



CAISSE REGIONALE D'ASSURANCES MUTUELLES AGRICOLES MEDITERRANEE

Caisse d'Assurances Mutuelles Agricoles régie par le code des assurances et par l'article L. 771-1du Code rural et de la pêche maritime et par les articles L. 322-26-4 et L. 322-27 du Code des assurances

Siège social : ZAC de Pichaury – 24 Parc du Golf – BP 10359 – 13799 Aix en Provence Cedex 3
RCS 379 834 906 d'Aix-en-Provence

Commercialisation d'un maximum de 400 000 Certificats Mutualistes d'une valeur nominale unitaire de 10 (dix) euros de Groupama Méditerranée pour un montant total maximum de 4 000 000 euros (l' « **Offre** »), dans la limite des Certificats Mutualistes auto-détenus

NOTICE D'INFORMATION ETABLIE POUR L'OFFRE AU PUBLIC DE CERTIFICATS MUTUALISTES

Cette Notice d'Information (la « **Notice** ») se compose :

- du résumé de la Notice ;
- de la présentation de la Notice ; et
- des chiffres clés de l'exercice clos au 31/12/2019.

Conformément à la décision du Comité de Direction Générale de Groupama Méditerranée du 16 novembre 2020, cette Notice a une période de validité de 13 mois à compter du 1^{er} décembre 2020.

Des exemplaires de la Notice d'Information sont disponibles sans frais au siège social de Groupama Méditerranée, ZAC de Pichaury – 24 Parc du Golf – BP 10359 – 13799 Aix en Provence Cedex 3. La présente Notice est également disponible sur le site Internet de Groupama (www.groupama.fr/web/gsu/groupama-mediterranee).

SOMMAIRE

| | |
|--|-----------|
| CAISSE REGIONALE D'ASSURANCES MUTUELLES AGRICOLES MEDITERRANEE | 1 |
| REMARQUES GÉNÉRALES..... | 3 |
| RÉSUMÉ DE LA NOTICE..... | 4 |
| 1 ATTESTATION DU RESPONSABLE DES INFORMATIONS CONTENUES DANS LA NOTICE D'INFORMATION | 19 |
| 1.1 <i>Personne responsable des informations contenues dans la Notice d'Information.....</i> | 19 |
| 1.2 <i>Attestation du responsable</i> | 19 |
| 2 FACTEURS DE RISQUE | 20 |
| 2.1 <i>Facteurs de risque liés à l'Émetteur</i> | 20 |
| 2.2 <i>Facteurs de risque liés à l'investissement dans les Certificats Mutualistes.....</i> | 25 |
| 3 INFORMATIONS RELATIVES À L'ÉMETTEUR..... | 28 |
| 3.1 <i>Raison sociale et nom commercial - Forme juridique - Objet social - Exercice social - Durée - Siège social.....</i> | 28 |
| 3.2 <i>Principales Activités de l'Émetteur.....</i> | 29 |
| 3.3 <i>Organigramme et place dans le Groupe</i> | 31 |
| 3.4 <i>Informations financières sélectionnées</i> | 32 |
| 3.5 <i>Informations sur les tendances.....</i> | 32 |
| 3.6 <i>Organisation et fonctionnement du sociétariat</i> | 33 |
| 3.7 <i>Procédures judiciaires et d'arbitrage significatifs en cours</i> | 38 |
| 4 INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTÉRISTIQUES DE L'OFFRE | 38 |
| 4.1 <i>Cadre juridique de l'Offre</i> | 38 |
| 4.2 <i>Montant indicatif de l'offre</i> | 40 |
| 4.3 <i>Raisons de l'Offre</i> | 40 |
| 4.4 <i>Prix de la souscription</i> | 40 |
| 4.5 <i>Période et procédure de souscription.....</i> | 40 |
| 4.6 <i>Catégories de souscripteurs potentiels auxquels les Certificats Mutualistes sont offerts</i> | 41 |
| 4.7 <i>Modalités et délais de délivrance des Certificats Mutualistes.....</i> | 41 |
| 4.8 <i>Établissement domiciliataire.....</i> | 41 |
| 5 INFORMATIONS RELATIVES AUX CERTIFICATS MUTUALISTES | 42 |
| 5.1 <i>Nature, catégorie et forme</i> | 42 |
| 5.2 <i>Droits attachés aux Certificats Mutualistes</i> | 42 |
| 5.3 <i>Inaccessibilité des Certificats Mutualistes</i> | 43 |
| 5.4 <i>Modalités de rachat - Programme annuel de rachat.....</i> | 44 |
| 5.5 <i>Avertissement sur le régime fiscal applicable aux porteurs de Certificats Mutualistes ou à l'Emetteur</i> | 47 |
| 5.7 <i>Tribunaux compétents en cas de litige</i> | 47 |
| 6 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES..... | 47 |
| 6.1 <i>Mise à disposition des documents</i> | 47 |
| 6.2 <i>Responsable du contrôle des comptes pour les deux exercices comptables précédents.....</i> | 48 |
| CHIFFRES CLES : EXERCICE CLOS AU 31/12/2019..... | 48 |

REMARQUES GÉNÉRALES

Dans la Notice, sauf indication contraire, les termes « Groupama Méditerranée », « GMED », l’« **Émetteur** » ou la « **Société** » désignent la Caisse Régionale d’Assurances Mutuelles Agricoles Méditerranée et le terme « **Groupe** » a la même signification que celle donnée dans le Document de Référence de Groupama Assurances Mutuelles et/ou les Rapports Financiers Annuels 2019 et 2020 (disponibles sur le site www.groupama.com).

Par ailleurs, l’expression « **Offre** » désigne l’offre au public de Certificats Mutualistes par Groupama Méditerranée.

L’information faisant l’objet de la Notice permet de maintenir, en tous points significatifs et en tant que de besoin, l’égalité d’accès entre les différents souscripteurs à l’information relative au Groupe.

La Notice contient des indications sur les objectifs du Groupe et de Groupama Méditerranée ainsi que des déclarations prospectives concernant notamment ses projets en cours ou futurs. Ces indications et déclarations sont parfois identifiées par l’utilisation du futur, du conditionnel et de termes à caractère prospectif tels que « considérer », « entendre », « ambitionner », « pouvoir », « estimer », « envisager de », « anticiper », « devoir », ainsi que d’autres termes similaires. L’attention du lecteur est attirée sur le fait que ces informations ne sont pas des données historiques et que la réalisation de ces objectifs et de ces déclarations prospectives dépend de circonstances ou de faits qui pourraient ou non se produire dans le futur. Ces déclarations prospectives et ces informations sur les objectifs peuvent être affectées par des risques connus et inconnus, des incertitudes et d’autres facteurs qui pourraient faire en sorte que les résultats futurs, les performances et les réalisations du Groupe soient significativement différents des objectifs formulés ou suggérés.

Parmi les informations contenues dans la Notice, les investisseurs sont invités à prendre attentivement en considération les facteurs de risque décrits à la page 16 de la Notice avant de prendre leur décision d’investissement. La réalisation de ces risques, ou de certains d’entre eux, ou d’autres risques non identifiés à ce jour ou considérés comme non significatifs par le Groupe, pourrait avoir un effet défavorable sur les activités, la situation financière, les résultats et la réalisation des objectifs du Groupe et par conséquent sur la valeur des Certificats Mutualistes.

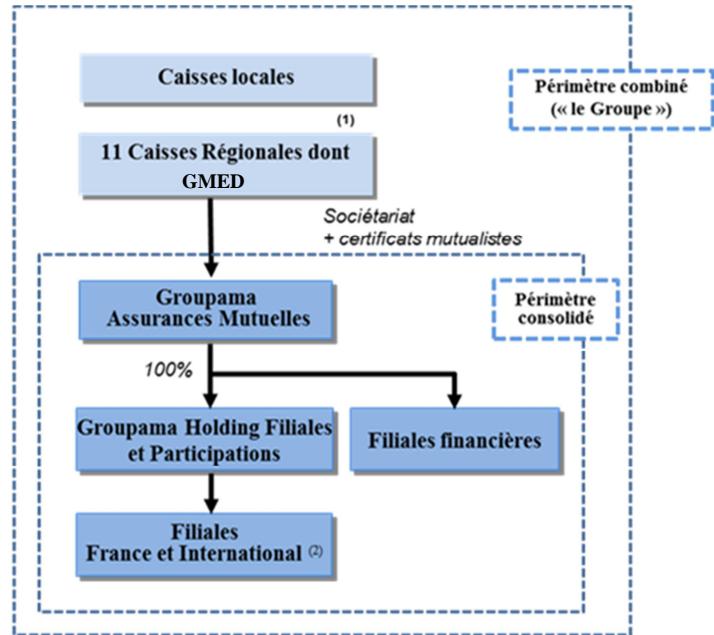
RÉSUMÉ DE LA NOTICE

| Introduction et avertissement | |
|--------------------------------------|--|
| Avertissement au lecteur | <p>Toute décision d'investir dans les Certificats Mutualistes (les « Certificats Mutualistes ») qui font l'objet de l'offre au public (l' « Offre ») doit être fondée sur un examen exhaustif de la Notice.</p> <p>Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans la Notice est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon la législation nationale des États membres de l'Union européenne ou parties à l'accord sur l'Espace économique européen, avoir à supporter les frais de traduction de la Notice avant le début de la procédure judiciaire.</p> |

| Informations relatives à l'Émetteur | |
|---|--|
| Raison sociale et nom commercial | <ul style="list-style-type: none"> - Dénomination sociale : Caisse Régionale d'Assurances Mutualistes Agricoles Méditerranée (« Groupama Méditerranée », « GMED », l' « Émetteur » ou la « Société ») - Dénomination usuelle : Groupama Méditerranée |
| Siège social | ZAC de Pichaury – 24 Parc du Golf – BP 10359 – 13799 Aix en Provence Cedex 3 |
| Forme juridique | Groupama Méditerranée est une Caisse d'Assurances Mutualistes Agricoles, forme particulière de société d'assurances mutuelles régie par le Code des assurances et par l'article L. 771-1 du Code rural et de la pêche maritime et par les articles L. 322-26-4 et L. 322-27 du Code des assurances. |
| Droit applicable | Droit français |
| Pays d'origine | France |
| Nature des opérations et principales activités | <p>Groupama Méditerranée est une entreprise d'assurances mutuelles agréée pour pratiquer les opérations d'assurance de dommages aux biens et de responsabilité ainsi que les opérations d'assurance santé et prévoyance. Elle a notamment pour objet de réassurer les caisses locales d'assurances mutualistes agricoles adhérentes à ses statuts, de se substituer à elles dans la constitution des garanties prévues par la réglementation des assurances et les engagements d'assurance pris par lesdites caisses locales et de faciliter leur fonctionnement ; elle peut aussi réassurer des organismes d'assurance comme des mutuelles régies par le Code de la mutualité ou des institutions de prévoyance régies par le Code de la sécurité sociale.</p> <p>S'agissant plus particulièrement de GMED, l'Émetteur est constitué de :</p> <ul style="list-style-type: none"> - 12 fédérations départementales, 244 agences commerciales, 266 caisses locales, 2 900 élus locaux, départementaux et régionaux ; - 14 départements (Alpes-de-Haute-Provence, Hautes-Alpes, Alpes-Maritimes, Ardèche, Aude, Bouches-du-Rhône, Haute-Corse, Corse-du-Sud, Drôme, Gard, Hérault, Pyrénées-Orientales, Var, Vaucluse) ; - 1 Siège social et Institutionnel à Aix-En-Provence, 1 Siège Administratif et opérationnel à Montpellier, 5 sites de gestion spécialisés situés à Aix-En-Provence, Avignon, Montélimar, Montpellier et Perpignan. |

| | |
|--|---|
| | <p>GMED propose une offre complète d'assurance et de produits financiers, dont principalement :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Automobile de tourisme ; - Habitation ; - Tracteurs et matériels agricoles (TMA) ; - Dommages aux biens, Responsabilité Civile, Atmosphérique ; - Assurance Santé, individuelle et collective ; - Assurance vie : Contrats d'épargne, de retraite et de prévoyance décès - Garantie Accidents de la Vie, Dépendance, individuels et collectifs; - Activité bancaire : crédits à la consommation, comptes bancaires ; - Compte épargne et autres services liés - Service d'investissement. <p>En assurance vie GMED a essentiellement un rôle de distributeur. Pour l'offre bancaire, GMED agit en qualité d'intermédiaire en opérations de banques.</p> <p>GMED a une forte présence sur l'ensemble des marchés, dont notamment :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Le marché agricole : <ul style="list-style-type: none"> o Représentant 17 % du montant du portefeuille global, le marché des agriculteurs en activité reste majeur ; - Marché des particuliers : <ul style="list-style-type: none"> o Le marché des particuliers et retraités non agricoles représente 51 % du montant du portefeuille global ; - Marché des professionnels : <ul style="list-style-type: none"> o Le marché des artisans, commerçants et prestataires de services représente 9 % du montant du portefeuille global ; - Entreprises et collectivités : <ul style="list-style-type: none"> o Le marché qui regroupe les coopératives et organismes professionnels agricoles, les entreprises de plus de 5 salariés et les collectivités locales représente 23 % du montant du portefeuille global. |
| Description du Groupe et de la place de l'Émetteur dans le Groupe | <p>Groupama est un groupe mutualiste d'assurance, de banque et de services financiers. Acteur majeur de l'assurance en France, il est aussi présent à l'international.</p> <p>Le Groupe comprend un ensemble diversifié de filiales contribuant au fonctionnement des caisses régionales (les « Caisse Régionales ») et au développement de leurs activités.</p> <p>Le réseau du groupe Groupama (le « Groupe ») est organisé autour d'une structure, établie sur la base des trois degrés décrits ci-après :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Les caisses locales (les « Caisse Locales ») : elles constituent la base de l'organisation mutualiste de Groupama et permettent d'établir une véritable proximité avec les assurés. Les caisses locales se réassurent auprès des Caisse Régionales selon un mécanisme de réassurance spécifique par lequel GMED se substitue aux caisses locales de sa circonscription pour l'exécution de leurs engagements d'assurance à |

| | |
|---------------------------------|--|
| | <p>l’égard des sociétaires. Le réseau Groupama compte 2 800 caisses locales.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Les Caisses Régionales : elles sont des entreprises d’assurance qui, sous le contrôle de l’organe central Groupama Assurances Mutuelles auprès duquel elles se réassurent, sont responsables de leur gestion, de leur politique tarifaire et de produits et, dans le cadre de la stratégie du Groupe, de leur politique commerciale. Fin 2019, le réseau Groupama compte 9 Caisses Régionales métropolitaines (dont l’Emetteur fait partie), 2 Caisses Régionales d’outre-mer et 2 caisses spécialisées. - Groupama Assurances Mutuelles : l’organe central du Groupe qui est une caisse nationale de réassurance mutuelle agricole, forme de société d’assurance mutuelle, pratique la réassurance et assure le pilotage opérationnel du Groupe et des filiales. Groupama Assurances Mutuelles est le réassureur des Caisses Régionales et l’organe central du réseau Groupama conformément à la loi du 26 juillet 2013 de séparation et de régulation des activités bancaires. |
| Relations avec le Groupe | <p>Groupama Assurances Mutuelles et ses filiales entretiennent avec les Caisses Régionales Groupama (et GMED en particulier) des relations économiques importantes et durables dans les domaines principalement :</p> <ul style="list-style-type: none"> - (i) de la réassurance par le biais d’une réassurance exclusive et dans des proportions significatives des Caisses Régionales auprès de Groupama Assurances Mutuelles qui entraîne une solidarité économique et un transfert d’une partie de l’activité dommages des Caisses Régionales vers Groupama Assurances Mutuelles ; - (ii) des relations d’affaires entre les filiales de Groupama Assurances Mutuelles et les Caisses Régionales qui se traduisent notamment par la distribution de produits d’assurance vie, retraite, bancaires et de services du Groupe par les Caisses Régionales ; - (iii) d’une convention portant sur les dispositifs de sécurité et de solidarité visant à garantir la sécurité de la gestion et l’équilibre financier de l’ensemble des Caisses Régionales et de Groupama Assurances Mutuelles et à organiser la solidarité. |



⁽¹⁾ Les caisses locales et les Caisse Régionales étant des sociétés d'assurance mutuelle, sociétés sans capital, il n'existe pas de lien capitalistique entre elles. Les Caisse locales sont sociétaires d'une Caisse Régionale, auprès de laquelle elles se réassurent.

⁽²⁾ Certaines filiales (yc. Groupama AVIC) sont détenues directement par Groupama Assurances Mutualées

| Informations financières historiques clés sélectionnées | En Millions d'euros | | |
|---|--|---------------|------------|
| | Indicateurs clés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
| Éléments du compte de résultat | | | |
| Primes acquises brutes | 573,5 | 548,3 | |
| Résultat Technique de l'assurance Non-Vie | -14,7 | -1,7 | |
| Résultat de l'exercice | -8,8 | 4,2 | |
| Ratio combiné non vie | 103,7% | 101,6% | |
| Éléments de bilan | | | |
| Capitaux propres | 429,5 | 429,8 | |
| Total Bilan | 1 562,9 | 1 438,5 | |
| Marge de solvabilité | 265,0% | 271,0% | |
| Éléments relatifs aux Certificats Mutualistes | | | |
| Certificats Mutualistes émis | 57,2 | 47,4 | |
| Certificats Mutualistes rachetés | 2,9 | 1,6 | |
| Certificats Mutualistes replacés | 2,9 | 1,6 | |
| Certificats Mutualistes auto-détenus | 0,1 | 0,0 | |
| Certificats Mutualistes annulés | 0,0 | 0,0 | |
| <p><i>* Ratio déterminé selon Solvabilité 2 (calculé selon les modalités de la formule standard avec mesure transitoire sur provisions appliquée aux provisions de deux filiales vie détenues directement et indirectement par Groupama Assurances Mutuelles)</i></p> | | | |
| Principales tendances récentes ayant des répercussions sur l'Emetteur et ses secteurs d'activité | <p>Notation financière Le 20 juin 2019, Fitch Ratings a rehaussé les notations de solidité financière ("Insurer Financial Strength" – IFS) de Groupama Assurances Mutuelles et de ses filiales à 'A' et a maintenu la perspective associée à ces notations à 'Positive'.</p> <p>Une flexibilité financière renforcée Groupama Assurances Mutuelles a émis le 16 septembre 2019 des titres subordonnés de maturité 10 ans pour un montant total de 500 millions d'euros, avec un coupon annuel de 2,125%. Le nouvel instrument proposé a rencontré un large succès auprès des investisseurs institutionnels avec un livre d'ordre sur souscrit près de 3 fois. Cette opération contribue à la gestion active du capital de Groupama en profitant des opportunités de marché.</p> <p>Le 27 octobre 2019, Groupama Assurances Mutuelles a procédé au remboursement par anticipation de ses titres subordonnés remboursables émis en 2009 pour 500 millions d'euros, à la première date de remboursement</p> | | |

| | |
|--|--|
| | conformément à l'article 5 des Termes et Conditions des titres. |
| Organisation et fonctionnement du sociétariat et éléments relatifs à la gouvernance de l'Émetteur | <p><i>Assemblées Générales :</i></p> <p>L'Assemblée générale se compose des 336 délégués désignés par les Assemblées Départementales ou pluri-départementales représentant l'ensemble des Sociétaires, à savoir les organismes réassurés par GMED, composés uniquement de Caisses Locales d'assurances mutuelles agricoles, soit à la date de la présente Notice d'information 266 Caisses Locales ; elle représente l'universalité des Sociétaires et ses décisions sont obligatoires pour toutes, même pour celles qui ne seraient ni présentes ni représentées (par ailleurs, les 27 membres du Conseil d'administration de la Caisse Régionale font partie de droit avec voix consultative de l'Assemblée générale, à moins qu'ils ne soient délégués d'un sociétaire auquel cas ils auront voix délibérative). Chaque membre de l'Assemblée Générale dispose d'une voix, soit à la date de la présente Notice 336 votants représentant les sociétaires.</p> <p>L'Assemblée générale se réunit de droit une fois par an, au cours du premier semestre, sur convocation du Président du Conseil d'administration.</p> <p><i>Administration :</i></p> <p>GMED est administrée par un Conseil d'administration comprenant vingt-cinq membres élus par l'Assemblée générale ainsi que deux membres élus par le personnel salarié.</p> <p>Les membres du Conseil d'administration nommés par l'Assemblée générale sont élus pour six ans, ils sont renouvelables par tiers tous les deux ans et rééligibles. Les administrateurs élus par le personnel salarié sont élus pour trois ans.</p> <p>Le Conseil d'administration nomme en son sein, pour une durée de deux ans, un Bureau composé, notamment du Président, d'un Président-Délégué, d'un ou plusieurs vice-président(s) délégué(s), d'un ou plusieurs vice-président(s) et, le cas échéant, d'un ou plusieurs secrétaires. Le Bureau se réunit aussi souvent qu'il est nécessaire.</p> <p><i>Sociétaires :</i></p> <p>Les souscripteurs de contrats d'assurance non-vie auprès de la Caisse Locale deviennent automatiquement sociétaires de la Caisse Locale.</p> <p>Les sociétaires de la Caisse Locale participent indirectement à la gestion de GMED, dans la mesure où ils élisent parmi les sociétaires ceux qui seront les représentants, au niveau local, départemental, régional et national. Tous les ans, chaque sociétaire est convié à l'Assemblée générale de sa Caisse Locale pour échanger sur l'activité, les nouvelles offres et la stratégie de Groupama mais aussi pour approuver les comptes de la Caisse, élire les administrateurs.</p> <p>L'administrateur a trois missions principales :</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Informer les sociétaires sur les avantages et les services de Groupama. |

| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> ○ Faire remonter les souhaits des sociétaires afin d'adapter les contrats aux évolutions des besoins et d'apporter les meilleurs services au meilleur coût. ○ Prendre les décisions au sein du Conseil d'administration, organiser des actions de prévention (santé, sécurité routière, incendie, vol...), favoriser la communication et veiller à la bonne gestion de la Caisse Locale. |
| Changement significatif intervenu depuis les dernières informations financières historiques | <p>L'épidémie du nouveau coronavirus (SARS-COV2) responsable de la maladie infectieuse respiratoire Covid-19, apparue depuis janvier 2020, est susceptible d'impacter les activités et les résultats du Groupe à partir du 1^{er} semestre de 2020. D'après les premières estimations, en assurance de personnes la surmortalité présenterait l'impact le plus important, suivie des frais de santé (consultations, hospitalisations) et de l'arrêt de travail (surfréquence).</p> <p>En assurance des biens et responsabilité, les impacts seraient bien moindres et essentiellement engendrés par la dégradation de l'environnement économique (perte de CA et donc de marges).</p> <p>En outre, l'évolution récente des marchés financiers est susceptible de conduire à une baisse des ratios de solvabilité du Groupe, qui resteraient toutefois très largement au-dessus des minima réglementaires (pour rappel le ratio de solvabilité du Groupe s'établit à 302% au 31/12/2019).</p> <p>Toutefois, les impacts à moyen terme de l'épidémie restent encore incertains et dépendent des développements futurs. En effet, si l'épidémie devient plus grave et/ou prolongée ceci pourrait impacter plus défavorablement la situation financière du Groupe.</p> <p>Dans l'immédiat, afin de gérer au mieux les conséquences de cette épidémie mondiale inédite, le Groupe entant qu'assureur et acteur économique, assure un suivi étroit des risques potentiels concernés via ses indicateurs de suivi, ses instances de gouvernance et ses plans de continuité d'activité.</p> |
| Informations relatives aux Certificats Mutualistes | |
| Nature, catégorie et forme | <p>Les Certificats Mutualistes sont notamment régis par les dispositions des articles L. 322-26-8 et L. 322-26-9 du Code des assurances créés par la loi n° 2014-856 du 31 juillet 2014 relative à l'économie sociale et solidaire telle que complétée par le Décret n° 2015-204 du 23 février 2015 relatif aux Certificats Mutualistes ou paritaires codifié aux articles R. 322-79 et suivants du Code des assurances. Ils n'ont pas la qualité de titres financiers au sens de la loi mais empruntent toutefois au régime des titres financiers pour ce qui concerne les offres au public.</p> <p>Les Certificats Mutualistes sont inscrits sous forme nominative sur un compte-titres ouvert à leur nom dans les livres tenus par l'Émetteur.</p> <p>L'Émetteur a conclu un contrat de délégation avec Orange Bank qui agit en qualité de mandataire pour assurer la gestion de la tenue du registre et des comptes titres au nom et pour le compte de l'Émetteur.</p> <p>Les Certificats Mutualistes émis par GMED alimentent son fonds</p> |

| | |
|---|--|
| | d'établissement, ils sont inclus et renforcent ses fonds propres de base conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables. |
| Devise de l'offre | Euro |
| Nombre de Certificats Mutualistes et valeur nominale | <p>La commercialisation des Certificats Mutualistes prévue dans le cadre de cette Notice, d'un montant maximum de 4 000 000 euros représentant 400 000 Certificats Mutualistes, dans la limite des Certificats Mutualistes auto-détenus, est effectuée auprès de toute personne physique sociétaire d'une caisse locale ou assurée par une entreprise appartenant au groupe Groupama par l'intermédiaire de GMED. Elle sera réalisée au fur et à mesure de la souscription des Certificats Mutualistes. A compter de la décision de commercialisation des Certificats Mutualistes fixée au 1^{er} décembre 2020 par le Comité de Direction Générale du 16 novembre 2020, la période de commercialisation est de 13 mois maximum, soit jusqu'au 31 décembre 2021.</p> <p>La commercialisation pourra être clôturée avant l'expiration de cette période de 13 (treize) mois et limitée au montant souscrit à la date de la clôture par décision du conseil d'administration.</p> <p>Les Certificats Mutualistes ont une valeur nominale de 10 (dix) euros. Les Certificats Mutualistes sont payables en numéraire en totalité à la souscription. Le montant maximum de souscription et de détention de certificats mutualistes est fixé à 50 000 € (cinquante mille euros) par souscripteur sauf dérogation.</p> |
| Droits attachés aux Certificats Mutualistes | <p><i>Rémunération :</i></p> <p>La détention de Certificats Mutualistes donne droit à une rémunération variable fixée annuellement par l'Assemblée générale ordinaire de l'Émetteur dans la limite du plafond fixé par l'article R. 322-80-2 du Code des assurances, tel que précisé ci-après.</p> <p>La rémunération des Certificats Mutualistes est calculée <i>prorata temporis</i> à compter de leur inscription en compte du souscripteur jusqu'à la clôture de l'exercice ayant ouvert droit à rémunération.</p> <p>En cas de rachat en année N (et tel que précisé à la rubrique « Modalités de rachats des Certificats Mutualistes » ci-après), le titulaire aura droit à une rémunération calculée <i>prorata temporis</i> en fonction de la période de détention durant l'année N.</p> <p>Il est précisé, que pour les demandes de rachat effectuées en année N et qui seraient satisfaites en année N+1, les titulaires ne percevront pas de rémunération au titre de l'année N+1.</p> <p>Sauf dérogation accordée par l'ACPR, aucune rémunération des Certificats Mutualistes ne pourra être versée si, conformément aux règles prudentielles liées à la mise en œuvre de la Directive 2009/138/CE du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2009 dite « Solvabilité 2 », le capital de solvabilité requis (<i>Solvency Capital Requirement</i>) n'était pas respecté ou si le versement de la rémunération entraînait un tel non-respect.</p> <p>Par ailleurs, la rémunération fixée par l'Assemblée générale annuelle de l'Émetteur ne peut excéder 10% de la somme des résultats des trois derniers</p> |

exercices clos. Toutefois, dans l'hypothèse où les Certificats Mutualistes ne peuvent pas être rémunérés alors que le résultat du dernier exercice clos est positif, la part maximale des résultats pouvant être affectée à la rémunération des Certificats Mutualistes sera alors égale à 25% du résultat du dernier exercice clos.

Tout souscripteur de Certificats Mutualistes pourra, lors de la souscription, ou au plus tard le 15 mars de chaque exercice considéré, et sous réserve des résolutions prises par l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice, demander à recevoir paiement de la rémunération attachée aux Certificats Mutualistes en nature, par l'attribution de nouveaux Certificats Mutualistes. Si le montant de la rémunération ne permet pas d'attribuer un nombre entier de Certificats Mutualistes, le montant formant rompu sera payé en numéraire.

Le souscripteur de Certificats Mutualistes pourra modifier le mode de versement de sa rémunération (en optant pour une rémunération en nature ou en numéraire) jusqu'au 15 mars de chaque année en notifiant son choix par écrit auprès de la Caisse Régionale.

Toutefois, si le titulaire des Certificats Mutualistes perdait la qualité de sociétaire de Groupama il cesserait d'être éligible à l'option de paiement en nature de la rémunération des Certificats Mutualistes et ne pourrait percevoir qu'une rémunération en numéraire.

La rémunération des Certificats Mutualistes sera versée dans les 30 jours suivant la tenue de l'Assemblée générale qui aura fixé le montant de la rémunération.

L'Assemblée Générale réunie le 12 juin 2020 a fixé une rémunération, au titre de l'année 2019, représentant un rendement brut annuel, avant prélèvements sociaux et impôts, de 2,2%.

Cette rémunération ne constitue pas une référence pour les années à venir.

Absence de droits de vote :

La détention de Certificats Mutualistes ne confère aucun droit de vote au profit du titulaire desdits Certificats.

Démembrement et droits des titulaires :

Les Certificats Mutualistes sont indivisibles et confèrent des droits identiques à leurs titulaires. Aucun démembrement de propriété des Certificats Mutualistes n'est permis.

Absence de droit sur l'actif net :

Les Certificats Mutualistes ne donnent pas de droit sur l'actif net. En cas de liquidation de l'Émetteur, le remboursement des Certificats Mutualistes est effectué à la valeur nominale du Certificat réduite, le cas échéant, à due concurrence de l'imputation des pertes sur le fonds d'établissement, étant précisé que préalablement à cette réduction, les pertes seront imputées sur les réserves.

Absence de droit à remboursement prioritaire :

Les Certificats Mutualistes ne sont remboursables qu'à la liquidation de

| | |
|--|--|
| | <p>l'Emetteur et après remboursement de toutes les dettes dans les limites exposées ci-dessus. Ils peuvent être rachetés par l'Emetteur dans le cadre d'un programme de rachat tel que décrit au paragraphe 5.4 « <i>Modalités de rachat - Programme annuel de rachat</i> », sous réserve de l'existence d'un tel programme de rachat.</p> <p><i>Sort des Certificats Mutualistes en cas de fusion :</i></p> <p>La dissolution sans liquidation de GMED par suite de sa fusion avec une autre caisse régionale ou via la création d'une nouvelle caisse régionale entraîne, conformément aux statuts de GMED, la transmission à cette caisse régionale de l'universalité de son patrimoine.</p> <p>Ainsi, les titulaires de Certificats Mutualistes acquerront de plein droit à l'égard de cette caisse régionale des droits identiques à ceux qui leur ont été conférés par l'Emetteur.</p> |
| Inaccessibilité des Certificats Mutualistes | <p>Les Certificats Mutualistes ne peuvent faire l'objet ni d'un prêt ni de mise en pension et sont inaccessibles sauf à l'Emetteur dans le cadre du programme de rachat annuel autorisé par l'Assemblée générale de l'Emetteur et approuvé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (l' « ACPR »).</p> |
| Modalités de rachat des Certificats Mutualistes | <p><i>Montant et nombre maximum de Certificats Mutualistes pouvant être rachetés et impact sur la solvabilité :</i></p> <p>L'Assemblée générale en date du 12 juin 2020 a décidé de mettre en place un programme de rachat valable pour l'année 2021. Le programme de rachats tel que validé à l'Assemblée Générale a préalablement été approuvé par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (l' « ACPR »).</p> <p>Sauf dérogation accordée par l'ACPR :</p> <p>Le montant maximum de Certificats Mutualistes pouvant être rachetés par l'Emetteur au titre du programme de rachat 2021 est fixé à 10 % du montant total des Certificats Mutualistes émis net du montant des Certificats Mutualistes détenus par l'Emetteur à la date où ce montant sera arrêté, à savoir :</p> <ul style="list-style-type: none"> - au 30 juin de l'année considérée pour les besoins du calcul du montant maximum de Certificats Mutualistes pouvant être rachetés à l'issue du premier semestre de chacune des années 2020 et 2021 ; - au 31 décembre de l'année considérée pour les besoins du calcul du montant maximum de Certificats Mutualistes pouvant être rachetés à l'issue de chacune des années 2020 et 2021 (comme précisé au paragraphe « Période d'exécution des rachats » ci-après). - Si les rachats effectivement réalisés atteignent le montant estimé de 10 % des Certificats Mutualistes émis au 31 décembre 2020, l'impact des rachats sur le taux de couverture du capital de solvabilité requis de l'Emetteur sera de -2 points étant précisé que ce taux est estimé à la même date à 289% (sans mesure transitoire sur provisions techniques) après souscription des Certificats Mutualistes. <p><i>Demandes de rachat :</i></p> |

- 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 GMED au plus tard :
- les 30 juin 2020 et 30 juin 2021 pour les demandes de rachat prioritaires présentées au premier semestre de l'année considérée
- les 31 décembre 2020 et 31 décembre 2021 pour les demandes de rachat prioritaires présentées au second semestre et pour les demandes de rachat non prioritaires présentées durant toute l'année considérée.

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.

Il est précisé que le montant des rachats exécutés en 2020 au titre des demandes de rachat formulées lors de l'année 2019 s'est élevé à 2 761 950 euros.

Ordre des rachats :

Les rachats des Certificats Mutualistes seront effectués selon l'ordre d'arrivée des demandes des titulaires en respectant les cas de priorité suivants (tels que précisés au paragraphe 5.4 « Modalités de rachat – Programme de rachat annuel – Ordre de rachat » de la Notice) :

- a) la liquidation du titulaire des Certificats Mutualistes ;
- b) la demande d'un ayant droit en cas de décès du titulaire ;
- c) l'expiration des droits du titulaire aux allocations chômage en cas de licenciement ;
- d) le titulaire ayant exercé des fonctions de mandataire social et qui n'a pas de mandat social ou de contrat de travail depuis 2 ans au moins à partir du non renouvellement de son dernier mandat social ou de sa révocation et qui n'a pas liquidé sa pension dans un régime obligatoire d'assurance vieillesse ;
- e) la cessation d'activité non salariée du titulaire à la suite d'un jugement de liquidation judiciaire ou toute autre situation justifiant ce rachat selon le président du tribunal de commerce auprès duquel est institué une procédure de conciliation ;
- f) l'invalidité du titulaire classée en 2^{ème} ou 3^{ème} catégorie prévue par l'article L 341-4 du Code de la sécurité sociale ;
- g) le décès du conjoint ou du partenaire lié par un PACS
- h) la situation de surendettement du titulaire au sens de l'article L 330-1 du Code de la consommation ;
- i) la perte par le titulaire de sa qualité de sociétaire de l'Émetteur ou d'assuré des entreprises appartenant au Groupe.

Par ailleurs, les modalités des Certificats Mutualistes stipulent le cas de priorité suivant : en cas de décès du titulaire des Certificats Mutualistes, la Caisse Régionale se réserve la faculté de racheter les Certificats Mutualistes à ses ayants droit, même si aucun d'entre eux n'en fait la demande.

Période d'exécution des rachats :

- les rachats correspondant aux demandes présentées au cours de

| | |
|-----------------------------|--|
| | <p>l'année 2020 seront effectués, dans la limite du programme de rachat de l'année 2020, au plus tard aux périodes suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ au plus tard le 15 août 2020 s'agissant des demandes de rachat prioritaires présentées au cours du premier semestre ; ▪ au plus tard le 15 février 2021 s'agissant des demandes de rachat prioritaires présentées au cours du second semestre ; et ▪ au plus tard le 15 février 2021 s'agissant des demandes de rachat non prioritaires. <p>- les rachats correspondant aux demandes présentées au cours de l'année 2021 seront effectués, dans la limite du programme de rachat de l'année 2021, au plus tard aux périodes suivantes :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ au plus tard le 15 août 2021 s'agissant des demandes de rachat prioritaires présentées au cours du premier semestre ; ▪ au plus tard le 15 février 2022 s'agissant des demandes de rachat prioritaires présentées au cours du second semestre ; et ▪ au plus tard le 15 février 2022 s'agissant des demandes de rachat non prioritaires. <p>L'exécution des rachats est subordonnée au respect des dispositions réglementaires prescrivant la suspension des rachats dans le cas où le capital de solvabilité requis de l'Emetteur (<i>Solvency Capital Requirement</i>, tel que défini par Solvency 2) ne serait pas respecté ou dans le cas où les rachats entraîneraient un tel non-respect.</p> |
| Tribunaux compétents | Les Certificats Mutualistes sont émis dans le cadre de la législation française et les tribunaux compétents en cas de litige sont ceux du siège social de GMED lorsqu'elle est défenderesse. |

| Facteurs de Risque | |
|---|---|
| Principaux risques propres à l’Émetteur ou à son secteur d’activité | <p>Les principaux facteurs de risque propres à l’Émetteur et à son secteur d’activité figurent ci-après. Il s’agit des facteurs de risque suivants :</p> <p>Facteur de risque lié aux mesures réglementaires dans le cas où l’Émetteur ou une entreprise d’assurance au sein de son Groupe est défaillant.</p> <p>Facteurs de risques liés à l’activité d’assurance :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Risques relatifs au caractère cyclique de l’activité d’assurance IARD ; - Risques liés à la survenance de catastrophes naturelles ou humaines ; et - Risques relatifs à l’insuffisance des réserves au titre des pertes dans les branches IARD. <p>Facteurs de risques financiers et économiques :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Risques liés aux pertes dues aux défaillances d’institutions financières et de tierces personnes, à la dépréciation des actifs investis et pertes latentes ; - Risques liés aux fluctuations des taux d’intérêt et des <i>spreads</i> de crédit ; et - Risques liés aux conditions difficiles et persistantes de l’économie. <p>Facteurs de risques opérationnels :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Risques relatifs aux défaillances ou inadaptations opérationnelles ; et - Risques liés aux relations de GMED avec le pôle Groupama Assurances Mutuelles <p>Facteurs de risque liés à l’environnement réglementaire ou concurrentiel évolutifs :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Risques liés au renforcement de la concurrence ; - Risques liés au renforcement et l’évolution de la réglementation au niveau local, européen et international ; et - Risques liés aux modifications de législation et réglementation fiscale. |
| Principaux risques liés à un investissement dans les Certificats Mutualistes | <p>En complément des risques précités pouvant affecter la capacité de l’Émetteur à satisfaire ses obligations relatives aux Certificats Mutualistes émis dans le cadre de l’Offre, certains facteurs de risques, spécifiques à l’Offre, peuvent avoir un impact significatif défavorable. Les facteurs de risque spécifiques à l’Offre sont les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Les Certificats Mutualistes sont inaccessibles sauf à l’Émetteur et n’offrent qu’une liquidité limitée dans le cadre du programme de rachat de l’Émetteur strictement encadré ; - La rémunération des Certificats Mutualistes n’est pas garantie, est variable et fixée annuellement par l’Assemblée générale de l’Émetteur sans pouvoir excéder une part maximale des résultats des trois derniers exercices ou du dernier exercice clos ; - Les Certificats Mutualistes n’offrent aucun droit de vote à leur titulaire ; - Les Certificats Mutualistes ne confèrent aucun droit sur l’actif net de l’Émetteur et ne permettent donc pas de réaliser une plus-value ; - Les Certificats Mutualistes sont remboursables uniquement en cas de liquidation de l’Émetteur après désintéressement complet de tous les créanciers privilégiés, chirographaires et subordonnés ; - Les intérêts des sociétaires et ceux des porteurs de Certificats Mutualistes peuvent diverger ; et - Les dispositions légales et fiscales régissant les Certificats Mutualistes peuvent évoluer. |

| Informations relatives aux conditions de l'offre | |
|---|--|
| Montant total net du produit de l'Offre | <p>L'offre prévue dans le cadre de cette Notice est d'un montant total brut maximum de 4 000 000 euros représentant 400 000 Certificats Mutualistes d'une valeur nominale de 10 (dix) euros chacun, dans la limite des Certificats Mutualistes auto-détenus.</p> <p>La souscription, la détention ou le rachat des Certificats Mutualistes ne donnent lieu à aucun frais, sauf les frais éventuellement dus à l'organisme gestionnaire lorsque les Certificats Mutualistes sont inscrits dans un Plan d'Épargne en Actions (« PEA »).</p> |
| Raisons de l'Offre | <p>L'Offre vise à renforcer le fonds d'établissement de l'Émetteur en conformité avec les règles prudentielles applicables aux sociétés d'assurances mutuelles. Les Certificats Mutualistes visent à élargir, dans le respect des principes fondamentaux du mutualisme et de la protection des souscripteurs, les capacités de financement de GMED.</p> |
| Modalités et conditions de l'Offre | <p>Nombre indicatif de Certificats Mutualistes pouvant être commercialisé : un maximum de 130 000 Certificats Mutualistes, dans la limite des Certificats Mutualistes auto-détenus.</p> <p>Période de souscription : Le Comité de Direction Générale de GMED a fixé à 13 (treize) mois maximum la durée de la période de souscription des Certificats Mutualistes. La période de souscription court du 1^{er} décembre 2020 jusqu'au 31 décembre 2021.</p> <p>Prix de souscription :</p> <p>Valeur nominale de 10 (dix) euros. Le montant maximum de souscription et de détention de certificats mutualistes est fixé à 50 000 € (cinquante mille euros) par souscripteur sauf dérogation.</p> <p>Procédure de souscription :</p> <p>Les Certificats Mutualistes sont souscrits auprès des conseillers commerciaux de l'Émetteur. Aucune souscription à distance ne sera mise en place (par Internet ou par téléphone).</p> <p>Modalités de délivrance des Certificats Mutualistes :</p> <p>Chaque demande de souscription est constatée par un bulletin de souscription et devra être accompagnée du versement du prix de souscription.</p> <p>Les souscriptions pour lesquelles les versements n'auraient pas été effectués conformément à la demande de souscription et dans un délai de 30 (trente) jours, seront annulées de plein droit sans qu'il soit besoin d'une mise en demeure.</p> <p>Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront centralisés auprès d'Orange Bank qui éditera, au nom et pour le compte de GMED, un avis d'opéré de souscription à l'issue de l'inscription en compte.</p> <p>Date de livraison prévue : 10 (dix) jours ouvrés suivant la constatation du versement des fonds en date de valeur de cette dernière.</p> <p>Établissement Domiciliataire :</p> <p>Non Applicable</p> |

Frais applicables : Le Certificat Mutualiste n'est soumis à aucun frais que ce soit lors de sa souscription, son rachat ou pendant sa durée de détention par son titulaire. En outre, l'ouverture et la tenue du compte ouvert au nom du détenteur de Certificats Mutualistes ne donnent lieu à aucun frais de gestion ou de tenue de compte.

En cas d'inscription ultérieure des Certificats Mutualistes par leur titulaire dans un PEA, des frais pourraient toutefois être appliqués par l'établissement gestionnaire du PEA.

1 ATTESTATION DU RESPONSABLE DES INFORMATIONS CONTENUES DANS LA NOTICE D'INFORMATION

1.1 Personne responsable des informations contenues dans la Notice d'Information

Monsieur Michel PENET, Directeur Général de Groupama Méditerranée.

1.2 Attestation du responsable

« J'atteste, après avoir pris toute mesure raisonnable à cet effet, que les informations contenues dans la présente Notice d'Information sont, à ma connaissance, conformes à la réalité et ne comportent pas d'omission de nature à en altérer la portée. »

Monsieur Michel PENET,
Directeur Général Groupama Méditerranée

Le 25/11/2020



2 FACTEURS DE RISQUE

Les risques présentés ci-après sont, à la date de la présente Notice, ceux dont l'Émetteur estime que la réalisation pourrait avoir un effet défavorable significatif sur sa situation financière ou ses résultats. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que d'autres risques peuvent exister, non identifiés à la date de la présente Notice ou dont la réalisation n'est pas considérée, à cette même date, comme susceptible d'avoir un effet défavorable significatif.

Le Groupe Groupama est un Groupe mutualiste d'assurance dont le siège social de l'organe central, Groupama Assurances Mutuelles (GMA), est situé en France. Par conséquent, le Groupe Groupama est soumis :

- au droit français : Code des Assurances, Droit des sociétés, Code civil, Code de commerce, Code monétaire et financier, Règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers, Réglementation comptable.
(Le Code des Assurances ainsi que le Code monétaire et financier ont été modifiés à la suite de la transposition dans le droit français de la Directive 2009/138/CE (Solvabilité 2), amendée par la Directive 2014/51/UE (Omnibus II) du Parlement européen et du Conseil du 16 avril 2014.)
- au droit de l'union européenne, avec des textes d'application directe en droit français.

GMA, en tant qu'organe central du Groupe, s'assure que l'ensemble des entités françaises d'assurance du Groupe mettent en œuvre les principes définis par la Directive Solvabilité 2.

La mise en œuvre d'un système de gestion des risques est une obligation pour chaque société du Groupe au regard :

- de la réglementation liée à Solvabilité 2 applicable aux Groupes d'assurance ;
- le CRBF 1997-02 modifié par l'arrêté du 3 novembre 2014 ;
- du Règlement Général de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

2.1 Facteurs de risque liés à l'Émetteur

Se référer aux risques décrits ci-après. Le lecteur peut également consulter le Document d'Enregistrement Universel 2019 aux pages 99 à 106, en se référant en particulier aux sections « Risque de taux » en page 100, « Risque Actions » en page 101 et « Risque climatique sur récoltes » en page 102. Ce document est incorporé par référence à la section intitulée « Information incorporée par référence » à la fin de la présente Notice d'Information.

Mesures réglementaires dans le cas où l'Émetteur ou une entreprise d'assurance au sein de son Groupe est défaillant ou dont la défaillance est prévisible pouvant avoir un effet défavorable important sur la valeur des Certificats Mutualistes

Le 28 novembre 2017, l'ordonnance n° 2017-1608 du 27 novembre 2017 (l'**Ordonnance**) relative à la création d'un régime de résolution pour le secteur de l'assurance a été publiée, mettant en place le cadre juridique français qui fournit aux entreprises d'assurance françaises des stratégies de résolution efficaces et applicable depuis le 1^{er} juillet 2019.

L'Ordonnance a été conçue afin de fournir à l'autorité de supervision française, l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (l'**ACPR**), tous les outils nécessaires afin d'intervenir suffisamment tôt et rapidement auprès d'une institution défaillante ou dont la défaillance est prévisible (telle que définie dans l'Ordonnance) afin d'assurer la continuité de ses fonctions critiques financières et économiques, tout en minimisant l'impact de la défaillance d'une telle institution sur le système économique et financier.

En vertu de l'Ordonnance, des pouvoirs sont conférés à l'ACPR afin que celle-ci puisse mettre en œuvre des mesures de résolution à l'égard d'une institution et de certaines de ses filiales (chacune une **entité pertinente**) (y compris l'Émetteur) dans l'hypothèse où les conditions de résolution

seraient réunies – soit dans l'hypothèse où l'institution est défaillante ou serait probablement défaillante. Etant donné que les pouvoirs de résolution sont destinés à être mis en œuvre avant le moment où des procédures d'insolvabilité ordinaires auraient été initiées à l'égard de l'Émetteur, les porteurs pourraient ne pas être capables d'anticiper l'exercice potentiel de ces pouvoirs ou l'impact éventuel de l'exercice de ces pouvoirs sur l'Émetteur, le Groupe ou les Certificats Mutualistes.

L'Ordonnance prévoit actuellement les principaux outils de résolution suivants qui pourraient être appliqués à l'Émetteur :

- (i) établissement-relais : permet à l'ACPR de transférer tout ou partie des engagements et des actifs de l'entité pertinente à un établissement-relais ;
- (ii) structure de gestion de passifs : permet à l'ACPR de transférer les actifs dépréciés ou défaillants de l'entité pertinente à des structures de gestion de passifs afin que ces actifs soient gérés en gestion extinctive et jusqu'à épuisement avec le temps ; et
- (iii) administrateur de résolution : permet à l'ACPR d'intervenir au sein de la gouvernance de l'entité pertinente.

Si les conditions règlementaires pertinentes pour la mise en œuvre des pouvoirs de résolution sont réunies, l'ACPR exercera ses pouvoirs sans le consentement des porteurs de Certificats Mutualistes.

L'impact de l'Ordonnance et de ses textes d'application sur les institutions d'assurance, y compris sur l'Émetteur, n'est actuellement pas encore déterminé, cependant sa mise en œuvre et son applicabilité actuelles et futures à l'égard de l'Émetteur, de son Groupe, ou encore toute mesure prise conformément à cette Ordonnance, pourraient affecter significativement les droits des porteurs de Certificats Mutualistes, l'activité et la situation financière de l'Émetteur et de son Groupe, la valeur des Certificats Mutualistes et pourraient conduire les porteurs à perdre tout ou partie de la valeur de leur investissement dans ces Certificats Mutualistes.

La rémunération des Certificats Mutualistes pourrait également être limitée voire interdite en cas de résolution. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que l'Ordonnance prévoit qu'en cas d'ouverture d'une procédure de résolution à l'encontre de l'Émetteur, la distribution de la rémunération attribuée aux Certificats Mutualistes pourrait être limitée ou même interdite par l'ACPR. En cas de mise en œuvre d'une telle mesure, les porteurs de Certificats Mutualistes pourraient ne pas percevoir de rémunération pendant la durée définie par l'ACPR.

Afin d'éviter toute ambiguïté, les pouvoirs de résolution ne contiennent aucun pouvoir de renflouement interne (*bail-in*) comme cela est le cas s'agissant des établissements de crédit en vertu de la directive établissant un cadre pour le redressement et la résolution des établissements de crédit.

Risques d'assurance

Risques relatifs au caractère cyclique de l'activité d'assurance Incendie, Accidents et Risques Divers (« IARD »)

L'activité d'assurance IARD évolue selon des cycles dont la durée est variable. Ces cycles peuvent comporter la survenance, à une fréquence inhabituelle, d'événements catastrophiques ou être impactés par la conjoncture économique générale et conduire à l'alternance de périodes de forte concurrence sur les tarifs ou au contraire de hausses tarifaires.

Ces situations qui peuvent au cours de certains cycles entraîner une baisse du chiffre d'affaires, pourraient induire une volatilité et une dégradation du résultat net et de la situation financière de GMED.

Risques liés à la survenance de catastrophes naturelles ou humaines

Les multiplications d'événements climatiques, au niveau mondial, ainsi que d'autres risques, comme les actes de terrorisme, les explosions, l'apparition et le développement de pandémies ou les conséquences du réchauffement climatique pourraient, outre les dégâts et impacts immédiats qu'ils occasionnent, avoir des conséquences majeures sur les activités et les résultats actuels et à venir de GMED.

L'augmentation éventuelle des indemnisations et des sinistres, l'apparition de nouveaux types de responsabilité, les incertitudes croissantes sur le volume et le niveau des pertes maximales pourraient par exemple impacter significativement les activités, le résultat net consolidé ou la liquidité de GMED.

L'épidémie du nouveau coronavirus (SARS-COV2) responsable de la maladie infectieuse respiratoire Covid-19, apparue depuis janvier 2020, a été déclarée comme Pandémie par l'OMS le 11 mars 2020. Le COVID 19 présent aussi en France depuis janvier 2020 est susceptible d'impacter les activités et les résultats de l'Emetteur et de son Groupe à partir du 1^{er} semestre 2020. D'après les premières estimations, en assurance de personnes les frais de santé (consultations, hospitalisations) et les arrêts de travail présenteraient les impacts les plus importants, suivie de la surmortalité.

En assurance des biens et responsabilité, les impacts seraient bien moindres et essentiellement engendrés par la dégradation de l'environnement économique (perte de chiffre d'affaire et donc de marges). Dans l'immédiat, afin de gérer au mieux les conséquences de cette pandémie inédite, le Groupe en tant qu'assureur et acteur économique, assure un suivi étroit des risques potentiels concernés via ses indicateurs de suivi, ses instances de gouvernance et ses plans de continuité d'activité.

Risques relatifs à l'insuffisance des réserves au titre des pertes dans les branches IARD

GMED constitue, conformément aux pratiques du secteur et aux obligations comptables et réglementaires en vigueur, des réserves tant au titre des réclamations que des charges qui sont liées au règlement des réclamations des branches IARD qu'elle assure.

Les réserves ne représentent cependant pas une évaluation précise du passif correspondant, mais plutôt une estimation du montant des sinistres, à une date donnée, établie en fonction de techniques de projection actuarielle. Ces estimations de réserves sont des prévisions du coût probable du règlement et de la gestion ultime des réclamations, sur la base de l'évaluation des faits et circonstances alors connus, de l'examen des profils historiques de règlement, d'estimations de tendances en matière de gravité et de fréquence des réclamations, de principes juridiques de responsabilité et d'autres facteurs.

Les réserves pour sinistres sont toutefois sujettes à modification en raison du nombre de variables qui influencent le coût final des réclamations. Celles-ci peuvent être de natures diverses telles que l'évolution intrinsèque des sinistres, les modifications réglementaires, les tendances jurisprudentielles, les écarts inhérents au décalage entre la survenance du dommage, la déclaration de sinistre et le règlement final des frais engagés dans la résolution de sinistres.

Ces éléments ne sont pas toujours appréhendables, surtout sur une base prospective. Aussi les pertes effectives peuvent différer de manière significative des réserves brutes constituées initialement ; les réévaluations à la hausse ou à la baisse potentielles ayant dès lors un impact sur le résultat net.

Risques financiers et économiques

Risques liés aux pertes dues aux défaillances d'institutions financières et de tierces personnes, à la dépréciation des actifs investis et pertes latentes

Les débiteurs de GMED, que ce soit en numéraire, en titres ou autres actifs, sont susceptibles de ne pas respecter leurs engagements. Ces tiers peuvent être des émetteurs dont GMED détient des titres dans les portefeuilles d'investissement, des emprunteurs publics ou privés dans le cadre de crédits hypothécaires et d'autres prêts consentis, des clients, des contreparties boursières, des contreparties de couverture, des autres tiers incluant des intermédiaires et des courtiers, des banques commerciales, des fonds de couverture et d'autres fonds d'investissement, des agents de compensation, bourses, chambres de compensation et autres institutions financières.

L'origine de la défaillance des tiers peut être diverse : la faillite, le défaut de liquidité, le ralentissement de l'économie ou du marché immobilier, la dégradation des marchés financiers ou encore des défaillances opérationnelles.

Risques liés aux fluctuations des taux d'intérêt et des spreads de crédit

En période de taux d'intérêt faibles, les principaux impacts affectant GMED seraient :

- une baisse des rendements de ses investissements en raison du réinvestissement des revenus ou des remboursements (prévus ou anticipés du fait de la baisse des taux) d'actifs à des niveaux inférieurs au taux de rendement de son portefeuille ;
- une modification des garanties de rente compte tenu de l'écart de rendement des portefeuilles d'investissements ;
- un provisionnement supplémentaire sur les rentes de droit commun affectant le résultat et sur les indemnités de fin de carrière affectant les fonds propres.

À l'inverse, en période de hausse des taux, les principaux impacts affectant GMED seraient :

- la réalisation possible de moins-values afin de respecter les engagements pris en liquidant des investissements à échéance fixe à un moment où les cours de ces actifs ne sont pas favorables pour obtenir les liquidités.

GMED pourrait être affectée significativement dans son développement, le niveau de ses revenus financiers, qui affecterait alors de manière importante son résultat net et sa situation financière.

Risques liés aux conditions difficiles et persistantes de l'économie

Les prévisions de développement pourraient ne pas se prolonger ou ne pas être conformes aux prévisions en raison notamment des conditions difficiles sur les marchés financiers, les marchés de capitaux et l'évolution de la situation économique dans les domaines où GMED exerce son activité.

Contexte COVID 19 - Perspectives économiques et financières

Le COVID 19 constitue un événement mondial inédit dont l'ampleur et la durée restent inconnues à ce stade.

L'environnement financier incertain et volatil engendré par la pandémie oblige les Etats à prendre différentes mesures économiques et financières d'une grande ampleur. En effet, les autorités budgétaires interviennent en tant que « garant en dernier ressort » avec des mesures de liquidité (garantie de l'État sur les prêts et reports d'impôts) et des mesures de soutien de la demande. Les banques centrales assurent les besoins de liquidité du système financier en adressant les sujets les uns

après les autres ; liquidité bancaire, liquidités en dollars sur les marchés internationaux, crédits CT et LT, dette souveraine.

La fermeture quasi-généralisée des frontières et la mise en place de mesures de confinement dans plusieurs pays du monde induisent une révision à la baisse des perspectives de croissance. Dans les pays à confinement élevé comme la France et l'Italie, des baisses considérables d'activité sont attendues au 2^{ème} trimestre. La reprise économique qui devrait se produire « mécaniquement », une fois l'épidémie stabilisée, risque toutefois d'être impactée par des comportements de consommation et d'investissements prudents des acteurs économique.

Pour GMED et le Groupe, l'évolution récente des marchés financiers est susceptible de conduire à une baisse des ratios de solvabilité, qui resteraient néanmoins largement au-dessus des minima réglementaires. Les ratios de solvabilité (SCR) du Groupe et de GMED s'établissent respectivement à 302% et 265% avec MT au 31/12/2019, laissant de la marge en cas d'évolution défavorable des marchés financiers. Toutefois, les impacts à moyen terme de l'épidémie restant à ce jour incertains et dépendant des développements futurs, la situation financière du Groupe pourrait être davantage impactée si l'épidémie devenait plus grave et/ou prolongée.

Risques opérationnels

Risques liés aux défaillances ou inadaptations opérationnelles

Les causes de défaillance ou d'inadaptation opérationnelles, inhérentes à l'activité de GMED, peuvent être d'origine humaine, organisationnelle, matérielle, naturelle ou environnementale et résulter d'événements ou de facteurs internes et/ou externes à GMED. Les risques opérationnels qui en découlent peuvent se manifester de diverses manières : interruptions ou dysfonctionnements des systèmes d'information de GMED, de ses prestataires ou des intermédiaires du marché avec lequel elle travaille, erreurs, fraude ou malveillance des salariés, assurés ou intermédiaires, non-respect des réglementations internes et externes, intrusion ou le piratage des systèmes d'information.

Bien que GMED s'efforce de gérer au mieux, avec le soutien du Groupe, l'ensemble de ces risques opérationnels pour en limiter les impacts éventuels, ceux-ci sont susceptibles d'entraîner des pertes financières, une dégradation de sa liquidité, une interruption de son activité, des sanctions de nature réglementaire ou de porter atteinte à sa réputation.

Risques liés aux relations de GMED avec le pôle Groupama Assurances Mutuelles

Les Caisses Régionales en général, et GMED en particulier, entretiennent des relations économiques importantes et durables avec Groupama Assurances Mutuelles et ses filiales, dans les domaines principalement de la réassurance par Groupama Assurances Mutuelles, des relations d'affaires (notamment distribution par les Caisses Régionales d'assurance vie, de retraite, de produits bancaires et de services proposés par les filiales de Groupama Assurances Mutuelles) ou de la convention portant dispositifs de sécurité et de solidarité entre Groupama Assurances Mutuelles et les Caisses Régionales.

GMED pourrait, ainsi, être affectée en cas de difficultés de Groupama Assurances Mutuelles et/ou de ses filiales en ses qualités de cédante de réassurance, distributeur de produits et services et, d'une manière générale en sa qualité de caisse adhérente de Groupama Assurances Mutuelles.

Les facteurs de risque propres au Groupe sont détaillés à la page 103 du Document d'Enregistrement Universel incorporé par référence à la présente Notice.

Risques liés à l'environnement réglementaire ou concurrentiel évolutifs

Risques liés au renforcement de la concurrence

GMED évolue sur un marché concurrencé par des acteurs variés (compagnies d'assurance, mutuelles, institutions de prévoyance, banques commerciales ou d'investissements, fonds d'investissement, de gestion d'actifs, de gestion de capitaux privés...), soumis parfois à des réglementations différentes, disposant de canaux de distribution multiples et proposant des produits alternatifs ou à des tarifs plus compétitifs que ceux de GMED.

Sous cette pression concurrentielle, GMED pourrait être amenée à adapter les tarifs de certains de ces produits et services, ce qui pourrait nuire à sa capacité à maintenir ou améliorer sa rentabilité et affecter négativement son résultat net et sa situation financière.

Risques liés au renforcement et à l'évolution de la réglementation au niveau local, européen et international

L'activité de GMED est soumise à une réglementation détaillée et à un contrôle approfondi tant sur le niveau de fonds propres et de réserves que sur les normes de solvabilité, les pratiques de distribution, les concentrations et le type d'investissements, les règles de protection de la clientèle et de connaissance du client et le niveau des taux de revalorisation des produits vie.

En particulier, la réglementation Solvabilité 2 entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2016 a modifié les contraintes réglementaires des compagnies d'assurances et notamment les exigences de fonds propres prudentielles.

L'Ordonnance n° 2018-361 du 16 mai 2018 transposant la Directive sur la Distribution d'Assurances, applicable depuis le 1^{er} octobre 2018 à la commercialisation des produits d'assurance non vie et d'assurance vie, quels que soient les clients et le mode de commercialisation, vise à renforcer la protection de la clientèle via notamment le devoir de conseil, l'information précontractuelle, la formation et le mode de rémunération des réseaux, ainsi qu'un meilleur suivi dans la conception et la distribution des produits d'assurance.

Ces modifications de la réglementation qui visent à renforcer la protection des assurés et qui confèrent aux autorités de tutelle de larges pouvoirs de régulation pourraient affecter significativement non seulement les activités, le résultat net et la situation financière de GMED, mais également sa capacité à vendre et son offre de produits.

Risques liés aux modifications de la législation et réglementation fiscale

Des modifications de la législation fiscale dans lequel opère l'émetteur peuvent avoir des conséquences défavorables soit sur certains produits de l'émetteur et en réduire l'attrait, notamment ceux qui bénéficient d'un traitement fiscal favorable.

Ces modifications peuvent se manifester par exemple par prélèvement de taxe sur les contrats ou rentes en assurance Vie, des changements de statut fiscal de certains produits d'assurance ou de gestion d'actifs, des mesures incitatives ou dissuasives pour l'investissement dans certaines catégories d'actifs ou types de produit.

2.2 Facteurs de risque liés à l'investissement dans les Certificats Mutualistes

Les Certificats Mutualistes sont inaccessibles, sauf à l'Émetteur, et n'offrent aucune liquidité sauf dans le cadre du programme de rachat strictement encadré

Les Certificats Mutualistes ne peuvent être cédés qu'au profit de l'Émetteur et seulement dans le cadre de programmes annuels de rachat dont les modalités doivent être approuvées par l'Assemblée générale

des sociétaires de l'Émetteur et soumises à l'approbation de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (l' « **ACPR** »). Le rachat des Certificats Mutualistes n'intervient que deux fois par an (se reporter au paragraphe 5.4 « *Modalités de rachat - Programme annuel de rachat* » ci-après) et selon le calendrier fixé par l'Assemblée générale.

L'assemblée générale en date du 25 avril 2019 a décidé de mettre en place un programme de rachat valable pour 2020. L'Assemblée générale du 12 juin 2020 a autorisé la mise en place d'un programme de rachat annuel pour l'année 2021. Les programmes de rachats tels que validés à l'Assemblée Générale ont préalablement été approuvés par l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (l' « **ACPR** »). Toutefois, il n'existe aucune garantie qu'un programme de rachat soit autorisé pour les exercices suivants. Le souscripteur n'a donc pas la certitude qu'un programme de rachat existe le jour où il ferait sa demande de rachat et pourrait se retrouver ainsi dans l'impossibilité de céder son titre.

En outre, l'Émetteur ne peut détenir plus de 10% de Certificats Mutualistes émis (sauf dérogation accordée par l'ACPR). Dans l'hypothèse où la limite de 10% de Certificats Mutualistes détenus serait atteinte, l'Émetteur ne pourra pas procéder au rachat de nouveaux Certificats Mutualistes. Une fois les Certificats Mutualistes rachetés par l'Émetteur, ce dernier doit obligatoirement les céder à des personnes dites éligibles aux certificats et ce, dans une période de deux ans suivant leur rachat. Dans le cas contraire, l'Émetteur devra annuler lesdits certificats et compenser les pertes résultant de cette annulation par une reprise d'un montant équivalent sur le fonds d'établissement de l'Émetteur. En conséquence, en cas de faible demande de souscription, l'Émetteur pourrait devoir supporter le coût financier lié à l'annulation des Certificats Mutualistes, ceci pouvant conduire à une diminution du résultat et éventuellement à une diminution de la rémunération des Certificats Mutualistes.

Lors de la demande de rachat réalisée par un titulaire, ce dernier sera en outre soumis à un ordre de priorité en fonction des raisons justifiant la cession. Cet ordre de priorité est déterminé par le Code des assurances (se reporter au paragraphe 5.4 « *Modalités de rachat - Programme annuel de rachat* » ci-après pour le détail de l'ordre de priorité). Le titulaire de Certificats Mutualistes souhaitant céder ses certificats mais ne répondant à aucune des catégories de la liste dressée par le Code des assurances se verrait donc remboursé après les titulaires répondant à ces catégories, selon son ordre d'arrivée. Ainsi, aucune garantie ne peut être donnée au titulaire quant au délai de rachat de ses Certificats Mutualistes lorsqu'il en fait la demande. Considérant la limite de détention imposée à l'Émetteur ainsi que l'ordre de priorité, il existe alors un risque pour qu'un titulaire de Certificats Mutualistes ayant pourtant perdu la qualité de sociétaire, soit toujours détenteur de Certificats Mutualistes.

La rémunération des Certificats Mutualistes n'est pas garantie, est variable et est fixée annuellement par l'Assemblée générale de l'Émetteur sans pouvoir excéder une part maximale des résultats des trois derniers exercices clos.

La rémunération des Certificats Mutualistes est variable et n'est pas garantie. Cette rémunération est fixée annuellement lors de l'approbation des comptes par l'Assemblée générale des sociétaires. Ces derniers pourraient ne pas être titulaires de certificats. L'Assemblée générale peut décider de n'accorder aucune rémunération au titre de l'exercice considéré.

Dès lors, des divergences d'intérêts entre sociétaires et détenteurs de Certificats Mutualistes pourraient survenir (se référer au facteur de risque « *Les intérêts des sociétaires de GMED et ceux des porteurs de Certificats Mutualistes peuvent diverger* » ci-après). Le montant de la rémunération des Certificats Mutualistes est en outre plafonné par les dispositions légales et ne peut être supérieur à 10 % de la somme des résultats des trois derniers exercices clos. Toutefois, dans l'hypothèse où les Certificats Mutualistes ne peuvent pas être rémunérés par application de la règle précitée, alors que le résultat du dernier exercice clos est positif, la part maximale des résultats pouvant être affectée à la rémunération des Certificats Mutualistes est égale à 25% du résultat du dernier exercice clos.

En outre, le titulaire des Certificats Mutualistes qui souhaiterait modifier le mode de versement de sa rémunération en optant pour une rémunération en nature par l'attribution de nouveaux Certificats Mutualistes ou en numéraire, devra notifier son choix avant la tenue de l'Assemblée générale statuant sur le montant de la rémunération des Certificats Mutualistes pour l'exercice considéré. Ainsi, le

titulaire du Certificat Mutualiste ne sera pas en mesure d'effectuer son choix en fonction du montant de la rémunération.

Enfin, si la solvabilité ou la liquidité de l'Émetteur, ou si les intérêts de ses clients, assurés, adhérents ou bénéficiaires, sont considérés comme compromis, ou susceptibles de l'être, ou lorsque les informations reçues ou demandées par l'ACPR pour l'exercice du contrôle de l'Émetteur sont de nature à établir que ce dernier est susceptible de manquer, dans un délai de douze mois aux obligations prévues par les textes relatifs aux règles prudentielles et de gestion, alors l'ACPR peut prendre des mesures conservatoires à l'encontre de l'Émetteur. Elle peut, dans ce cadre, décider d'interdire ou de limiter la distribution de la rémunération des Certificats Mutualistes.

Les Certificats Mutualistes ne confèrent aucun droit de vote à leur titulaire

La détention de Certificats Mutualistes ne donne aucun droit de vote à l'Assemblée générale des sociétaires de l'Émetteur. Ainsi, les titulaires de Certificats Mutualistes n'ont, en cette qualité, aucun droit de vote ou de prérogative particulière lors de l'Assemblée générale de GMED. Par ailleurs, il n'existe aucun mécanisme légal de regroupement automatique des titulaires des Certificats Mutualistes leur permettant de défendre collectivement leurs intérêts. En cas de litige entre l'Émetteur et le titulaire des Certificats Mutualistes, ce dernier devra prendre seul en charge la défense de ses intérêts. En outre, en cas de procédure collective ouverte à l'encontre de l'Émetteur, les titulaires de Certificats Mutualistes ne bénéficieront pas de droit particulier lors de la procédure.

Enfin, l'Émetteur souhaitant modifier les caractéristiques des Certificats Mutualistes n'a pas l'obligation légale de consulter préalablement les titulaires des Certificats Mutualistes. Il devra demander l'approbation des modifications des modalités des Certificats Mutualistes en Assemblée générale des sociétaires.

Les Certificats Mutualistes ne permettent pas de réaliser une plus-value de cession et n'offrent aucun droit sur l'actif net de l'Émetteur

Les Certificats Mutualistes ne peuvent être cédés qu'à l'Émetteur, dans le cadre d'un programme de rachats annuel autorisé par l'Assemblée générale de l'Émetteur, et pour un montant égal à leur valeur nominale. Ainsi, aucune plus-value de cession ne peut être accordée au titulaire des Certificats Mutualistes lors du rachat effectué par l'Émetteur.

En cas de liquidation de l'Émetteur, le remboursement est effectué à la valeur nominale du Certificat Mutualiste, réduite le cas échéant à due concurrence de l'imputation des pertes sur le fonds d'établissement, étant précisé que préalablement à cette réduction, les pertes seront imputées sur les réserves. La détention des Certificats Mutualistes n'induit donc pas de droit sur l'éventuel excédent d'actif net sur le passif de l'Émetteur lors de sa liquidation.

Les Certificats Mutualistes sont remboursables uniquement en cas de liquidation de l'Émetteur après désintéressement complet de tous les créanciers privilégiés, chirographaires et subordonnés

Hors du cadre du programme de rachat, les Certificats Mutualistes ne sont remboursables qu'en cas de liquidation de l'Émetteur et après désintéressement complet de tous les créanciers privilégiés, chirographaires et subordonnés. En cas de liquidation de l'Émetteur, les liquidateurs seront chargés de réaliser l'actif, d'effectuer le paiement des dettes sociales, et, en dernier lieu, de rembourser éventuellement les titulaires des Certificats Mutualistes. Dans ce cas, le titulaire des Certificats Mutualistes pourrait subir une perte en capital totale ou partielle.

Les intérêts des sociétaires de GMED et ceux des porteurs de Certificats Mutualistes peuvent diverger

Les sociétaires de GMED ayant un droit de vote à l'Assemblée générale de GMED (sur la composition de l'Assemblée générale, voir paragraphe 3.6.1 « Assemblées Générales » ci-dessous) ne sont pas les porteurs des Certificats Mutualistes. Ainsi, les sociétaires pourraient ne pas décider le versement d'une

rémunération annuelle ou décider d'une rémunération peu élevée au profit des titulaires des Certificats Mutualistes considérant qu'ils ne sont pas les bénéficiaires d'une telle rémunération. En outre, les titulaires de Certificats Mutualistes ne participent pas nécessairement à l'Assemblée générale de GMED statuant sur la rémunération annuelle desdits certificats. Dès lors, les titulaires de Certificats Mutualistes ne peuvent prévoir ou s'assurer de la rémunération de leurs certificats et sont dépendants de la décision des sociétaires de GMED.

Les dispositions légales et fiscales régissant les Certificats Mutualistes peuvent évoluer

L'émission des Certificats Mutualistes est régie par le droit français en vigueur à la date de la présente Notice. Aucune assurance ne peut être donnée quant aux conséquences d'une décision judiciaire ou administrative ou d'une modification de la législation ou de la réglementation française (ou de l'interprétation généralement donnée à celle-ci) postérieure à la date de la présente Notice et relative, notamment, aux Certificats Mutualistes ou au statut particulier de l'Émetteur.

Les investisseurs potentiels sont invités à ne pas se fonder uniquement sur les informations fiscales contenues dans la Notice et à demander conseil à leur propre conseil fiscal au regard de leur situation personnelle en ce qui concerne l'acquisition, la vente et le remboursement des Certificats Mutualistes.

3 INFORMATIONS RELATIVES À L'ÉMETTEUR

3.1 Raison sociale et nom commercial - Forme juridique - Objet social - Exercice social - Durée - Siège social

3.1.1 Raison sociale et nom commercial

Caisse Régionale d'Assurances Mutuelles Agricoles Méditerranée.

Dénomination usuelle : Groupama Méditerranée

3.1.2 Siège social, forme juridique et objet social

Le siège social de Groupama Méditerranée est situé ZAC de Pichaury – 24 Parc du Golf – BP 10359 – 13799 Aix en Provence Cedex 3.

Groupama Méditerranée est une Caisse d'Assurances Mutuelles Agricoles, forme particulière de société d'assurances mutuelles régie par le Code des assurances et par l'article L. 771-1 du Code rural et de la pêche maritime et par les articles L. 322-26-4 et L. 322-27 du Code des assurances.

Conformément à l'article 5 de ses statuts, GMED a pour objet :

- de réassurer les Caisse Locales d'assurances mutuelles agricoles créées conformément à l'article L 771-1 du Code rural et de la pêche maritime, qui adhèrent ou qui adhèreront aux statuts ;
- conformément aux dispositions de l'article R 322-132 du Code des assurances, de se substituer aux Caisse Locales qu'elle réassure, dans la constitution des garanties prévues par la réglementation des assurances et l'exécution des engagements d'assurance pris par lesdites Caisse ;
- de réassurer des sociétés d'assurances mutuelles telles que définies à l'article L 322-26-1 du Code des assurances, des unions de sociétés d'assurances mutuelles telles que définies à l'article L 322-26-3 du Code des assurances et des sociétés mutuelles d'assurance à caractère régional, telles que définies aux articles R 322-93 et R 322-97 du Code des assurances, qui adhèrent aux statuts ;
- de réassurer des mutuelles ou unions de mutuelles telles que définies aux articles L 111-1 et L 111-2 du Code de la mutualité, qui adhèrent aux statuts ;

- de réassurer des institutions de prévoyance ou unions d'institutions de prévoyance telles que définies aux articles L 931-1 et L 931-2 du Code de la Sécurité Sociale et L 727-2 II du Code rural et de la pêche maritime, qui adhèrent aux statuts ;
- de rétrocéder à l'organe central des sociétés ou caisses d'assurances et de réassurances mutuelles agricoles, en application des articles L 322-27-1 et R 322-120, 4° du Code des assurances, tout ou partie des risques pris en charge, susceptibles d'être réassurés ;
- de réassurer des risques venant de rétrocessions de l'organe central visé à l'alinéa précédent, quelle que soit la situation de ces risques ;
- de favoriser le développement de la mutualité agricole et de faciliter le fonctionnement des Caisses Locales, des mutuelles d'assurance, des mutuelles ou unions et des institutions de prévoyance ou unions sociétaires en leur servant d'organe d'étude et de défense ; et
- d'effectuer toutes opérations, autres que celles mentionnées aux paragraphes précédents, dans les limites fixées par la législation applicable aux caisses d'assurances mutuelles agricoles.

Les opérations de GMED s'appliquent aux opérations d'assurance portant sur des risques relevant des branches 1 à 18 de l'article R 321-1 du Code des assurances.

3.1.3 Exercice social et durée

L'exercice social de GMED a une durée de douze mois. Il commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

GMED a été constituée pour une durée de 99 ans.

3.2 Principales Activités de l'Émetteur

Groupama Méditerranée est une entreprise d'assurances mutuelles agréée pour pratiquer les opérations d'assurance de dommages aux biens et de responsabilité ainsi que les opérations d'assurance santé et prévoyance. Elle a notamment pour objet de réassurer les caisses locales d'assurances mutuelles agricoles adhérentes à ses statuts, de se substituer à elles dans la constitution des garanties prévues par la réglementation des assurances et les engagements d'assurance pris par lesdites caisses locales et de faciliter leur fonctionnement ; elle peut aussi réassurer des organismes d'assurance comme des mutuelles régies par le Code de la mutualité ou des institutions de prévoyance régies par le Code de la sécurité sociale.

S'agissant plus particulièrement de GMED, l'Émetteur est constitué de :

- 12 fédérations départementales, 244 agences commerciales, 266 caisses locales, 2 900 élus locaux, départementaux et régionaux ;
- 14 départements (Alpes-de-Haute-Provence, Hautes-Alpes, Alpes-Maritimes, Ardèche, Aude, Bouches-du-Rhône, Haute-Corse, Corse-du-Sud, Drôme, Gard, Hérault, Pyrénées-Orientales, Var, Vaucluse) ;
- 1 Siège social et Institutionnel à Aix-En-Provence, 1 Siège Administratif et opérationnel à Montpellier, 5 sites de gestion spécialisés situés à Aix-En-Provence, Avignon, Montélimar, Montpellier et Perpignan.

GMED propose une offre complète d'assurance et de produits financiers, dont principalement :

- Automobile de tourisme ;
- Habitation ;
- Tracteurs et matériels agricoles (TMA) ;
- Dommages aux biens, Responsabilité Civile, Atmosphérique ;

- Assurance Santé, individuelle et collective ;
- Assurance vie : Contrats d'épargne, de retraite et de prévoyance décès
- Garantie Accidents de la Vie, Dépendance, individuels et collectifs;
- Activité bancaire : crédits à la consommation, comptes bancaires ;
- Compte épargne et autres services liés
- Services d'investissement.

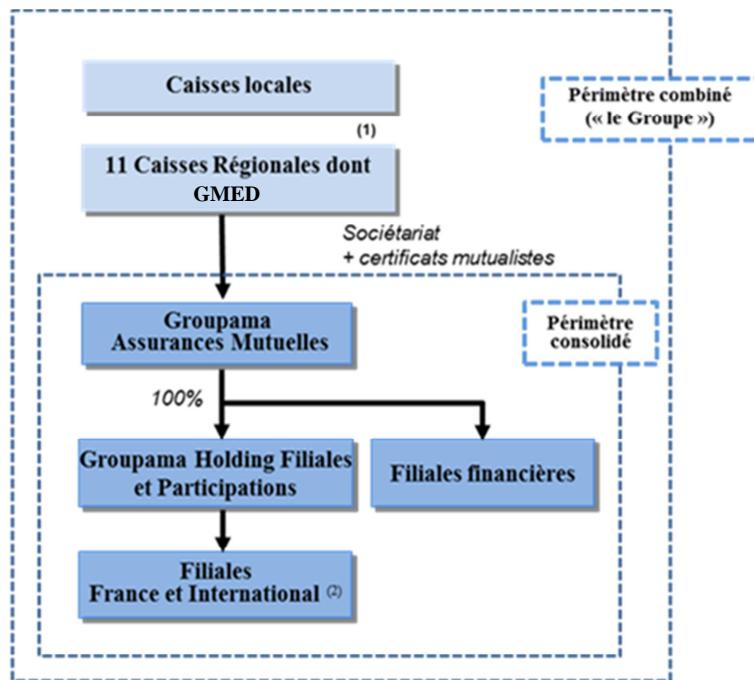
En assurance vie GMED a essentiellement un rôle de distributeur. Pour l'offre bancaire, GMED agit en qualité d'intermédiaire en opérations de banques.

GMED a une forte présence sur l'ensemble des marchés, dont notamment :

- Le marché agricole :
 - o Représentant 17 % du montant du portefeuille global, le marché des agriculteurs en activité reste majeur ;
- Marché des particuliers :
 - o Le marché des particuliers et retraités non agricoles représente 51 % du montant du portefeuille global ;
- Marché des professionnels :
 - o Le marché des artisans, commerçants et prestataires de services représente 9 % du montant du portefeuille global ;
- Entreprises et collectivités :
 - o Le marché qui regroupe les coopératives et organismes professionnels agricoles, les entreprises de plus de 5 salariés et les collectivités locales représente 23 % du montant du portefeuille global.

3.3 Organigramme et place dans le Groupe

3.3.1 Organigramme du Groupe



⁽¹⁾ Les caisses locales et les Caisses Régionales étant des sociétés d'assurance mutuelle, sociétés sans capital, il n'existe pas de lien capitaliste entre elles. Les Caisses locales sont sociétaires d'une Caisse Régionale, auprès de laquelle elles se réassurent.

⁽²⁾ Certaines filiales (yc. Groupama AVIC) sont détenues directement par Groupama Assurances Mutualistes

3.3.2 Place de l'Émetteur dans le Groupe

Groupama est un groupe mutualiste d'assurance, de banque et de services financiers. Acteur majeur de l'assurance en France, il est aussi présent à l'international.

Le Groupe comprend un ensemble diversifié de filiales contribuant au fonctionnement des caisses régionales (les « **Caisses Régionales** ») et au développement de leurs activités.

Le réseau du groupe Groupama (le « **Groupe** ») est organisé autour d'une structure, établie sur la base des trois degrés décrits ci-après :

- Les caisses locales (les « **Caisses Locales** ») : elles constituent la base de l'organisation mutualiste de Groupama et permettent d'établir une véritable proximité avec les assurés. Les caisses locales se réassurent auprès des Caisses Régionales selon un mécanisme de réassurance spécifique par lequel GMED se substitue aux caisses locales de sa circonscription pour l'exécution de leurs engagements d'assurance à l'égard des sociétaires. Le réseau Groupama compte 2 900 caisses locales.
- Les Caisses Régionales : elles sont des entreprises d'assurance qui, sous le contrôle de l'organe central Groupama Assurances Mutualistes auprès duquel elles se réassurent, sont responsables de leur gestion, de leur politique tarifaire et de produits et, dans le cadre de la

stratégie du Groupe, de leur politique commerciale. Fin 2019, le réseau Groupama compte 9 Caisses Régionales métropolitaines (dont l'Emetteur fait partie), 2 Caisses Régionales d'outre-mer et 2 caisses spécialisées.

- Groupama Assurances Mutuelles : l'organe central du Groupe qui est une caisse nationale de réassurance mutuelle agricole, forme de société d'assurance mutuelle, pratique la réassurance et assure le pilotage opérationnel du Groupe et des filiales. Groupama Assurances Mutuelles est le réassureur des Caisses Régionales et l'organe central du réseau Groupama conformément à la loi du 26 juillet 2013 de séparation et de régulation des activités bancaires.

3.3.3 Liens entre les différentes entités du Groupe

Se référer aux informations figurant dans le Document de Référence 2019 de Groupama Assurances Mutuelles au paragraphe 1.2.3, p. 8 et note 46, pages 230 à 237.

3.4 Informations financières sélectionnées

En Millions d'euros

| Indicateurs clés | 31/12/2019 | 31/12/2018 |
|------------------|------------|------------|
|------------------|------------|------------|

Éléments du compte de résultat

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Primes acquises brutes | 573,5 | 548,3 |
| Résultat Technique de l'assurance Non-Vie | -14,7 | -1,7 |
| Résultat de l'exercice | -8,8 | 4,2 |
| Ratio combiné non vie | 103,7% | 101,6% |

Éléments de bilan

| | | |
|-----------------------------|---------------|---------------|
| Capitaux propres | 429,5 | 429,8 |
| Total Bilan | 1 562,9 | 1 438,5 |
| Marge de solvabilité | 265,0% | 271,0% |

Éléments relatifs aux Certificats Mutualistes

| | | |
|---|------|------|
| Certificats Mutualistes émis | 57,2 | 47,4 |
| Certificats Mutualistes rachetés | 2,9 | 1,6 |
| Certificats Mutualistes replacés | 2,9 | 1,6 |
| Certificats Mutualistes auto-détenus | 0,1 | 0,0 |
| Certificats Mutualistes annulés | 0,0 | 0,0 |

* Ratio déterminé selon Solvabilité 2 (calculé selon les modalités de la formule standard avec mesure transitoire sur provisions appliquée aux provisions de deux filiales vie détenues directement et indirectement par Groupama Assurances Mutuelles)

3.5 Informations sur les tendances

3.5.1 Évolutions récentes intervenues depuis la clôture de l'exercice au 31 décembre 2019

Epidémie du nouveau coronavirus (SARS-COV2)

L'épidémie du nouveau coronavirus (SARS-COV2) responsable de la maladie infectieuse respiratoire Covid-19, apparue depuis janvier 2020, est susceptible d'impacter les activités et les résultats du Groupe à partir du 1er semestre de 2020. D'après les premières estimations, en assurance de personnes la surmortalité présenterait l'impact le plus important, suivie des frais de santé (consultations, hospitalisations) et de l'arrêt de travail (surfréquence).

En assurance des biens et responsabilité, les impacts seraient bien moindres et essentiellement engendrés par la dégradation de l'environnement économique (perte de CA et donc de marges).

En outre, l'évolution récente des marchés financiers est susceptible de conduire à une baisse des ratios de solvabilité du Groupe, qui resteraient toutefois très largement au-dessus des minima réglementaires (pour rappel le ratio de solvabilité du Groupe s'établit à 302% au 31/12/2019).

Toutefois, les impacts à moyen terme de l'épidémie restent encore incertains et dépendent des développements futurs. En effet, si l'épidémie devient plus grave et/ou prolongée ceci pourrait impacter plus défavorablement la situation financière du Groupe.

Dans l'immédiat, afin de gérer au mieux les conséquences de cette épidémie mondiale inédite, le Groupe entant qu'assureur et acteur économique, assure un suivi étroit des risques potentiels concernés via ses indicateurs de suivi, ses instances de gouvernance et ses plans de continuité d'activité.

Impact sur la notation financière

Le 19 mars 2020, Fitch a révisé la perspective associée à la notation de Groupama à 'Stable' et maintenu la notation à 'A', pour tenir compte à la fois de l'incertitude importante créée par la pandémie mondiale de coronavirus qui a entraîné des niveaux élevés de volatilité sur les marchés financiers, et de la perspective 'Négative' sur le secteur français de l'assurance vie.

3.5.2 Événements récents

Notation financière

Le 20 juin 2019, Fitch Ratings a rehaussé les notations de solidité financière ("Insurer Financial Strength" – IFS) de Groupama Assurances Mutuelles et de ses filiales à 'A' et a maintenu la perspective associée à ces notations à 'Positive'.

Une flexibilité financière renforcée

Groupama Assurances Mutuelles a émis le 16 septembre 2019 des titres subordonnés de maturité 10 ans pour un montant total de 500 millions d'euros, avec un coupon annuel de 2,125%. Le nouvel instrument proposé a rencontré un large succès auprès des investisseurs institutionnels avec un livre d'ordre souscrit près de 3 fois. Cette opération contribue à la gestion active du capital de Groupama en profitant des opportunités de marché.

Le 27 octobre 2019, Groupama Assurances Mutuelles a procédé au remboursement par anticipation de ses titres subordonnés remboursables émis en 2009 pour 500 millions d'euros, à la première date de remboursement conformément à l'article 5 des Termes et Conditions des titres.

3.6 Organisation et fonctionnement du sociétariat

3.6.1 Assemblées générales

L'Assemblée générale se compose des 336 délégués désignés par les Assemblées Départementales ou pluri-départementales représentant l'ensemble des Sociétaires, à savoir les organismes réassurés par GMED, composés uniquement de Caisses Locales d'assurances mutuelles agricoles, soit à la date de la présente Notice 266 Caisses Locales ; elle représente l'universalité des Sociétaires et ses décisions sont

obligatoires pour toutes, même pour celles qui ne seraient ni présentes ni représentées (par ailleurs, les 28 membres du Conseil d'administration de la Caisse Régionale font partie de droit avec voix consultative de l'Assemblée générale, à moins qu'ils ne soient délégués d'un sociétaire auquel cas ils auront voix délibérative). Chaque membre de l'Assemblée générale dispose d'une voix. Par ailleurs, les 28 membres du Conseil d'administration de la Caisse Régionale font partie de droit avec voix délibérative, de l'Assemblée générale. Chaque membre de l'Assemblée générale dispose d'une voix, soit à la date de la présente Notice 336 votants représentant les Sociétaires.

L'Assemblée générale se réunit de droit une fois par an, au cours du premier semestre, sur convocation du Président du Conseil d'administration.

L'Assemblée générale autorise l'émission de Certificats Mutualistes et en fixe les caractéristiques essentielles. Elle peut, dans ce cadre, déléguer au Conseil d'administration les pouvoirs nécessaires pour en arrêter les modalités pratiques. Le Conseil d'administration lui rend compte de l'exercice de cette délégation à la plus prochaine Assemblée générale.

L'Assemblée générale peut autoriser le Conseil d'administration à racheter à leur valeur nominale des Certificats Mutualistes émis par la Caisse. Elle arrête un programme annuel de rachats dans les conditions prévues par la loi.

L'Assemblée générale ne peut délibérer valablement que si le quart au moins des membres la composant sont présents ou représentés. Les décisions sont prises à la majorité des membres présents ou représentés. Elle se réunit extraordinairement toutes les fois que les besoins de la Caisse l'exigent, sur l'initiative du Conseil d'administration ou des commissaires aux comptes ou sur la demande du tiers des Sociétaires.

L'Assemblée générale extraordinaire peut modifier les statuts dans toutes leurs dispositions et peut décider la dissolution anticipée de la Caisse. L'Assemblée générale extraordinaire délibère valablement si le tiers au moins des délégués des Sociétaires sont présents ou représentés. Les délibérations sont prises à la majorité des membres présents ou représentés.

Tout membre de l'Assemblée générale peut se faire représenter par un autre membre au moyen d'un pouvoir sur papier libre. Aucun membre ne pourra disposer, en plus de sa voix personnelle, de plus de deux voix.

3.6.2 Administration

GMED est administrée par un Conseil d'administration comprenant vingt-cinq membres élus par l'Assemblée générale, ainsi que deux membres élus par le personnel salarié.

Les membres du Conseil d'administration nommés par l'Assemblée générale sont élus pour six ans. Ils sont renouvelables par tiers tous les deux ans et rééligibles.

Outre les administrateurs nommés par l'Assemblée générale, le Conseil d'administration comprend, en application de l'article L. 322-26-2 du Code des assurances, deux administrateurs élus par le personnel salarié. La durée du mandat de ces administrateurs est de trois ans.

Le Conseil d'administration nomme en son sein, pour une durée de deux ans, un Bureau composé, notamment, du Président, d'un Président-Délégué, d'un ou plusieurs vice-président(s) délégué(s), d'un ou plusieurs vice-président(s) et, le cas échéant, d'un ou plusieurs secrétaire(s). Le Bureau se réunit aussi souvent qu'il est nécessaire.

Le Président du Conseil d'administration organise et dirige les travaux de celui-ci, dont il rend compte à l'Assemblée générale. Il veille au bon fonctionnement des organes de GMED et s'assure, en particulier, que les administrateurs sont en mesure de remplir leur mission.

Le Conseil d'administration se réunit sur convocation du Président aussi souvent que l'exige l'intérêt de GMED, et au moins tous les semestres ainsi que dans les cas prévus par la réglementation en vigueur.

Les décisions sont prises à la majorité absolue des membres du Conseil d'administration en exercice. Nul ne peut voter par procuration. La voix du Président n'est pas prépondérante. Les délibérations sont constatées par des procès-verbaux dressés conformément à la réglementation. Les procès-verbaux sont revêtus de la signature du président de séance et d'au moins un administrateur et du secrétaire de séance.

Les fonctions d'administrateur sont gratuites. Cependant, le Conseil d'administration peut décider d'allouer aux administrateurs, ainsi qu'au Président, des indemnités compensatrices du temps passé pour l'exercice de leur fonction dans la limite fixée par l'Assemblée générale et de rembourser les frais de déplacement, de séjour et de garde d'enfants.

Le Conseil d'administration détermine les orientations de l'activité de GMED et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués à l'Assemblée générale et dans la limite de l'objet social, il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de GMED et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent. Il procède aux contrôles et vérifications qu'il juge opportuns.

Le Conseil d'administration peut décider la création de comités chargés d'étudier les questions que lui-même ou son Président soumet, pour avis, à leur examen. Ces comités exercent leur activité sous la responsabilité du Conseil d'administration.

Le Conseil d'administration établit, à la clôture de chaque exercice, conformément à la réglementation applicable aux entreprises d'assurance, un inventaire des comptes annuels comprenant un bilan, un compte de résultat et une annexe, ainsi qu'un rapport sur la marche de GMED pendant l'exercice écoulé.

3.6.3 Droits et responsabilité des sociétaires

Les Sociétaires n'ont aucun droit sur l'actif net à la liquidation de GMED ; après extinction du passif social et remboursement des Certificats Mutualistes, l'actif net est attribué, en application de l'article L. 322-26-5 du code des assurances et selon les statuts, à une œuvre d'intérêt agricole de la région décidée par l'Assemblée générale sous réserve de l'approbation des ministres de l'agriculture et des finances.

La loi et les statuts ne créent aucune obligation de régler le passif social à la charge des Sociétaires.

Les souscripteurs de contrats d'assurance non-vie auprès de la caisse locale (la « **Caisse Locale** ») deviennent automatiquement sociétaires.

Les sociétaires participent à la gestion de GMED, dans la mesure où ils élisent parmi les sociétaires ceux qui seront les représentants, au niveau local, départemental, régional et national. Tous les ans, chaque sociétaire est convié à l'Assemblée générale de sa Caisse Locale pour échanger sur l'activité, les nouvelles offres et la stratégie de Groupama mais aussi pour approuver les comptes de la caisse, élire les administrateurs.

L'administrateur a trois missions principales :

- Informer les sociétaires sur les avantages et les services de Groupama ;
- Faire remonter les souhaits des sociétaires afin d'adapter les contrats aux évolutions des besoins et d'apporter les meilleurs services au meilleur coût ;
- Prendre les décisions au sein du Conseil d'administration, organiser des actions de prévention (santé, sécurité routière, incendie, vol...), favoriser la communication et veiller à la bonne gestion de la Caisse Locale.

3.6.4 Gouvernance de GMED :

Caisse Locale

Les Caisses Locales assurent les sociétaires des communes de leur territoire.

Conseil d'administration de la Caisse Locale

Le conseil d'administration est animé par le Président de la Caisse Locale et réunit les élus pour les informer sur l'actualité de la Caisse Locale, définir le plan d'actions annuel et le mettre en œuvre, préparer l'Assemblée générale.

Caisse Régionale

GMED réassure les Caisses Locales de son territoire, qui sont regroupées au sein de fédérations départementales (les « **Fédérations Départementales** »).

Conseil d'administration de GMED

GMED est administrée par un Conseil d'administration comprenant des membres élus parmi les représentants des Caisses Locales par l'Assemblée générale, ainsi que des membres élus par le personnel salarié dans les conditions décrites au paragraphe 3.6.2 « Administration » ci-dessus.

Fédération départementale des Caisses locales

La Fédération Départementale des Caisses Locales assure le relais entre les Caisses Locales et GMED.

Assemblée générale de GMED

L'Assemblée générale se compose des délégués désignés par les Conseils d'administration des sociétaires ; elle représente l'universalité des sociétaires et ses décisions sont obligatoires pour toutes, même pour celles qui ne seraient ni présentes ni représentées. Chaque délégué dispose d'une voix.

L'Assemblée générale se réunit de droit une fois par an, au cours du premier semestre, sur convocation du Président du Conseil d'administration.

A la date de la Notice, les membres des organes d'administration et de direction sont les suivants :

LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
AU 12 JUIN 2020

| Dpt | Nom | Prénom | Fonction | Année de nomination | Année de renouvellement Date d'AG |
|-----|--------------------|---------------|-------------------------|---------------------|-----------------------------------|
| | CONSTANT | Jean-Pierre | Président régional | 2014 | 2020 |
| 04 | FIORAVASTI | Patrick | Vice Président | 2014 | 2020 |
| 06 | CASTELLUCCI | Brigitte | Vice Présidente | 2014 | 2024 |
| 07 | MERLAND | Claire | Vice Présidente | 2015 | 2020 |
| 11 | ASSEMAT | Nicolas | Vice-Président | 2015 | 2020 |
| 13 | SOURDON | Anne | Vice-Président | 2020 | 2024 |
| 20 | CURALLUCCI | Jean-Antoine | Vice-Président | 2014 | 2024 |
| 26 | CETTIER | Chantal | Vice-Présidente | 2014 | 2024 |
| 30 | PONS | Sébastien | Vice-Président | 2014 | 2020 |
| 34 | VIGROUX | Guilhem | Vice-Président | 2014 | 2020 |
| 66 | MAJORAL | Gérard | Vice-Président | 2014 | 2022 |
| 83 | DAZIANO | André | Vice-Président | 2014 | 2020 |
| 84 | CHARRANSOL | Christophe | Vice-Président | 2014 | 2022 |
| 04 | REYNAUD | Loïc | Administrateur Régional | 2020 | 2024 |
| 06 | BERGUA | Muriel | Administrateur Régional | 2017 | 2024 |
| 07 | VOLLE | Jérôme | Administrateur Régional | 2018 | 2022 |
| 11 | BONNERY | Thierry | Administrateur Régional | 2017 | 2022 |
| 13 | BASSAS | Romain | Administrateur Régional | 2020 | 2024 |
| 20 | CARDI | Pierre-Michel | Administrateur Régional | 2017 | 2020 |
| 26 | JOURDAN | François | Administrateur Régional | 2018 | 2020 |
| 30 | LATARD | Nadine | Administrateur Régional | 2017 | 2022 |
| 34 | NOGUES | Sophie | Administrateur Régional | 2020 | 2022 |
| 66 | BASSERIE | Denis | Administrateur Régional | 2020 | 2024 |
| 83 | TASSY | Bernard | Administrateur Régional | 2014 | 2022 |
| 84 | AMOURDEDIEU | Brigitte | Administrateur Régional | 2015 | 2024 |
| | MUNTEANU | Robert | Administrateur salarié | 2018 | 2021 |
| | CASSARD | Marie | Administrateur salarié | 2018 | 2021 |

3.7 Procédures judiciaires et d'arbitrage significatifs en cours

À la connaissance de GMED, il n'existe, à la date de la présente Notice, aucune procédure gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage susceptible d'avoir, ou ayant eu récemment, des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la caisse et du Groupe au cours des 12 derniers mois.

4 INFORMATIONS RELATIVES AUX CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE

4.1 Cadre juridique de l'Offre

4.1.1 Assemblée générale en date du **12 juin 2020**

« 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 40 millions d'euros autorisée par l'assemblée générale du 26 avril 2016, ainsi que dans le cadre de l'émission de 17 200 000 euros autorisée par l'assemblée générale du 26 avril 2018, ceci en application du programme de rachats de l'année 2021.

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. »

4.1.2 Autorisation de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution en date du 25 mars 2019

L'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (l' « **ACPR** ») a autorisé le programme de rachats 2021 le 24 mars 2020. Pour rappel, des programmes de rachats avaient également été validés par l'ACPR pour les années 2016 à 2020.

4.1.3 Décision du Comité de Direction Générale du 16 novembre 2020

En vertu de la délégation de compétence mentionnée au paragraphe 4.1.2 ci-dessus, le Comité de Direction Générale lors de sa réunion du 16 novembre 2020, a décidé :

- « *de proposer à la commercialisation les Certificats Mutualistes auto-détenus dans le cadre des programmes de rachats validés par l'ACPR.* »
- *d'arrêter comme suit les modalités de commercialisation :*
 - *Nombre de Certificats Mutualistes commercialisé : Il pourra être procédé à la commercialisation de 400 000 Certificats Mutualistes, dans la limite des Certificats Mutualistes auto-détenus.*
 - *Modalités de souscription :*
 - *Prix de souscription : chaque Certificat Mutualiste sera émis à sa valeur nominale, soit au prix unitaire de 10 (dix) euros.*
 - *Délai de réalisation des souscriptions : la souscription des Certificats sera réalisée dans un délai maximum de 13 (treize) mois à compter de la date de*

reprise de commercialisation validée par le Comité de Direction Générale, soit à partir du 1^{er} décembre 2020.

- **Versement des souscriptions** : le prix de souscription sera souscrit en numéraire en totalité et libéré intégralement à la souscription.
- **Rémunération : Détermination de la rémunération** : la rémunération sera variable, fixée annuellement par l'Assemblée générale de la Caisse régionale lors de l'approbation des comptes par prélèvement sur le résultat disponible dans les limites fixées par les dispositions légales, réglementaires et statutaires en vigueur.
- **Remboursement** : Les Certificats Mutualistes seront, conformément aux dispositions législatives et réglementaires applicables remboursables à leur valeur nominale en cas de liquidation de la Caisse régionale et après désintéressement complet de tous les créanciers privilégiés, chirographaires et subordonnés, cette valeur nominale étant le cas échéant réduite à due concurrence de l'imputation des pertes sur le fonds d'établissement, étant précisé que préalablement à cette réduction, les pertes seront imputées sur les réserves.
- **Cessibilité - Rachat** : Les Certificats Mutualistes ne pourront être cédés qu'à la Caisse régionale qui pourra les racheter à leur valeur nominale sous réserve de l'autorisation de l'Assemblée générale et dans les conditions fixées au programme annuel de rachats arrêté par celle-ci et approuvé préalablement par l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution. »

- et d'arrêter les modalités pratiques de l'offre :

- **Paiement de la rémunération en Certificats Mutualistes** : Tout souscripteur de Certificats Mutualistes pourra, lors de la souscription, ou ultérieurement, demander à recevoir paiement de la rémunération afférente aux certificats souscrits en Certificats Mutualistes. Son compte titres sera alors crédité, à la date du paiement, d'un nombre de Certificats Mutualistes dont la somme de la valeur nominale est égale au montant de la rémunération à laquelle lui donnent droit les certificats qu'il détient. Si le montant de la rémunération due ne permet pas d'attribuer un nombre entier de Certificats Mutualistes, le montant formant rompu sera payé en numéraire. Toutefois, si le titulaire perd la qualité de sociétaire ou d'assuré d'une entreprise du Groupe Groupama par l'intermédiaire de sa Caisse régionale Groupama, il ne pourra obtenir qu'une rémunération en numéraire.

Le paiement de la rémunération en Certificats Mutualistes est subordonné à la décision de l'Assemblée Générale annuelle de permettre le paiement de la rémunération sous cette forme. A défaut, la rémunération sera payée en numéraire.

Le titulaire de certificats pourra à tout moment demander à changer de mode de rémunération. Pour être prise en compte lors du prochain versement de la rémunération, toute demande de changement de mode de rémunération devra être reçue par la Caisse régionale au plus tard le 15 mars de chaque année.

- **Versement de la rémunération** : la rémunération des certificats sera versée dans les 30 jours de l'assemblée générale qui en fixe le montant
- **Date de jouissance des Certificats Mutualistes** : les Certificats Mutualistes porteront jouissance à compter de leur inscription en compte et donneront droit, à égalité de valeur nominale, à la même rémunération que celle qui pourra être distribuée au titre des Certificats Mutualistes existants portant même jouissance. Toute rémunération au titre d'un exercice sera corrigée pour prendre en compte la différence éventuelle de date de

jouissance et sera réduite prorata temporis à hauteur du nombre de jours de cet exercice pendant lesquels les Certificats Mutualistes auront été effectivement détenus par les titulaires.

4.2 Montant indicatif de l'offre

L'offre prévue dans le cadre de cette Notice est d'un montant total brut maximum 4 000 000 euros représentant 400 000 Certificats Mutualistes d'une valeur nominale de 10 (dix) euros chacun, dans la limite des Certificats Mutualistes auto-détenus, et sera réalisée au fur et à mesure de la souscription des Certificats Mutualistes. Ce montant total maximum est valable durant toute la période de souscription définie au 4.5.1 ci-dessous.

La souscription, la détention ou le rachat des Certificats Mutualistes ne donnent lieu à aucun frais, sauf les frais éventuellement dus à l'organisme gestionnaire lorsque les Certificats Mutualistes sont inscrits dans un Plan d'Épargne en Actions (« **PEA** »).

4.3 Raisons de l'Offre

L'Offre vise à renforcer le fonds d'établissement de l'Émetteur en conformité avec les règles prudentielles applicables aux sociétés d'assurances mutuelles. Les Certificats Mutualistes visent à élargir, dans le respect des principes fondamentaux du mutualisme et de la protection des souscripteurs, les capacités de financement de GMED.

4.4 Prix de la souscription

Le prix de souscription de chaque Certificat Mutualiste est fixé à 10 € (dix euros) correspondant à sa valeur nominale. Les Certificats Mutualistes devront être entièrement libérés lors de la souscription. Le montant maximum de souscription et de détention de certificats mutualistes est fixé à 50 000 € (cinquante mille euros) par souscripteur sauf dérogation

4.5 Période et procédure de souscription

4.5.1 Période de souscription

L'offre prévue dans le cadre de cette Notice est d'un montant total brut maximum de 4 000 000 euros représentant 400 000 Certificats Mutualistes, dans la limite des Certificats Mutualistes auto-détenus, sur une période de souscription d'une durée maximale de 13 (treize) mois à compter de la décision de reprise de commercialisation des Certificats Mutualistes.

La période de souscription court du 01/12/2020 jusqu'au 31/12/2021.

Modalités de souscription

Souscription des Certificats Mutualistes

Les Certificats Mutualistes sont souscrits auprès des conseillers commerciaux de l'Emetteur. Aucune souscription à distance ne sera mise en place (par Internet ou par téléphone).

Révocation des ordres de souscription

En cas de démarchage à domicile ou sur le lieu de travail, le souscripteur bénéficie d'une possibilité de renoncer à la souscription pendant 14 jours révolus à compter de la date de signature du bulletin de souscription. Cette renonciation doit être faite par lettre recommandée avec accusé de réception envoyée à l'adresse mentionnée dans le bulletin de souscription. Un modèle de lettre est disponible sur le bulletin de souscription.

A l'expiration de ce délai de rétractation, les ordres de souscription ne seront pas révocables.

4.6 Catégories de souscripteurs potentiels auxquels les Certificats Mutualistes sont offerts

Les Certificats Mutualistes peuvent être souscrits par :

- toute personne physique sociétaire d'une Caisse Locale d'assurances mutuelles agricoles adhérente à Groupama Méditerranée ;
- toute personne physique assurée d'une entreprise du Groupe Groupama par l'intermédiaire de Groupama Méditerranée

4.7 Modalités et délais de délivrance des Certificats Mutualistes

Les Certificats Mutualistes sont nominatifs et leur propriété sera établie par une inscription en compte dans les registres tenus par l'Émetteur et constatant le nombre de Certificats Mutualistes souscrits.

Les souscriptions des Certificats Mutualistes et les versements des fonds par les souscripteurs seront reçus par Groupama Méditerranée jusqu'au 31/12/2021.

Chaque demande de souscription est constatée par un bulletin de souscription et devra être accompagnée du versement du prix de souscription.

Les souscriptions pour lesquelles les versements n'auraient pas été effectués conformément à la demande de souscription et dans un délai de 30 (trente) jours, seront annulées de plein droit sans qu'il soit besoin d'une mise en demeure.

Les fonds versés à l'appui des souscriptions seront centralisés auprès d'Orange Bank qui éditera, au nom et pour le compte de GMED, un avis d'opéré de souscription à l'issue de l'inscription en compte.

La date de livraison prévue : 10 (dix) jours ouvrés suivant la constatation du versement des fonds en date de valeur de cette dernière.

4.8 Établissement domiciliataire

Non applicable

5 INFORMATIONS RELATIVES AUX CERTIFICATS MUTUALISTES

5.1 Nature, catégorie et forme

Nature et forme :

Les Certificats Mutualistes sont notamment régis par les dispositions des articles L. 322-26-8 et L. 322-26-9 du Code des assurances créés par la loi n° 2014-856 du 31 juillet 2014 relative à l'économie sociale et solidaire telle que complétée par le Décret n° 2015-204 du 23 février 2015 relatif aux Certificats Mutualistes ou paritaires codifié aux articles R. 322-79 et suivants du Code des assurances. Ils n'ont pas la qualité de titres financiers au sens de la loi mais empruntent toutefois au régime des titres financiers pour ce qui concerne les offres au public.

Les Certificats Mutualistes sont inscrits sous forme nominative sur un compte-titres ouvert à leur nom dans les livres tenus par l'Émetteur.

L'Émetteur a conclu un contrat de délégation avec Orange Bank qui agit en qualité de mandataire pour assurer la gestion de la tenue du registre et des comptes titres au nom et pour le compte de l'Émetteur.

Catégorie :

Les Certificats Mutualistes émis par GMED sont inclus dans ses fonds propres de base conformément aux dispositions règlementaires applicables.

5.2 Droits attachés aux Certificats Mutualistes

Rémunération :

La détention de Certificats Mutualistes donne droit à une rémunération fixée chaque année par l'Assemblée générale ordinaire de l'Émetteur dans la limite du plafond fixé par l'article R. 322-80-2 du Code des assurances, tel que précisé au paragraphe suivant. La rémunération des Certificats Mutualistes est calculée *prorata temporis* à compter de leur inscription en compte du souscripteur jusqu'à la clôture de l'exercice ayant ouvert droit à rémunération.

En cas de rachat en année N (et tel que précisé au paragraphe 5.4 « *Modalités de rachat - Programme annuel de rachat* » ci-après), le détenteur aura droit à une rémunération calculée *prorata temporis* en fonction de la période de détention durant l'année N.

Il est précisé, que pour les demandes de rachat effectuées en année N et qui seraient satisfaites en année N+1, les détenteurs ne percevront pas de rémunération au titre de l'année N+1.

Sauf dérogation de l'ACPR, aucune rémunération ne pourra être versée au titre des Certificats Mutualistes lorsque, conformément aux règles prudentielles liées à la mise en œuvre de la Directive 2009/138/CE du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2009 dite « **Solvabilité 2** », le capital de solvabilité requis (*Solvency Capital Requirement*) n'est pas atteint ou si un tel ratio n'était plus respecté du fait du versement de la rémunération.

La décision d'Assemblée générale qui se serait prononcée sur le versement de la rémunération alors que le niveau de solvabilité requis ne serait pas satisfait ou serait susceptible de ne plus l'être du fait du versement de la rémunération, serait annulée.

La rémunération fixée par l'Assemblée générale annuelle de l'Émetteur susceptible d'être affectée annuellement à la rémunération des Certificats Mutualistes ne peut excéder 10 % de la somme des résultats des trois derniers exercices clos. Toutefois, si par application de la règle précitée, les Certificats Mutualistes ne peuvent pas être rémunérés alors que le résultat du dernier exercice clos est positif, la part maximum des résultats pouvant être affectée à la rémunération des Certificats est égale à 25 % du résultat du dernier exercice clos.

Tout souscripteur de Certificats Mutualistes pourra, lors de la souscription, ou ultérieurement au plus tard le 15 mars de chaque exercice considéré, et sous réserve des résolutions prises par l'Assemblée générale statuant sur les comptes de l'exercice, demander à recevoir paiement de la rémunération attachée aux Certificats Mutualistes en nature, par l'attribution de nouveaux Certificats Mutualistes.

Le souscripteur de Certificats Mutualistes pourra modifier le mode de versement de la rémunération (en optant pour une rémunération en nature ou en numéraire) jusqu'au 15 mars de chaque année en notifiant son choix par écrit auprès de la Caisse Régionale.

Si le montant de la rémunération ne permet pas d'attribuer un nombre entier de Certificats Mutualistes, le montant formant rompu sera payé en numéraire. Toutefois, si le titulaire des Certificats Mutualistes perdait la qualité de sociétaire de Groupama il cesserait d'être éligible à l'option de paiement en nature de la rémunération des Certificats Mutualistes et ne pourrait percevoir qu'une rémunération en numéraire.

La rémunération des Certificats Mutualistes sera versée dans les 30 (trente) jours suivant la tenue de l'Assemblée générale qui aura fixé le montant de la rémunération.

L'Assemblée Générale réunie le 12 juin 2020 a fixé une rémunération, au titre de l'année 2019, représentant un rendement brut annuel, avant prélèvements sociaux et impôts, de 2,2%. Cette rémunération ne constitue pas une référence pour les années à venir.

Absence de droits de vote :

La détention de Certificats Mutualistes ne confère pas de droits de vote au profit du titulaire desdits Certificats.

Démembrement et droits des titulaires :

Les Certificats Mutualistes sont indivisibles et confèrent des droits identiques à leurs titulaires. Aucun démembrement de propriété des Certificats Mutualistes n'est autorisé.

Absence de droit sur l'actif net :

Les Certificats Mutualistes ne donnent pas de droit sur l'actif net. En cas de liquidation de l'Émetteur, le remboursement des Certificats Mutualistes est effectué à la valeur nominale du Certificat réduite, le cas échéant, à due concurrence de l'imputation des pertes sur le fonds d'établissement, étant précisé que préalablement à cette réduction, les pertes seront imputées sur les réserves.

Absence de droit à remboursement prioritaire :

Les Certificats Mutualistes ne sont remboursables qu'à la liquidation de l'Émetteur et après remboursement de toutes les dettes dans les limites exposées ci-dessus. Ils peuvent être rachetés par l'Émetteur dans le cadre d'un programme annuel de rachat tel que décrit au paragraphe 5.4 « *Modalités de rachat - Programme annuel de rachat* », sous réserve de l'existence d'un tel programme de rachat.

Sort des Certificats Mutualistes en cas de fusion

La dissolution sans liquidation de GMED par suite de sa fusion avec une autre caisse régionale ou via la création d'une nouvelle caisse régionale entraîne, conformément aux statuts de GMED, la transmission à cette caisse régionale de l'universalité de son patrimoine.

Ainsi, les titulaires de Certificats Mutualistes acquerront de plein droit à l'égard de cette caisse régionale des droits identiques à ceux qui leur ont été conférés par l'Émetteur.

5.3 Incessibilité des Certificats Mutualistes

Les Certificats Mutualistes ne peuvent faire l'objet ni d'un prêt ni de mise en pension et sont inaccessibles sauf à l'Émetteur dans le cadre du programme annuel de rachat autorisé par l'Assemblée

générale de l'Émetteur (selon les modalités définies au paragraphe 5.4 ci-dessous) et approuvé par l'ACPR.

5.4 Modalités de rachat - Programme annuel de rachat

L'Assemblée générale peut autoriser le conseil d'administration à racheter les Certificats Mutualistes à leur valeur nominale afin de les offrir à l'achat dans un délai de deux ans à compter de leur rachat. En l'absence de programme annuel de rachat décidé par l'Assemblée générale, les Certificats Mutualistes ne peuvent pas être rachetés au titre de l'année considérée.

L'Assemblée générale en date du 25 avril 2019 décidé de mettre en place un programme de rachat valable pour l'année 2020. L'Assemblée générale en date du 12 juin 2020 décidé de mettre en place un programme de rachat valable pour l'année 2021. Pour les années suivantes, les rachats de Certificats Mutualistes pourront être effectués à condition que l'Assemblée générale de l'Emetteur autorise un programme de rachat, préalablement approuvé par l'ACPR.

Montant et nombre maximum de Certificats Mutualistes pouvant être rachetés et impact sur la solvabilité

Sauf dérogation accordée par l'ACPR :

Le montant maximum de Certificats Mutualistes pouvant être rachetés par l'Émetteur respectivement au titre des programmes de rachat 2020 et 2021 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 de l'année considérée pour les besoins du calcul du montant maximum de Certificats Mutualistes pouvant être rachetés à l'issue du premier semestre de chacune des années 2020 et 2021 ;
- au 31 décembre de l'année considérée pour les besoins du calcul du montant maximum de Certificats Mutualistes pouvant être rachetés à l'issue de chacune des années 2020 et 2021 (comme précisé au paragraphe « Période d'exécution des rachats » ci-après).

Si les rachats effectivement réalisés atteignent le montant estimé de 10 % des Certificats Mutualistes émis au 31 décembre 2021, l'impact des rachats sur le taux de couverture du capital de solvabilité requis de l'Emetteur sera de -2 points étant précisé que ce taux est estimé à la même date à 289% (sans mesure transitoire sur provisions techniques) après souscription des Certificats Mutualistes.

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 GMED au plus tard : les 30 juin 2020 et 30 juin 2021 pour les demandes de rachat prioritaires présentées au premier semestre de l'année considérée
- les 31 décembre 2020 et 31 décembre 2021 pour les demandes de rachat prioritaires présentées au second semestre et pour les demandes de rachat non prioritaires présentées durant toute l'année considérée.

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.

Il est précisé que le montant des rachats exécutés en 2020 au titre des demandes de rachat formulées lors de l'année 2019 s'est élevé à 2 761 950 euros.

Ordre des rachats

Les rachats des 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, à savoir :

- a) la liquidation du titulaire des Certificats Mutualistes ;
- b) la demande d'un ayant droit en cas de décès du titulaire ;
- c) les cas prévus par l'article L. 132-23 du Code des assurances, à savoir :
 - l'expiration des droits du titulaire des Certificats Mutualistes aux allocations chômage prévues par le code du travail en cas de licenciement, ou le fait pour un titulaire qui a exercé des fonctions d'administrateur, de membre du directoire ou de membre de conseil de surveillance, et n'a pas liquidé sa pension dans un régime obligatoire d'assurance vieillesse, de ne pas être titulaire d'un contrat de travail ou d'un mandat social depuis deux ans au moins à compter du non-renouvellement de son mandat social ou de sa révocation ;
 - la cessation d'activité non salariée du titulaire des Certificats Mutualistes à la suite d'un jugement de liquidation judiciaire en application des dispositions du livre VI du code de commerce ou toute situation justifiant ce rachat selon le président du tribunal de commerce auprès duquel est instituée une procédure de conciliation, qui en effectue la demande avec l'accord du titulaire ;
 - l'invalidité du titulaire des Certificats Mutualistes correspondant au classement dans les deuxième ou troisième catégories prévues par les dispositions du code de la sécurité sociale ;
 - le décès du conjoint ou du partenaire lié par un pacte civil de solidarité ;
 - la situation de surendettement du titulaire, sur demande adressée à l'Émetteur, soit par le président de la commission de surendettement des particuliers, soit par le juge lorsque le déblocage des droits individuels résultant de ces contrats paraît nécessaire à l'apurement du passif de l'intéressé.
- d) la perte par le titulaire des Certificats Mutualistes de sa qualité de sociétaire de l'Émetteur, ou de sociétaire ou assuré des entreprises appartenant au même groupe d'assurance.

Par ailleurs, les modalités des Certificats Mutualistes stipulent le cas de priorité suivant: en cas de décès du titulaire des Certificats Mutualistes, la Caisse Régionale se réserve la faculté de racheter les Certificats Mutualistes à ses ayants droit, même si aucun d'entre eux n'en fait la demande. Le rachat sera traité comme un cas de rachat prioritaire dont la demande sera réputée effectuée à la date à laquelle la Caisse Régionale sera informée du décès du titulaire des Certificats Mutualistes.

Si des demandes ne pouvaient pas être satisfaites au titre du programme de rachat 2020, elles conserveraient leur date d'arrivée et leur caractère prioritaire, si tel est le cas, au titre du programme de rachat 2021 qui a été autorisé par l'Assemblée générale.

Période d'exécution des rachats

Conformément à l'autorisation aux assemblées générales du 12 juin 2020 et du 25 avril 2019 :

- les rachats correspondant aux demandes présentées au cours de l'année 2020 seront effectués, dans la limite du programme de rachat de l'année 2020, au plus tard aux périodes suivantes :

- au plus tard le 15 août 2020 s’agissant des demandes de rachat prioritaires présentées au cours du premier semestre ;
 - au plus tard le 15 février 2021 s’agissant des demandes de rachat prioritaires présentées au cours du second semestre ; et
 - au plus tard le 15 février 2021 s’agissant des demandes de rachat non prioritaires.
- les rachats correspondant aux demandes présentées au cours de l’année 2021 seront effectués, dans la limite du programme de rachat de l’année 2020, au plus tard aux périodes suivantes :
- au plus tard le 15 août 2021 s’agissant des demandes de rachat prioritaires présentées au cours du premier semestre ;
 - au plus tard le 15 février 2022 s’agissant des demandes de rachat prioritaires présentées au cours du second semestre ; et
 - au plus tard le 15 février 2022 s’agissant des demandes de rachat non prioritaires.

L’exécution des rachats est subordonnée au respect des dispositions réglementaires prescrivant la suspension des rachats dans le cas où le capital de solvabilité requis de l’Emetteur (*Solvency Capital Requirement*, tel que défini par Solvency 2) ne serait pas respecté ou dans le cas où les rachats entraîneraient un tel non-respect.

Rémunération des cédants au titre des Certificats Mutualistes rachetés

Les cédants des Certificats Mutualistes rachetés au titre du programme de rachat 2020 conservent un droit au versement de la rémunération attribuée aux Certificats Mutualistes par l’Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l’exercice 2020, étant précisé que cette rémunération sera calculée *au prorata temporis* de leur durée de détention au titre de l’année 2020 comme suit :

- au 30 juin 2020 s’agissant des rachats prioritaires effectués au plus tard le 15 août 2020 ; et
- au 31 décembre 2020 s’agissant des rachats prioritaires et non prioritaires effectués au plus tard le 15 février 2021.

Les cédants des Certificats Mutualistes rachetés au titre du programme de rachat 2021 conservent un droit au versement de la rémunération attribuée aux Certificats Mutualistes par l’Assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l’exercice 2021, étant précisé que cette rémunération sera calculée *au prorata temporis* de leur durée de détention au titre de l’année 2021 comme suit :

- au 30 juin 2021 s’agissant des rachats prioritaires effectués au plus tard le 15 août 2021 ; et
- au 31 décembre 2021 s’agissant des rachats prioritaires et non prioritaires effectués au plus tard le 15 février 2022.

Sort des Certificats Mutualistes auto-détenus

Les Certificats Mutualistes qui n’auront pas été cédés dans les deux ans à compter de leur rachat seront annulés par compensation à due concurrence sur le fonds d’établissement de l’Émetteur. Le conseil d’administration procédera à la modification corrélative du montant du fonds d’établissement mentionné dans les statuts et le mentionnera dans le rapport financier annuel présenté à l’Assemblée générale annuelle.

Les Certificats Mutualistes détenus par l’Émetteur ne donnent pas droit à rémunération.

Rapport spécial sur les conditions de rachat des Certificats Mutualistes

Les commissaires aux comptes présentent à l'Assemblée générale d'approbation des comptes un rapport spécial sur les conditions dans lesquelles les Certificats Mutualistes ont été rachetés et utilisés au cours du dernier exercice clos.

Frais applicables à la souscription et à la détention des Certificats Mutualistes

Le Certificat Mutualiste n'est soumis à aucun frais que ce soit lors de sa souscription, son rachat ou pendant sa durée de détention par son titulaire. En outre, l'ouverture et la tenue du compte ouvert au nom du détenteur de Certificats Mutualistes ne donnent lieu à aucun frais de gestion ou de tenue de compte.

En cas d'inscription ultérieure des Certificats Mutualistes par leur titulaire dans un PEA, des frais pourraient toutefois être appliqués par l'établissement gestionnaire du PEA.

5.5 Avertissement sur le régime fiscal applicable aux porteurs de Certificats Mutualistes ou à l'Emetteur

L'attention des sociétaires est attirée sur le fait que le régime fiscal applicable aux porteurs de Certificats Mutualistes ou applicable à l'Emetteur est susceptible d'être modifié par le législateur. La situation particulière de chacun doit être étudiée avec son conseiller fiscal habituel. Le régime fiscal pourrait entraîner une réduction de la rémunération perçue au titre des Certificats Mutualistes.

5.6 Prescription

Les demandes relatives au paiement du principal des Certificats Mutualistes et les demandes relatives à la rémunération des Certificats Mutualistes seront prescrites à l'expiration d'une période de cinq (5) ans, à compter de leur date d'exigibilité.

5.7 Tribunaux compétents en cas de litige

Les Certificats Mutualistes sont émis dans le cadre de la législation française et les tribunaux compétents en cas de litige sont ceux du siège social de Groupama Méditerranée lorsqu'elle est défenderesse.

6 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

6.1 Mise à disposition des documents

Aussi longtemps que les Certificats Mutualistes distribués dans le cadre de la présente Offre seront détenus par leurs titulaires, des copies de la présente Notice, du Document de Référence, et des statuts de l'Emetteur seront disponibles pour consultation et pourront être obtenus, sans frais, au siège social de l'Emetteur (ZAC de Pichaury – 24 Parc du Golf – BP 10359 – 13799 Aix en Provence Cedex 3) aux heures habituelles d'ouverture des bureaux.

La présente Notice et tout document incorporé par référence dans la présente Notice sont disponibles sur le site Internet de Groupama sur la page dédiée à l'Emetteur www.groupama.fr/web/gsu/groupama-mediterranee.

6.2 Responsable du contrôle des comptes pour les deux exercices comptables précédents

Commissaires aux comptes titulaires

SARL Cabinet Jacques HERNANDEZ

33, rue de la Cité Foulc
30000 NIMES

Cabinet MAZARS

Green park III
298 Allée du lac
31670 LABEGE

CHIFFRES CLES : EXERCICE CLOS AU 31/12/2019

1/ Compte de Résultat

• Cotisations affaires directes

Le chiffre d'affaires (cotisations acquises brutes tous exercices) est en progression de 4,6% à 563,1 millions d'euros.

• Sinistres

Le ratio de sinistralité tous métiers de l'exercice 2019 est de 92,5%, en dégradation de 14,2 points par rapport à l'exercice précédent.

L'exercice 2019 est marqué par une sinistralité importante en climatiques (principalement due aux fortes pluies d'octobre à décembre, à la secousse sismique en Drôme/Ardèche de novembre et à une provision sécheresse habitation) et en auto.

• Frais Généraux

Les frais généraux nets à fin 2019 sont de 133,4 millions d'euros, en hausse de 1,4% par rapport à fin 2018.

Le ratio des frais généraux net, à 23,7%, est cependant en amélioration de 0,7 point par rapport à 2018.

• Résultat Technique

Le résultat technique est un déficit de 22,8 millions d'euros, en baisse de 13,0 millions d'euros par rapport à 2018, conséquence d'une sinistralité accrue au cours de cette année 2019.

• Résultat Social

Le résultat social se traduit par une perte de 8,8 millions d'euros, contre un résultat bénéficiaire de 4,2 millions d'euros sur l'exercice précédent.

2/ Bilan

Le total bilan au 31 décembre 2019 est de 1 562,9 millions d'euros.

• Capitaux propres

Le fond d'établissement relatif à la commercialisation des certificats mutualistes en 2019 vient renforcer nos fonds propres de 9,8 millions d'euros.

Au global, les capitaux propres sont stables à 429,5 millions d'euros à fin 2019, comprenant le résultat déficitaire de 8,8 millions d'euros.

INFORMATION INCORPOREE PAR REFERENCE

Cette Notice incorpore par référence :

- le Rapport Financier Annuel 2018 GMED ;
- le Rapport Financier Annuel 2019 GMED ;
- le Document d'Enregistrement Universel 2019 de Groupama Assurances Mutuelles

Tous les documents incorporés par référence dans la présente Notice pourront être obtenus, sur demande et sans frais, aux heures habituelles d'ouverture des bureaux, au siège social de l'Émetteur à l'adresse suivante : ZAC de Pichaury – 24 Parc du Golf – BP 10359 – 13799 Aix en Provence Cedex 3. La présente Notice est également disponible sur le site Internet de Groupama (www.groupama.fr/web/gsu/groupama-mediterranee).

L'information incorporée par référence doit être lue conformément à la table de correspondance ci-dessous. Toute information qui ne serait pas indiquée dans cette table de correspondance mais faisant partie des documents incorporés par référence est fournie à titre d'information uniquement.

| | Document d'Enregistrement Universel 2019 de Groupama Assurances Mutuelles | Rapport Financier Annuel 2019 GMED | Rapport Financier Annuel 2018 GMED |
|--|---|---|---|
| Informations relatives à l'Emetteur | | | |
| 1. | Facteurs de risques propres au Groupe | Pages 99 à 106 | - |
| | Risque de taux | 100 | - |
| | Risque actions | 101 | - |
| | Risque climatique sur récoltes | 102 | - |
| 2. | Organigramme et place de l'Emetteur dans le Groupe. | Pages 6 à 8 | - |
| | Liens entre les différentes entités du Groupe | Paragraphe 1.2.3, page 8 et note 46, page 230 à 237 | - |
| | Informations relatives au groupe mutualiste au niveau national | Pages 6 à 8 | - |
| 3. | Informations financières historiques vérifiées pour les 2 derniers exercices ; | | |
| | Rapport des contrôleurs légaux des comptes pour chaque exercice (sur une base individuelle et consolidée) | - | Pages 7 à 95 Pages 7 à 93 |
| 4. | Principales règlementations prudentielles et ratio SCR | Pages 103 et 252 à 254 | - |