiés aux opérations financières. En fin de mois, le service Gestion Financière effectue par banques conservatrices de titres les rapprochements suivants :

- Rapprochement entre les inventaires valorisés de CHORUS INSTITUTIONNELS et les relevés mensuels des banques ;
- Rapprochement des écritures comptabilisées dans CHORUS INSTITUTIONNELS avec les relevés de comptes des banques et justification du solde de fin de mois.

## **4- Les procédures d'élaboration et de vérification de l'information financière et comptable.**

La réalisation des états financiers et des documents annexes à destination du Conseil d'Administration, des Présidents de Caisses Locales, des Organismes de Tutelle, et de l'Administration Fiscale incombe au Pôle Comptabilité Encaissement Rentes au sein de la Direction Finance et Risques de Groupama Paris Val de Loire.

L'élaboration des comptes sociaux s'effectue dans un objectif permanent de recensement exhaustif, de valorisation et de comptabilisation des flux en conformité avec la réglementation en vigueur.

Les types de procédures de contrôle interne mises en œuvre pour y parvenir sont les suivants :

- Procédures de sécurisation par autocontrôle : chaque Responsable d'équipe (Comptabilité Générale, Comptabilité Technique, Comptabilité Fournisseurs et service encaissement Comptabilité tiers) sous l'autorité du Responsable de Pôle, est garant de l'adéquation de la charge de travail aux compétences des équipes et veille à la compatibilité et à la séparation des fonctions entre les collaborateurs.
- Contrôle intégré et tests de contrôle : ils correspondent à l'ensemble des opérations garantissant la fiabilité et l'existence d'une piste d'audit lors de l'imputation des données dans le système d'informations comptable, fiscal et réglementaire.
- Contrôle hiérarchique : il a pour finalité d'assurer la circulation de l'information et de permettre les recoupements de cohérence nécessaires à la fiabilité des comptes sociaux.

## RAPPORT SUR LES PROCÉDURES D'ÉLABORATION ET DE VÉRIFICATION DE L'INFORMATION FINANCIÈRE ET COMPTABLE (art. R341-9 du code des assurances - ex R336-1)

- Points de revue réguliers entre le Pôle Comptabilité Encaissement Rentes, le Directeur Finance et Risques et les autres directions, destinés à appréhender l'ensemble des flux de l'exercice et anticiper leur intégration en comptabilité.
- Mesure de la cohérence entre les comptes sociaux et les comptes prévisionnels en collaboration avec le Pôle Contrôle de Gestion et Pilotage des Risques.
- Elaboration d'un recueil des pièces justificatives des comptes de l'exercice contrôlé par chaque Responsable d'équipe (Comptabilité des actifs et consolidation, Comptabilité Technique, Comptabilité Frais généraux, Comptabilité tiers) puis par le Responsable du Pôle Comptabilité Encaissement Rentes.
- Un outil de révision des comptes permet à chaque manager de valider les ajustements de comptes de son équipe et d'assurer une vision générale de contrôle des validations au responsable du Pôle.
- Chaque trimestre des fiches de contrôle permanent (FDCP) sont remontées dans l'outil de maîtrise des risques (MAITRIS) avec les contrôles réalisés et les pièces justificatives. Ces contrôles sont revus périodiquement par le service contrôle permanent et font l'objet d'un rapport de niveau 2 présenté au Directeur Finance et Risques.

### **5- Dispositif de Contrôle Interne**

Un dispositif complet a été défini sous la responsabilité du Directeur Finance et Risques et du Responsable du Pôle. Ce dispositif contribue à la maîtrise des activités, à l'efficacité des opérations et à l'utilisation efficiente des ressources.

Un environnement de contrôle a été décrit sur chaque process comptable, en termes de rôle et de responsabilité, en s'appuyant sur des procédures et/ou modes opératoires, des outils et des pratiques (fiches de contrôle à la charge d'un collaborateur dédié et validées par un manager).

Chaque process a été analysé et mesuré en termes de risques (selon une méthodologie de cotation nationale). Sur les principaux risques identifiés, le dispositif prévoit l'existence de procédures de gestion de ces risques (prévention, suppression, contrôle).

Les collaborateurs du Pôle Comptabilité Encaissement Rentes sont contributeurs dans cette démarche de plan de contrôle et responsables, dans le périmètre de leur mission, de sa bonne efficacité.

### **6- Les procédures d'élaboration de la consolidation des comptes de Groupama Mutuelles Assurances.**

Les comptes consolidés trimestriels, semestriels et annuels sont établis de la manière suivante :

- Interface automatisée (ITEM) de la balance "SAP" de Groupama Paris Val de Loire sur le logiciel de consolidation Groupe "BO Finance"
- Retraitement des opérations de consolidation sur les journaux d'écritures de "BO Finance" par le Responsable de la Comptabilité des actifs et consolidation. Contrôles effectués par le Responsable du Pôle Comptabilité Encaissement Rentes et par le correspondant de la Caisse Régionale de la Direction Financière Groupe pour consolidation
- Pré-validation des données pour chaque arrêté par la Direction Financière de Groupama Mutuelles Assurances
- Transfert des données à la Direction Financière de Groupama Mutuelles Assurances
- Contrôle des intercos (mouvements réciproques entre la Caisse Régionale et les filiales du Groupe. Réconciliations effectuées par la Direction financière Groupe).
- Processus de relecture et de révision de la liasse de consolidation entre le pôle comptabilité de la caisse régionale et le service consolidation de GMA. Echanges d'information par messagerie. La publication de la liasse de consolidation n'est possible qu'à l'issue de ce processus.

**7- Les procédures de reporting**

Les données comptables des systèmes amonts (production, sinistres, paie, gestion financière, etc.) sont interfacées et enregistrées quotidiennement ou mensuellement sur le logiciel central comptable (SAP).

En parallèle, les informations reçues alimentent également les applications nécessaires au pilotage et au Contrôle de Gestion/Contrôle budgétaire de Groupama Paris Val de Loire. Les contrôleurs de gestion s'assurent de la concordance entre les deux modules et fournissent les états nécessaires au pilotage de l'Entreprise.

**8- Les procédures de suivi des engagements hors bilan**

Les engagements hors bilan sont suivis et comptabilisés suivant les déclarations de gage et d'engagements donnés par le pôle Comptabilité Encaissements Rentes, suite à une alimentation en information de la part des différents services de la Direction Finance et Risques

## VI/ RÉOLUTIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Résolutions Assemblée Générale Ordinaire .....Page 76

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

Jeudi 28 avril 2022

## Résolutions

---

### Première Résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Président et le rapport général du Commissaire aux Comptes relatifs aux comptes annuels arrêtés au 31 décembre 2021, approuve ces comptes annuels tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne aux Administrateurs quitus entier et sans réserve de leur mandat pour ledit exercice.

### Deuxième Résolution

L'Assemblée Générale prend acte du résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 597.373,17 euros et conformément à l'article 16 des statuts de la Caisse Régionale, décide de l'affectation suivante :

- à la réserve complémentaire  
à hauteur de ..... 59.737,32 euros  
pour porter cette réserve à ..... 42.766.913,60 euros
- à la réserve pour éventualité  
à hauteur de ..... 29.868,66 euros  
pour porter cette réserve à ..... 56.656.566,12 euros
- en rémunération des certificats mutualistes  
à hauteur de ..... 1.092.737,07 euros  
ce qui représente un rendement brut annuel, avant prélèvements sociaux et impôts, de 2,00%
- Le solde par prélèvement sur le report à nouveau  
à hauteur de ..... - 584.969,88 euros  
pour ramener cette réserve à ..... 85.109.946,49 euros

L'Assemblée Générale décide par ailleurs que les titulaires de certificats mutualistes qui en ont fait la demande recevront le paiement de la rémunération attachée à leurs certificats sous forme d'attribution de nouveaux certificats mutualistes selon les modalités mentionnées dans le prospectus d'offre au public.

### Troisième Résolution

Après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes sur les conventions réglementées, prévu à l'article R322-57 I du Code des Assurances, l'Assemblée Générale en approuve les termes.

### Quatrième Résolution

Après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux Comptes prévu à l'article R322-57 IV 2 du Code des Assurances, l'Assemblée Générale en approuve les termes.

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE (suite)

Jeudi 28 avril 2022

## Résolution d'autorisation du programme annuel de rachats 2023

L'Assemblée générale, connaissance prise de l'approbation de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, autorise le Conseil d'administration à racheter, à leur valeur nominale, des certificats mutualistes émis par la Caisse régionale dans le cadre de :

- l'émission de 32,6 millions d'euros autorisée par l'Assemblée générale du 28 avril 2016,
- l'émission de 11 millions euros autorisée par l'Assemblée générale du 29 mai 2018,
- l'émission de 9 millions euros autorisée par l'Assemblée générale du 25 avril 2019,
- l'émission de 8 millions d'euros autorisée par l'Assemblée générale du 6 mai 2020,
- l'émission de 7,9 millions d'euros autorisée par l'Assemblée générale du 20 avril 2021,

ceci en application du programme de rachats de l'année 2023 ci-après arrêté :

### **1. Objectif du programme de rachats 2023**

Le présent programme de rachats s'inscrit dans le cadre de la politique de liquidité des certificats mutualistes.

La Caisse régionale offrira à l'achat les certificats mutualistes rachetés, en priorité à toute nouvelle émission de certificats mutualistes. A défaut d'avoir été cédés dans les deux ans à compter de leur rachat, les certificats mutualistes détenus par la Caisse régionale seront annulés par compensation, à due concurrence, sur le fonds d'établissement de la Caisse régionale.

### **2. Montant maximum de certificats mutualistes pouvant être rachetés au titre de l'année 2023 et impact sur la solvabilité de l'entreprise**

Le montant maximum de certificats mutualistes pouvant être rachetés en vue d'une détention par l'émetteur au titre de 2023 est fixé à 10 % du montant total des certificats mutualistes émis net du montant des certificats mutualistes détenus par l'émetteur à la date où ce montant sera arrêté, à savoir :

au 30 juin 2023 pour les besoins du calcul du montant maximum de certificats mutualistes pouvant être rachetés à l'issue du premier semestre ;

au 31 décembre 2023 pour les besoins du calcul du montant maximum de certificats mutualistes pouvant être rachetés à l'issue de l'année 2023 (comme précisé au paragraphe « Période d'exécution des rachats » ci-après).

Les rachats réalisés en vue d'une détention de certificats mutualistes par la Caisse régionale ne pourront en aucun cas amener la Caisse régionale à détenir, à quelque moment que ce soit, plus de 10% du montant total des certificats mutualistes émis, sauf dérogation accordée par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution.

En tant que de besoin pour assurer la liquidité de ces titres, l'Assemblée générale autorise en outre le Conseil d'administration à traiter, au cours d'un même exercice, des demandes de rachats au-delà de 10% du montant du total des certificats mutualistes émis net du montant des certificats mutualistes détenus par l'émetteur, sous réserve que l'exigence réglementaire d'auto-détention susmentionnée de 10% ne soit pas dépassée.

Si les rachats effectivement réalisés atteignent le montant estimé de 10 % des certificats mutualistes émis au 31 décembre 2023, l'impact des rachats sur le taux de couverture du capital de solvabilité requis de l'entreprise estimé à fin 2023 sera de -2 points, par rapport à un taux estimé de 338% avant rachat.

### **3. Demandes de rachats**

Les demandes de rachat seront recueillies au moyen d'un formulaire disponible auprès des conseillers commerciaux, signé par le titulaire des certificats mutualistes, et remis par ce dernier aux conseillers commerciaux ou au siège de la Caisse régionale au plus tard le 31 décembre 2023, pour les rachats au titre de l'année 2023.

Ce formulaire indiquera le nom et l'adresse du titulaire, le nombre de certificats mutualistes dont le rachat est demandé, ainsi que, le cas échéant, tout élément justifiant du caractère prioritaire de la demande selon les cas prévus à l'article L. 322-26-9 du Code des assurances.

# ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE (suite)

Jeudi 28 avril 2022

## Résolution d'autorisation du programme annuel de rachats 2023 (suite)

### **4. Ordre des rachats**

Les rachats de certificats mutualistes sont effectués selon l'ordre d'arrivée des demandes des titulaires, en donnant la priorité aux demandes correspondant aux cas prévus à l'article L. 322-26-9 du Code des assurances.

Si des demandes ne pouvaient être satisfaites au titre du programme de rachats 2023 elles conserveraient leur date d'arrivée au titre du programme de rachats de l'année suivante.

### **5. Période d'exécution des rachats**

Les rachats correspondant aux demandes présentées au cours de l'année 2023 seront effectués dans la limite du montant maximum de rachats ci-dessus mentionné et sous réserve des dispositions réglementaires prescrivant la suspension des rachats dans le cas où le capital de solvabilité requis de l'entreprise d'assurance ne serait pas respecté ou dans le cas où les rachats entraîneraient un tel non-respect. Ils seront exécutés :

- au plus tard le 15 août 2023 s'agissant des demandes de rachats prioritaires présentées au cours du premier semestre ;
- au plus tard le 15 février 2024 s'agissant des demandes de rachats prioritaires présentées au cours du second semestre et des demandes de rachats non prioritaires présentées durant toute l'année 2023.

### **6. Rémunération des cédants au titre des certificats mutualistes rachetés**

Les cédants des certificats mutualistes rachetés au titre du programme de rachats 2023 conservent un droit au versement de la rémunération attribuée aux certificats mutualistes par l'Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de 2023, étant précisé que cette rémunération sera calculée au prorata temporis de leur durée de détention en 2023 comme suit :

- au 30 juin 2023 s'agissant des rachats prioritaires effectués au plus tard le 15 août 2023 ; et
- au 31 décembre 2023 s'agissant des rachats prioritaires et non prioritaires effectués au plus tard le 15 février 2024.

## VII/ ATTESTATION DU RESPONSABLE DE L'INFORMATION

Attestation du Responsable de l'information .....Page 81



# ATTESTATION DU RESPONSABLE DE L'INFORMATION

---

Je soussigné, Laurent BOUSCHON,

Directeur Générale de la  
dont le siège social est sis

**CRAMA PARIS VAL DE LOIRE**  
**1 bis, avenue du Docteur Ténine**  
**92184 ANTONY CEDEX**

Atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans le présent rapport sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée.

Fait pour valoir ce que de droit.

