

MAZARS

**Fonds de Garantie des Assurances de
Personnes**

Rapport du commissaire aux comptes
sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2015

Fonds de Garantie des Assurances de Personnes

Siège social : 1, rue Jules Lefevre – 75009 Paris
Fonds de Garantie des Assurés contre la défaillance des sociétés
d'Assurances de personnes
Article 68 de la loi 99-352 du 25 juin 1999

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2015

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux membres,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Conseil de Surveillance, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sur :

- le contrôle des comptes annuels du Fonds de Garantie des Assurances de Personnes, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

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

II - Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par le Fonds, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe.
- Nous nous sommes assurés du caractère approprié des tests de dépréciation mis en œuvre en fonction de la situation des placements et de la volatilité des marchés financiers, et nous avons apprécié le caractère raisonnable des provisions ainsi estimées.
- Nous n'avons pas eu connaissance au cours de nos travaux de risque de défaillance d'assureur susceptible d'entraîner la responsabilité du Fonds de Garantie des Assurances de Personnes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux membres sur la situation financière et les comptes annuels.

Fait à Courbevoie, le 12 avril 2016

Le commissaire aux comptes _____

MAZARS



JEAN-CLAUDE PAULY

FONDS DE GARANTIE DES ASSURANCES DE PERSONNES

*(Fonds de garantie des assurés contre la défaillance des sociétés d'assurances de personnes
Article 68 de la loi 99-532 du 25 juin 1999)*

RAPPORT ANNUEL DES COMPTES

EXERCICE 2015

CONSEIL DE SURVEILLANCE DU 18 AVRIL 2016

F.G.A.P.

COMPTES AU 31 DECEMBRE 2015

SOMMAIRE

| | <u>Pages</u> |
|--|--------------|
| Bilan | 1 |
| Compte de résultat..... | 2 |
| Annexe aux comptes | 3 |
| Etat des provisions | 6 |
| Etat des créances et dettes..... | 7 |
| Etat des charges à répartir..... | 8 |
| Engagements hors bilan..... | 9 |
| Evolution des provisions pour risques et charges depuis l'origine..... | 10 |

F.G.A.P.

BILAN AU 31 DECEMBRE 2015

| ACTIF | Brut | Amortissements Provisions | Net au 31/12/2015 | Net au 31/12/2014 | PASSIF | au 31/12/2015 | au 31/12/2014 |
|---------------------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| ACTIF CIRCULANT | | | | | | | |
| Avances et acomptes versés | 13 700,00 | | 13 700,00 | 13 000,00 | Provisions pour risques et charges | 428 364 534,18 | 408 834 912,48 |
| Autres créances | 6 488,80 | | 6 488,80 | 7 936,14 | sous total I | 428 364 534,18 | 408 834 912,48 |
| Valeurs mobilières de placement | 246 056 591,66 | 301 560,66 | 245 755 031,00 | 261 569 613,44 | DETTES | | |
| Disponibilités : | | | | | Emprunts et dettes envers les Ets de crédit | 0,00 | 0,00 |
| Comptes à terme | 179 327 141,54 | | 179 327 141,54 | 125 730 662,59 | Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 0,00 | 0,00 |
| Intérêts courus non échus | 2 969 241,89 | | 2 969 241,89 | 3 362 645,04 | Dettes fiscales et sociales | 0,00 | 0,00 |
| Comptes courants bancaires | 292 930,95 | | 292 930,95 | 18 151 055,27 | Autres dettes | 0,00 | 0,00 |
| sous total I | 428 666 094,84 | 301 560,66 | 428 364 534,18 | 408 834 912,48 | sous total II | 0,00 | 0,00 |
| | 428 666 094,84 | 301 560,66 | 428 364 534,18 | 408 834 912,48 | | 428 364 534,18 | 408 834 912,48 |

F.G.A.P.

COMPTE DE RESULTAT 2015

| | 2015 | 2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| Produits divers de gestion courante : | | |
| Cotisations exigibles | 15 606 676,00 | 13 339 259,00 |
| Autres achats et charges externes | 172 511,20 | 163 063,86 |
| Impôts et taxes | 0,00 | 0,00 |
| Dotations pour risques et charges | 19 529 621,70 | 16 739 503,48 |
| Reprise de provisions pour risques et charges | 0,00 | 0,00 |
| Dotation nette de l'exercice | 19 529 621,70 | 16 739 503,48 |
| Autres dotations | 0,00 | 0,00 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | -4 095 456,90 | -3 563 308,34 |
| Produits financiers : | | |
| Intérêts et produits assimilés | 1 719 744,83 | 2 265 595,70 |
| Produits nets sur cessions de V.M.P. | 2 760 021,25 | 1 425 114,42 |
| Reprise sur provisions pour dépréciation | 0,00 | 0,00 |
| | 4 479 766,08 | 3 690 710,12 |
| Charges financières : | | |
| Intérêts et charges assimilées | 5 844,27 | 4 868,60 |
| Charges nettes sur cessions de V.M.P. | 76 904,25 | 122 533,18 |
| Dotation aux provisions pour dépréciation | 301 560,66 | 0,00 |
| | 384 309,18 | 127 401,78 |
| RESULTAT FINANCIER | 4 095 456,90 | 3 563 308,34 |
| Charges exceptionnelles | 0,00 | 0,00 |
| Produits exceptionnels | 0,00 | 0,00 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | 0,00 | 0,00 |
| Impôt sur les sociétés | 0,00 | 0,00 |
| RESULTAT NET | 0,00 | 0,00 |

F.G.A.P.

Comptes au 31 décembre 2015

ANNEXE

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2015 ont été établis dans le respect des règles comptables et fiscales en vigueur retenues pour les sociétés commerciales, tout en intégrant les spécificités du Fonds de Garantie, mentionnées aux articles L423 et R423 du Code des Assurances.

I - COMPTES DE BILAN

ACTIF

Avances et acomptes versés

Il s'agit du fonds de roulement versé au GPSA, GIE de moyens auquel le FGAP a confié la gestion administrative (locaux, personnel, comptabilité, placements).

Autres créances

Ce poste concerne essentiellement une créance auprès du GIE GPSA, sur les acomptes trimestriels versés au titre de la gestion 2015.

Valeurs mobilières de placement et disponibilités

a) Les placements se répartissent de la façon suivante :

| | 2015 | 2014 |
|--|---------------|---------------|
| OPCVM monétaires | 198 247 468 € | 114 880 185 € |
| OPCVM actions | 4 139 876 € | 8 604 526 € |
| OPCVM Obligations | 43 367 687 € | 8 299 572 € |
| Bons du Trésor* | 0 € | 129 785 331 € |
| Valeurs Mobilières de Placements (V.M.P.) ** | 245 755 031 € | 261 569 613 € |
| Comptes à terme | 179 327 142 € | 125 730 663 € |

* Bons du trésor Français qui n'ont pas été réinvestis à l'échéance en raison de taux de rémunération négatifs.

** Montant net après provisions pour dépréciation des moins-values latentes au 31 décembre 2015 constatées sur les Obligations d'Etat pour 301 561 €.

b) Les intérêts courus non échus se répartissent de la manière suivante :

| | 2015 | 2014 |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Sur dépôts à terme | 2 575 545 € | 3 270 160 € |
| Sur obligations | 393 697 € | 0 € |
| Sur bons du trésor | 0 € | 92 485 € |
| TOTAL | 2 969 242 € | 3 362 645 € |

c) Les disponibilités en compte courant, correspondent aux soldes des comptes bancaires.

PASSIF

Provision pour risques et charges

Cette provision, constituée en application de l'article R 423-18 du Code des Assurances, est la contrepartie des cotisations versées par les Entreprises et des produits nets de charges réalisés par le Fonds. Elle se décompose de la façon suivante :

| | 2015 | 2014 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Provision sur cotisations exigibles | 356 458 053 € | 340 851 377 € |
| Provision sur ressources propres | 71 906 481 € | 67 983 535 € |
| TOTAL | 428 364 534 € | 408 834 912 € |

II - COMPTE DE RESULTAT

Produits divers de gestion courante

Ce poste comprend l'ajustement des cotisations exigibles auprès des entreprises, versées au cours de l'exercice 2015, nettes des remboursements.

Cet appel complémentaire de cotisations en augmentation de 17% résulte de la hausse de l'assiette de 4,6% des provisions mathématiques nettes des ressources propres du FGAP.

Autres achats et charges externes

| principales charges | 2015 | 2014 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Charges de personnel | 84 398 € | 91 677 € |
| Loyer | 7 326 € | 7 924 € |
| Sous-traitance | 40 094 € | 22 484 € |
| Assurance RC mandataires sociaux | 28 662 € | 28 664 € |
| Honoraires | 12 031 € | 12 315 € |
| TOTAL | 172 511 € | 163 064 € |

La sous traitance inclut entre autre les fonctions support comptabilité et RH GPSA dont la clé de répartition du coût de la gestion de personnel Sacra affecté au FGAP a évoluée, ainsi que la maintenance du nouveau site internet.

Par ailleurs, le non renouvellement des travaux entrepris en 2014 par la Sacra sur l'organisation de la gestion financière, a fait diminuer les frais de personnel.

Dotation pour risques et charges

Ce poste est égal aux produits nets du Fonds en 2015.

Produits financiers

| Intérêts et produits assimilés | 2015 | 2014 |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Bons du Trésor | 7 184 € | 144 399 € |
| Comptes à terme | 1 712 561 € | 2 121 197 € |
| TOTAL | 1 719 745 € | 2 265 596 € |

| Produits nets sur cessions de V.M.P. | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| OPCVM Monétaires | 184 150 € | 392 225 € |
| OPCVM actions | 1 204 220 € | 732 442 € |
| OPCVM Obligations Convertible | 547 632 € | 300 447 € |
| Obligations Etats | 824 019 € | |
| TOTAL | 2 760 021 € | 1 425 114 € |

Les plus-values au 31 décembre 2015 ont toutes été réalisées par des opérations vendu-acheté.

Charges financières

- Intérêts et charges assimilées : Il s'agit des droits de garde et commissions bancaires des comptes ouverts au nom du FGAP.
- Charges nettes sur cessions de Valeur mobilière de placement :

| | 2015 | 2014 |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| OPCVM actions * | 76 904 € | 92 576 € |
| OPCVM Obligations d'entreprises | 0 € | 29 957 € |
| Obligations Etats ** | 301 561 € | 0 € |
| TOTAL | 378 465 € | 122 533 € |

* Il s'agit de moins-values réalisées après une opération vendu-acheté réalisée le 31 décembre.

** Il s'agit de la dotation à la provision venant étaler la décote qui sera constatée lors du remboursement.

ETAT DES PROVISIONS AU 31 DECEMBRE 2015

| | MONTANT Début d'exercice | AUGMENTATIONS | DIMINUTIONS | MONTANT Fin d'exercice |
|---|-----------------------------|---------------|-------------|---------------------------|
| <u>Provisions pour risques</u> | | | | |
| Provisions pour litiges | | | | |
| Pour pertes sur marché à terme | | | | |
| Pour amendes et pénalités | | | | |
| Pour pertes de change | | | | |
| Autres | | | | |
| <u>Provisions pour charges</u> | | | | |
| Provisions art R 423-18 sur cotisations exigibles | 340 851 377,47 | 15 606 676,00 | | 356 458 053,47 |
| Provisions art R 423-18 sur cotisations différées | 67 983 535,01 | 3 922 945,70 | | 71 906 480,71 |
| Provisions art R 423-18 sur ressources propres | 408 834 912,48 | 19 529 621,70 | | 428 364 534,18 |
| <u>Provisions pour dépréciation</u> | | | | |
| Sur immo. incorporelles | | | | |
| Sur immo. corporelles | | | | |
| Sur immo financières | | | | |
| Sur valeurs mobilières de placement | | | | |
| Sur comptes clients | | 301 560,66 | | 301 560,66 |

ETAT DES ECHEANCES DES CREANCES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

| ETAT DES CREANCES | MONTANTS BRUTS | A 1 AN AU PLUS | A PLUS D'UN AN |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Prêts | | | |
| Autres immobilisations financières | | | |
| Personnel et comptes rattachés | | | |
| Etat | | | |
| Autres impôts | 6 488,80 | 6 488,80 | |
| Débiteurs divers | | | |
| | 6 488,80 | 6 488,80 | |

ETAT DES ECHEANCES DES DETTES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

| ETAT DES DETTES | MONTANTS BRUTS | A 1 AN AU PLUS | A PLUS D'UN AN |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Emprunts et dettes financières | | | |
| Fournisseurs | 0,00 | 0,00 | |
| Personnel et comptes rattachés | | | |
| Impôts sur les sociétés | 0,00 | 0,00 | |
| Autres impôts | | | |
| Divers | | | |
| Créditeurs divers | | | |
| | 0,00 | 0,00 | |

CHARGES A REPARTIR AU 31 DECEMBRE 2015

| CHARGES A REPARTIR | VALEUR ORIGINE | AMORTISSEMENTS | VALEURS NETTES | AUGMENTATIONS | DOTATIONS | SORTIES | VALEURS NETTES AU 31/12/2013 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|-----------|---------|------------------------------|
| | | | N E A N T | | | | |

EFFETS DE COMMERCE AU 31 DECEMBRE 2015

| LIBELLE | MONTANT |
|-------------------|---------|
| Effets à payer | NEANT |
| Effets à recevoir | NEANT |
| TOTAL | 0 |

REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS AU 31 DECEMBRE 2015

La rémunération des dirigeants n'est pas fournie en annexe car cela conduirait à transmettre une information sur la rémunération individuelle.

ENGAGEMENTS HORS BILAN

Engagements reçus

Les sociétés adhérentes au Fonds de Garantie des Assurances de Personnes Vie ont l'obligation de constituer dans leur compte une réserve indisponible.

Cette réserve est calculée selon les règles énoncées par les articles 423-13 à 423-17 du code des assurances et s'élève à 356 458 053,47 euros au 31/12/2015.

Engagements donnés

Néant

EVOLUTION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES DEPUIS L'ORIGINE

| Provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 423-18 du code des assurances | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Total |
|---|----------------|----------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Provision sur cotisations exigibles | 97 437 427,45 | 83 139 391,15 | 8 687 488,87 | 5 863 629 | 14 535 763 | 16 706 390 | 22 002 317 | 23 290 842 | 13 334 884 | 843 914 | 24 699 887 | 23 240 500 | 4 447 879 | 9 251 706 | 13 339 259 | 15 806 876 | 358 458 053 |
| Provisions sur cotisations différées | 48 673 712,60 | -48 873 712,60 | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| Provision sur ressources propres | 1 868 699,45 | 3 332 783,48 | 3 987 963,97 | 4 845 590 | 3 934 603 | 5 193 363 | 6 441 758 | 10 140 670 | 7 187 022 | 6 231 638 | 2 146 404 | 2 364 866 | 3 549 713 | 3 358 215 | 3 400 244 | 3 922 946 | 71 908 481 |
| | 147 979 839,50 | 17 798 442,03 | 12 685 452,84 | 10 729 219 | 18 470 366 | 21 899 773 | 28 444 075 | 33 431 512 | 20 521 908 | 7 075 552 | 26 846 391 | 25 605 366 | 7 997 592 | 12 609 922 | 16 739 503 | 19 529 622 | 428 364 534 |
| Provision pour dépréciation des titres (OPCVM et obligations) | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | Total |
| AXA Indice Euro | | | 454 363,48 | -140 376 | -87 174 | -226 613 | | | 3 370 658 | -2 728 390 | 43 372 | 565 506 | -1 251 146 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| CDC Euro Actions | | | 439 887,36 | -438 887 | | | | | 1 126 305 | -1 126 305 | | | | | | | 0 |
| Generali Euro Actions | | | 515 362,60 | -334 161 | -181 201 | 52 910 | | | -46 091 | -214 873 | | | | | | | 0 |
| Oati | | | | | | | 577 303 | -369 149 | | | | | | | | | 0 |
| Obligations Etats | | | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| OPCVM Obligataire Crédit | | | | | | | | | | | | 11 110 | -11 110 | | | | 301 561 |
| OPCVM Obligations Convertibles | | | | | | | | | | | | 138 122 | -138 122 | | | | 0 |
| | | | 1 409 613,44 | -914 425 | -268 375 | -173 903 | 577 303 | -369 149 | 4 450 872 | -4 068 669 | 43 372 | 714 738 | -1 400 378 | 0 | 0 | 0 | 301 561 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | 0 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | 301 561 |