MAZARS

Fonds de Garantie des Assurances de Personnes

Rapport du Commissaire aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2016



MAZARS

61, RUE HENRI REGNAULT - 92075 PARIS - LA DÉFENSE CEDEX TÉL. : +33 (0)1 49 97 60 00 - FAX : +33 (0)1 49 97 60 01

Société Anonyme d'Expertise Comptable et de Commissariat aux Comptes Capital de 8 320 000 euros - RCS Nanterre 784 824 153 - Siège social : 61, rue Henri Regnault - 92400 Courbevoie

Fonds de Garantie des Assurances de Personnes

Siège social: 1, rue Jules Lefebvre – 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 2016

FGAP

Comptes Annuels Exercice clos le 31/12/2016

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 2016, 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 et informations spécifiques 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.

FGAP

Comptes Annuels Exercice clos le 31/12/2016

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.

FGAP

Comptes Annuels Exercice clos le 31/12/2016 Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données par le Directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

JEAN-CLAUDE PAULY

Fait à Courbevoie, le 25 avril 2017

Le Commissaire aux comptes

MAZARS

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 2016

CONSEIL DE SURVEILLANCE DU 26 AVRIL 2017

F.G.A.P.

COMPTES AU 31 DECEMBRE 2016

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

FGAP

BILAN AU 31 DECEMBRE 2016

ACTIF	Brut	Amortissements Provisions	Net au 31/12/2016	Net au 31/12/2015	PASSIF	au 31/12/2016	au 31/12/2015
					PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
ACTIF CIRCULANT					Provisions pour risques et charges	445 326 066,84 428 364 534,18	428 364 534,18
Avances et acomptes versés	14 400,00		14 400,00	13 700,00	sous total I	445 326 066,84	428 364 534,18
Autres créances	25 098,44		25 098,44	6 488,80			
Valeurs mobilières de placement	90 036 606,22	790 669,94	89 245 936,28	245 755 031,00	DETTES		
Disponibilités :					Emprunts et dettes envers les Ets de crédit	00'0	00'0
Comptes à terme	229 160 541,08		229 160 541,08	179 327 141,54	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	00'0	00'0
Intérêts courus non échus	4 001 658,95		4 001 658,95	2 969 241,89	Dettes fiscales et sociales	00'0	00'0
Comptes courants bancaires	122 878 432,09		122 878 432,09	292 930,95	Autres dettes	00'0	00'0
sous total I	446 116 736,78	790 669,94	445 326 066,84	428 364 534,18	sous total II	00'0	00'0
	446 116 736,78	790 669,94	445 326 066,84	428 364 534,18		445 326 066,84 428 364 534,18	428 364 534,18

F.G.A.P.

COMPTE DE RESULTAT 2016

	2016	2015
Produits divers de gestion courante :		
Cotisations exigibles	13 231 779,00	15 606 676,00
Autres achats et charges externes	172 904,56	172 511,20
Impôts et taxes	0,00	0,00
Dotations pour risques et charges	16 961 532,66	19 529 621,70
Reprise de provisions pour risques et charges	0,00	0,00
Dotation nette de l'exercice	16 961 532,66	19 529 621,70
Autres dotations	0,00	0,00
RESULTAT D'EXPLOITATION	-3 902 658,22	-4 095 456,90
Produits financiers :		
Intérêts et produits assimilés	2 126 164,95	1 719 744,83
Produits nets sur cessions de V.M.P.	2 292 433,33	2 760 021,25
Reprise sur provisions pour dépréciation	0,00	0,00
	4 418 598,28	4 479 766,08
Charges financières :		
Intérêts et charges assimilées	23 494,67	5 844,27
Charges nettes sur cessions de V.M.P.	3 336,11	76 904,25
Dotation aux provisions pour dépréciation	489 109,28	301 560,66
	515 940,06	384 309,18
RESULTAT FINANCIER	3 902 658,22	4 095 456,90
Charges exceptionnelles	0,00	0.00
Produits exceptionnels	0,00	0,00 0,00
Froduits exceptionities	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 2016

ANNEXE

Les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2016 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 2016 (15 K€), ainsi qu'une créance sur la cotisation 2016 (10 K€) soldée en janvier 2017.

Valeurs mobilières de placement et disponibilités

a) Les placements se répartissent de la façon suivante :

	2016	2015
OPCVM monétaires	46 367 358 €	198 247 468 €
OPCVM actions	0 €	4 139 876 €
OPCVM Obligations	42 878 578 €	43 367 687 €
Bons du Trésor*	0 €	0 €
Valeurs Mobilières de Placements (V.M.P.) **	89 245 936 €	245 755 031 €
Comptes à terme	229 160 541 €	179 327 142 €

^{*} Pas en réinvestissement en Bons du trésor Français en raison des taux négatifs

^{**} Montant net après provisions pour dépréciation des moins-values latentes au 31 décembre 2016 constatées sur les Obligations d'Etat pour 766 422 € et pour les OPCVM Obligations Convertibles pour 24 248 €.

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

	2016	2015
Sur dépôts à terme	3 607 962 €	2 575 545 €
Sur obligations	393 697 €	393 697 €
Sur bons du trésor	0€	0 €
TOTAL	4 001 659 €	2 969 242 €

- c) Les disponibilités en compte courant, correspondent aux soldes des comptes bancaires.
- Il s'agit de retour de fonds de placement non encore réinvestis au 31/12/2016 en attente de meilleur taux de rendement.

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 :

	2016	2015
Provision sur cotisations exigibles	369 689 832 €	356 458 053 €
Provision sur ressources propres	75 636 234 €	71 906 481 €
TOTAL	445 326 067 €	428 364 534 €

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 2016, nettes des remboursements.

Cet appel complémentaire de cotisations en diminution de 15% résulte d'une moindre hausse de l'assiette de 3,9% des provisions mathématiques nettes des ressources propres du FGAP et de l'augmentation des ressources propres du FGAP intervenue en 2016.

Autres achats et charges externes

principales charges	2016	2015
Charges de personnel	86 302 €	84 398 €
Loyer	8 592 €	7 326 €
Sous-traitance	37 118 €	40 094 €
Assurance RC mandataires sociaux	29 002 €	28 662 €
Honoraires	11 891 €	12 031 €
TOTAL	172 905 €	172 511 €

La sous traitance inclut entre autre les fonctions support comptabilité et RH GPSA.

Dotation pour risques et charges

Ce poste est égal aux produits nets du Fonds en 2016.

Produits financiers

Intérêts et produits assimilés	2016	2015
Bons du Trésor	0 €	7 184 €
Comptes à terme	2 126 165 €	1 712 561 €
TOTAL	2 126 165 €	1 719 745 €

Produits nets sur cessions de V.M.P.	2016	2015
OPCVM Monétaires	63 013 €	184 150 €
OPCVM actions	1 242 061 €	1
OPCVM Obligations Convertible	0 €	547 632 €
Obligations Etats	987 360 €	824 019 €
TOTAL	2 292 433 €	2 760 021 €

Les plus-values au 31 décembre 2016 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 :

	2016	2015
OPCVM actions *	3 336 €	76 904 €
OPCVM Obligations d'entreprises	0 €	0 €
Obligations Etats **	489 109 €	301 561 €
TOTAL	492 445 €	378 465 €

^{*} 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 2016

	MONTANT Début d'exercice	AUGMENTATIONS	DIMINUTIONS	MONTANT Fin d'exercice
Provisions pour risques Provisions pour litiges Pour pertes sur marché à terme Pour amendes et pénalités Pour pertes de change Autres				
Provisions art R 423-18 sur cotisations exigibles	356 458 053,47	13 231 779,00		369 689 832,47
Provisions at R 423-10 sur ressources propres	71 906 480,71	3 729 753,66		75 636 234,37
	428 364 534,18	16 961 532,66		445 326 066,84
Provisions pour dépréciation Sur immo. incorporelles Sur immo. corporelles Sur immo financières Sur valeurs mobilières de placement	301 560,66	489 109,28		790 669,94
Sur comptes clients				

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

ETAT DES CREANCES	MONTANTS BRUTS A 1 AN AU PLUS	A 1 AN AU PLUS	A PLUS D'UN AN
Prêts Autres immobilisations financieres Personnel et comptes rattachés Etat Autres impôts	, c		
	23 036,44	Z5 U98,44	
	25 098,44	25 098,44	

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 Personnel et comptes rattachés Impôts sur les sociétés Autres impôts Divers Créditeurs divers	00'0	00'0	
	00'0	00'0	

CHARGES A REPARTIR AU 31 DECEMBRE 2016

CHARGES A REPARTIR	VALEUR ORIGINE	AMORTISSEMENTS	VALEURS NETTES	AMORTISSEMENTS VALEURS NETTES AUGMENTATIONS DOTATIONS	DOTATIONS	SORTIES	VALEURS NETTES AU 31/12/2016
			N W III N	⊢ z			

EFFETS DE COMMERCE AU 31 DECEMBRE 2016

MONTANT	NEAN	NEANT	0
LIBELLE	Eners a payer	Effets à recevoir	TOTAL

REMUNERATIONS DES DIRIGEANTS AU 31 DECEMBRE 2016

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 recus

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 369 689 832,47 euros au 31/12/2016.

Engagements donnés

Néant

EVOLUTION DES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES DEPUIS L'ORIGINE

Total	369 689 832	0	75 636 235	445 326 067	Total	0 0	0	0	726 997	0	24 248	790 670
	13 231 779 36		3 729 754 7	16 961 533 44	2 016	0			464 862		24 248	489 109
2 016					2 0	0					-	561 48
2 015	15 606 676		3 922 946	19 529 622	2 015				301 561			301 5
2 014	13 339 259		3 400 244	16 739 503	2 014	0						0
2 013	9 251 706		3 358 216	12 609 922	2 013	0						0
2 012	4 447 879		3 549 713	7 997 592	2 012	-1 251 146				-11 110	-138 122	-1 400 378
2 011	23 240 500		2 364 866	25 605 366	2 011	565 506				11 110	138 122	714 738
2 010	24 699 987		2 146 404	26 846 391	2 010	43 372						43 372
2 009	843 914		6 231 638	7 075 552	2 009	-2 728 390	-1 126 305	-214 973				-4 069 669
2 008	13 334 884		7 187 022	20 521 906	2 008	3 370 658	1 126 305	-46 091				4 450 872
2 007	23 290 842		10 140 670	33 431 512	2 007			-369 149				-369 149
2 006	22 002 317		6 441 758	28 444 075	2 006			577 303				577 303
2 005	16 706 390		5 193 383	21 899 773	2 005	-226 813		52 910				-173 903
2 004	14 535 763		3 934 603	18 470 366	2 004	-87 174	-181 201					-268 375
2 003	5 883 629		4 845 590	10 729 219	2 003	-140 376	-334 161					-914 425
2002	8 697 488,87		3 987 963,97	12 685 452,84	2002	454 363,48	515 362,60					1 409 613,44
2001	97 437 427,45 63 139 391,15	48 673 712,60 -48 673 712,60	3 332 763,48	17 798 442,03	2001							
2000	97 437 427,45	48 673 712,60	1 868 699,45	147 979 839,50	2000							
Provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 423-18 du code des assurances	Provision sur cotisations exigibles	Provisions sur cotisations différées	Provision sur ressources propres		Provision pour dépréciation des titres (OPCVM et obigations)	AXA Indice Euro	Generali Euro Actions	Oati	Obligations Etats	OPCVM Obligataire Crédit	OPCVM Obligations Convertibles	