



**ETATS FINANCIERS ET  
RAPPORT DIRECTEUR COMPTABLE ET FINANCIER  
2 0 2 1**

**CAISSE AUTONOME de RETRAITES et de PREVOYANCE des VETERINAIRES**

Président du Conseil d'Administration: Dr Gilles DESERT

Directeur : M. Jean-Marc BAUBRY

Directeur Comptable et Financier : M. Benoît GUIGNARD

64, avenue Raymond-Poincaré  
75116 PARIS

tél. : 01.47.70.72.53

fax : 01.53.24.92.17

# SOMMAIRE

Pages

<b>PREMIERE PARTIE : ETATS FINANCIERS</b>	<b>3</b>
Bilan agrégé de l'institution	4
Compte de résultat agrégé (régime complémentaire et invalidité/décès)	6
Annexes :	7
Faits caractéristiques de l'exercice	8
Règles et méthodes comptables	10
Etat et variations des immobilisations	15
Etat des disponibilités (avec VMP)	16
Variation des provisions	17
Etat des échéances des créances	18
Etat des échéances des dettes	19
Mouvements des réserves	20
Compte de résultat du régime complémentaire (RC)	21
Compte de résultat du régime invalidité décès (RID)	22
Compte de résultat gestion administrative (GA)	23
Compte de résultat gestion financière cumulée (gestion financière et immobilière)	25
Résultat exceptionnel	26
<b>DEUXIEME PARTIE : RAPPORT DIRECTEUR COMPTABLE ET FINANCIER</b>	<b>27</b>
Analyse des régimes : RC, RID, GA, GF, GI ainsi que le bilan	28
Résultat gestion financière : capitaux financiers	31
Résultat gestion financière : immobilier propriétés bâties et non bâties	32
Etat des OPCVM	33
Etat des OPCI/SCPI	35
Etat des créances par régime	36
Affectation des résultats en réserves et résultats des sept derniers exercices	37

## PREMIERE PARTIE

# ETATS FINANCIERS 2021

**BILAN**  
**ACTIF**

libellés	31/12/2021			31/12/2020
	brut	amortissement & provision	net	net
	A	B	C=A-B	
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	<b>1 149 486,04</b>	<b>1 149 486,04</b>	<b>0,00</b>	<b>23 871,35</b>
Logiciels	1 149 486,04	1 149 486,04	0,00	23 871,35
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	<b>3 147 917,74</b>	<b>1 914 550,34</b>	<b>1 233 367,40</b>	<b>1 183 895,45</b>
Terrains forestiers et aménagements			0,00	0,00
Terrains bâtis	638 311,93		638 311,93	641 939,58
Constructions et aménagements	2 155 590,74	1 618 790,94	536 799,80	484 173,10
Matériel et mobilier de bureau	354 015,07	295 759,40	58 255,67	57 782,77
Immobilisations corporelles en cours			0,00	0,00
Avances et acomptes immobilisation corporelles			0,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	<b>493 317 653,75</b>	<b>1 222 448,05</b>	<b>492 095 205,70</b>	<b>479 413 942,62</b>
Certificats de Dépôts			0,00	0,00
Parts d'O.P.C.V.M.	429 629 021,56	700 783,05	428 928 238,51	415 256 543,76
Parts de F.C.P. dédiés			0,00	0,00
Parts de S.C.P.I. et O.P.C.I.	62 861 530,37	521 665,00	62 339 865,37	63 322 352,12
Prêts	-0,01		-0,01	1 317,90
Autres titres	827 101,83		827 101,83	833 728,84
<b>TOTAL I</b>	<b>497 615 057,53</b>	<b>4 286 484,43</b>	<b>493 328 573,10</b>	<b>480 621 709,42</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>				
FOURNISSEURS,PRESTATAIRES ET CPTEs RATTACHES			0,00	0,00
CREANCES	<b>11 227 501,09</b>	<b>7 106 516,12</b>	<b>4 120 984,97</b>	<b>9 294 762,48</b>
Cotisants débiteurs			0,00	0,00
Clients, cotisants et comptes rattachés	9 279 296,17	7 100 100,11	2 179 196,06	5 664 783,08
Autres créances cotisants			0,00	0,00
cotisations à recevoir			0,00	1 111 002,90
fournisseurs/organismes sociaux SS.....	2 217,26		2 217,26	2 153,50
Allocataires	7 639,57	6 416,01	1 223,56	5 999,83
C.N.A.V.P.L.	1 931 013,95		1 931 013,95	2 466 512,47
Débiteurs et créditeurs divers	7 334,14		7 334,14	44 310,70
VALEURS MOBILIERES	<b>26 169 992,58</b>	<b>0,00</b>	<b>26 169 992,58</b>	<b>26 157 989,35</b>
Certificat dépôt	26 169 992,58		26 169 992,58	26 157 989,35
O.P.C.V.M. monétaires			0,00	0,00
DISPONIBILITES	<b>23 079 052,16</b>	<b>0,00</b>	<b>23 079 052,16</b>	<b>17 101 899,07</b>
Comptes bancaires courants	23 079 047,76		23 079 047,76	17 101 893,52
Caisse	4,40		4,40	5,55
<b>TOTAL II</b>	<b>60 476 545,83</b>	<b>7 106 516,12</b>	<b>53 370 029,71</b>	<b>52 554 650,90</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>				
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE			0,00	0,00
CHARGES A REPARTIR			0,00	0,00
<b>TOTAL III</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ACTIF (I+II+III)</b>	<b>558 091 603,36</b>	<b>11 393 000,55</b>	<b>546 698 602,81</b>	<b>533 176 360,32</b>

libellés	31/12/2021	31/12/2020
<b>FONDS PROPRES</b>		
RESERVES	<b>508 026 231,11</b>	<b>497 201 195,10</b>
Régime complémentaire	475 207 096,94	465 524 922,56
Régime invalidité décès	32 819 134,17	31 676 272,54
REPORTS A NOUVEAU (débiteurs)	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Régime complémentaire		
Régime invalidité décès		
RESULTAT DE L'EXERCICE	<b>17 520 740,47</b>	<b>10 825 036,01</b>
Régime complémentaire	16 846 705,54	9 682 174,38
Régime invalidité décès	674 034,93	1 142 861,63
SUBVENTION D'INVESTISSEMENT	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL I</b>	<b>525 546 971,58</b>	<b>508 026 231,11</b>
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	725 443,69	148 997,56
<b>TOTAL II</b>	<b>725 443,69</b>	<b>148 997,56</b>
<b>DETTES</b>		
DETTES FINANCIERES	<b>14 049 933,56</b>	<b>18 496 577,54</b>
Dettes financières	14 039 831,00	18 484 131,27
Emprunts auprès d'établissements de crédit (1)		
Dépôts de garantie recus sur loyers	10 102,56	12 446,27
DETTES TECHNIQUES	<b>4 429 597,34</b>	<b>4 893 330,23</b>
Cotisants	843 612,83	884 310,04
Allocataires	320 730,41	352 055,25
C.S.G. et C.R.D.S. sur allocations	1 111,39	285,92
C.N.A.V.P.L.	3 264 142,71	3 656 679,02
DETTES FOURNISSEURS	<b>225 919,72</b>	<b>83 894,23</b>
Fournisseurs	8 753,34	30 067,36
Fournisseurs d'immobilisations et comptes rattachés		0,00
Factures non parvenues	217 166,38	53 826,87
DETTES SOCIALES ET FISCALES	<b>1 567 121,15</b>	<b>1 439 970,42</b>
Personnel et organismes sociaux	266 124,89	227 106,71
Etat - impôts et taxes	1 300 996,26	1 212 863,71
AUTRES DETTES	<b>153 615,77</b>	<b>87 359,23</b>
Divers	153 615,77	87 359,23
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL III</b>	<b>20 426 187,54</b>	<b>25 001 131,65</b>
<b>TOTAL PASSIF (I+II+III)</b>	<b>546 698 602,81</b>	<b>533 176 360,32</b>

**Compte de résultat agrégé au 31 décembre 2021**  
**(régime complémentaire et invalidité/décès)**

PRODUITS	RC 2021	RID 2021	Agrégé 2021	Agrégé 2020	Variation
<b>PRODUITS DE GESTION TECHNIQUE</b>					
Cotisations, impôts et produits affectés (756)					
Cotisations sociales (7561)	97 403 982	5 877 368	103 281 351	99 323 798	4,0%
Cotisations prises en charges par l'état (7562)					
Cotisations prises en charges par la sécurité sociale (7563)					
Produits versés par une entité publique autre que l'état (7564)					
Impôts : contribution sociale généralisée (7565)					
Impôts et taxes affectés (7566)					
Autres impôts et taxes affectés (7567)					
Autres cotisations et contributions affectées (7568)					
Produits techniques					
Transferts entre organismes de sécurité sociale et assimilés (7571)					
Contributions publiques (7572)					
Contributions spécifiques (7574)					
Autres contributions (7575)					
Contributions diverses (7578)	641 734		641 734	593 694	8,1%
Divers produits techniques (758)				-92 670	-100,0%
Reprises sur provisions et dépréciations					
Pour charges techniques					
Pour dépréciation des actifs circulants	1 121 966	55 712	1 177 678	8 680	
<b>TOTAL PRODUITS DE GESTION TECHNIQUE</b>	<b>99 167 683</b>	<b>5 933 080</b>	<b>105 100 763</b>	<b>99 833 501</b>	<b>5,3%</b>
<b>RESULTAT DE LA GESTION FINANCIERE</b>	<b>14 181 380</b>	<b>0</b>	<b>14 181 380</b>	<b>6 536 991</b>	<b>116,9%</b>
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>					
Produits exceptionnels sur opérations de gestion courante (771)	30 101	4 532	34 633	33 442	3,6%
Produits exceptionnels sur opérations techniques (774)					
Produits exceptionnels sur opération en capital (775 à 778)					
Reprise sur provisions, dépréciations et transferts de charges exceptionnelles					
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>30 101</b>	<b>4 532</b>	<b>34 633</b>	<b>33 442</b>	<b>3,6%</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>113 379 164</b>	<b>5 937 612</b>	<b>119 316 776</b>	<b>106 403 934</b>	<b>12,1%</b>
<b>CHARGES</b>					
<b>CHARGES DE GESTION TECHNIQUE</b>					
Prestations sociales					
Prestations légales (6561)	92 951 044	4 019 810	96 970 854	93 234 249	4,0%
Prestations extralégales : action sanitaire et sociale (6562)		111 419	111 419	268 932	-58,6%
Actions de prévention (6563)					
Prestations spécifiques à certains régimes (6564)					
Diverses prestations (6565, 6568)					
Charges techniques, transferts, subventions et contributions					
Transferts entre organismes de sécurité sociale et assimilés (6571)					
Autres charges techniques (6572)		641 734	641 734	593 694	8,1%
Diverses charges techniques (6574, 658)	875 535	50 019	925 554	700	
Dotations aux provisions et dépréciations pour charges techniques (681)					
Pour prestations sociales					
Pour dépréciation des actifs circulants	1 713 196	150 931	1 864 127	746 710	149,6%
<b>TOTAL CHARGES DE GESTION TECHNIQUE</b>	<b>95 539 775</b>	<b>4 973 913</b>	<b>100 513 689</b>	<b>94 844 285</b>	<b>6,0%</b>
<b>QUOTE PART DE GESTION ADMINISTRATIVE</b>	<b>996 253</b>	<b>279 686</b>	<b>1 275 938</b>	<b>736 726</b>	<b>73,2%</b>
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>					
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion courante (671)					
Charges exceptionnelles sur opérations techniques (674)	1 151	5 257	6 408	387	
Valeurs comptables des éléments d'actifs cédés (675)					
Autres charges exceptionnelles (678)					
Dotations aux provisions et dépréciations (687)					
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>1 151</b>	<b>5 257</b>	<b>6 408</b>	<b>387</b>	
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>96 537 179</b>	<b>5 258 856</b>	<b>101 796 035</b>	<b>95 581 398</b>	<b>6,5%</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE EXCEDENTAIRE</b>	<b>16 841 985</b>	<b>678 756</b>	<b>17 520 740</b>	<b>10 822 536</b>	<b>61,9%</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>113 379 164</b>	<b>5 937 612</b>	<b>119 316 776</b>	<b>106 403 934</b>	<b>12,1%</b>

# ANNEXES

# **FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2021**

## **1. Les Régimes Techniques :**

Le Régime Complémentaire après affectation de la gestion administrative (GA) est bénéficiaire en 2021 (2.7M€), en diminution de 15.4% par rapport à 2020.

Cette baisse s'explique principalement par la comptabilisation de charges calculées. La provision des créances prescrites comptabilisée en fin d'année (1 798K€) et les reprises sur provision pour dépréciation de créances douteuses (1 121K€). L'autre facteur est l'augmentation de la quote-part de gestion administrative affecté au régime (996K€vs 553K€). La baisse du résultat est atténuée par le dynamisme des cotisations (+4.2%) qui contrebalance l'augmentation des allocations (+3.7%)

En 2021, la valeur du point de cotisation a augmenté de 3% (487.64€ vs 473.44€). La valeur du point de retraite n'a pas évolué restant à 35.78€.

Le Régime Invalidité Décès après affectation de la gestion administrative (GA) est bénéficiaire en 2021 (+674K€), en diminution par rapport à 2020 (+1.1M€).

Les cotisations émises sont stables d'une année sur l'autre, elles s'élèvent à 5.9M€. Les rentes sont également stables (3.16M€ vs 3.08M€).

Les 2 facteurs qui expliquent l'évolution du résultat du RID, sont d'une part, l'action sociale financée par le RID dont les dépenses sont moins importantes en 2021 qu'en 2020 (-157k€) ainsi que les capitaux décès versés en augmentation sur l'année (+362k€) et d'autre part la comptabilisation de charges calculées avec la provision des créances prescrites comptabilisée en fin d'année (111K€).

## **2. Processus contentieux, créances prescrites et impact sur les comptes de la CARPV**

Le processus contentieux, avec la nomination d'un huissier pilote mise en place en 2020, a permis de récupérer des montants importants en 2021 sur l'antériorité (3 564K€ au titre des régimes complémentaires RC et RID). Il a également généré des montants conséquents d'ANV sur l'exercice (926K€ au titre du RC et du RIC)

Un montant de cotisations prescrites a été provisionné au 31 décembre 2021 (1 910K€) en attente de comptabilisation dans l'applicatif métier et d'instructions sur la méthode de comptabilisation. Un développement informatique (DI) est en cours avec notre prestataire informatique.

## **3. La gestion administrative :**

Le coût global de la gestion administrative pour 2021 est de 2 661K€ en augmentation de 43.5% par rapport à 2020 (1 855K€). Cette évolution s'explique pour près de 60% par la reprise de provision effectuée en 2020 sur un litige RH (341K€) et une charge exceptionnelle constatée pour ce même litige (-127K€). Le deuxième facteur qui justifie l'augmentation de la GA est l'augmentation de la dotation RBL (+268K€) accordée à la CARPV dans le cadre du 2<sup>ème</sup> contrat pluriannuel de gestion signé (CPG) en 2021 avec la CNAVPL.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des dépenses de frais administratifs par poste budgétaire :

<b>Principales évolutions GA 2021vs2020 (en euros)</b>	
<b>Autres services extérieurs</b>	<b>335 948</b>
Huissier pilote	120 000
Accompagnement marchés	110 000
Dématérialisation dossiers papier	50 000
Changement intégrateur comptable SAGE	40 000
Autres services extérieurs	15 948
<b>Impôts et taxes/Charges de personnel</b>	<b>182 878</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>13 219</b>
Dotations aux amortissements des immo.	12 700
<b>Administrateurs</b>	<b>19 945</b>
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>-126 108</b>
Divers	-1 469
<b>Reprise provision litige</b>	<b>341 177</b>
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>41 111</b>
<b>Ecart 2021/2020</b>	<b>806 701</b>

#### Financement de la Gestion administrative

La dotation de gestion pour le RBL versée par la CNAVPL est de 1 386K€ en 2021 (vs 1 119K€ en 2020). Le solde des frais administratifs restant (1 276K€) est réparti sur les régimes RC et RID en fonction du calcul du recueil métrique de l'année précédente (respectivement 78% et 22%).

#### 4. La gestion financière et immobilière :

##### La gestion des capitaux mobiliers

En valeur comptable (valeur d'achat) le portefeuille des valeurs mobilières s'élève à 433.6M€ au 31/12/2021, en augmentation de 15.9M€ par rapport au 31/12/2020 (417.5M€).

Il est composé des :

- OPCVM cotées : 387.8M€ (actions/obligations et performance absolue)
- OPCVM non-cotées : 35M€ (Private Equity et dette privée)
- Disponibilités : 10.8M€ (Trésorerie sur Livret en attente d'investissement)

La valorisation (valeur liquidative) des OPCVM cotées au 31 décembre 2021 est de 448.4M€ contre 431.8M€ au 31 décembre 2020.

Un nouvel investissement a été effectué sur le non coté à hauteur de 10M€ (Dette privée).

Le montant engagé par la CARPV sur les OPCVM non cotées est de 35M€ au 31 décembre 2021 mais le montant appelé net de remboursement n'est que de 17.96M€, il reste 14M€ à appeler (dettes financières).

Le résultat de la gestion des capitaux mobiliers s'élève à 10.8M€. L'évolution constatée par rapport au résultat 2020 (+4.1M€) s'explique principalement par :

<b>Ecart 2021/220</b>	
Plus value réalisées OPCVM plus fortes	2 549 690,63
Moins value réalisées OPCVM plus faibles	3 027 858,40
Dotations provision OPCVM	443 214,95
Reprise provision OPCVM	899 938,00
<b>Ecart total</b>	<b>6 920 701,98</b>

### **La gestion des OPCV/SCPI et des Fonds immobilier (immobilier papier)**

Le portefeuille des OPCV/SCPI s'élève en valeur comptable (valeur d'achat) à 62.8M€ au 31/12/2021, contre 63.3M€ au 31/12/2020. La vente d'une « petite ligne » à hauteur de 460K€ explique cette variation.

Par ailleurs un nouvel investissement a été effectué en 2021 à hauteur de 10M€ sur un fonds immobilier.

Le résultat de la gestion de l'immobilier papier (OPCI et SCPI) pour 2021 avant IS est excédentaire de 3 345K€ contre 2 897K€ en 2020. Plusieurs facteurs expliquent cette évolution :

- Une distribution de dividendes en hausse de 184K€
- Une plus-value sur cession d'OPCI de 138.93K€ en 2021 contre 27.2K€ en 2020
- Une reprise de provisions de 405K€ comptabilisée au 31/12/21 plus importante qu'au 31/12/20 (154K€),

A contrario

- Une dotation aux provisions de 521.6K€ comptabilisée au 31/12/21 contre 405.4K€ au 31/12/20

### **La gestion des Immeubles de Meaux et de Chelles (immobilier pierre)**

Les principaux faits marquants de l'exercice :

- Le résultat de la gestion des immeubles pour 2021 avant impôt est excédentaire de 495.5K€ (vs 44K€ en 2020).
- 2 locaux commerciaux, 2 appartements et 45 parkings ont été vendus dans les 2 résidences en 2021 pour un montant global de cession de 519.3K€ (0 en 2020 et 1 en 2019 pour 110k€)
- 3 appartements sont en cours de vente au 31 décembre 2021.

Le montant de l'impôt sur les sociétés 2021 sur lequel les revenus des réserves sont assujettis (principalement les dividendes) s'élève à 524K€.

Le résultat de la gestion financière (propriétés bâties et non bâties + capitaux mobiliers) en 2021 s'élève à 14.2M€ et représente 2.9% du montant des réserves de l'année 2020. Pour rappel le benchmark fixé par le conseil d'administration se situe à 2% plus inflation.

## **CHANGEMENT DE METHODES COMPTABLES, DE PRESENTATION OU D'ESTIMATION**

NEANT

## **EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

L'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février 2022 constitue un événement post-clôture. Ce dernier n'a pas d'incidence financière sur les comptes clos au 31.12.2021, dans la mesure où il s'agit d'un événement relatif à une situation nouvelle. Les premières analyses de l'exposition de la CARPV aux titres russes ou ukrainiens conduisent à un impact financier non significatif.

L'évolution du conflit en Ukraine ainsi que ses conséquences à moyen et long terme sur l'économie et les marchés financiers sont incertaines et continueront à être appréciées avec prudence.

# **REGLES ET METHODES COMPTABLES**

La présentation des comptes annuels 2021 est conforme au plan comptable obligatoire pour tous les régimes et organismes de sécurité sociale visés par l'article L. 114-1-1 du code de la sécurité sociale, ainsi qu'au décret n°2001-859 du 19 septembre 2001 relatif à l'organisation comptable.

Les comptes annuels sont établis conformément au décret n° 97-267 du 18 mars 1997, relatif à la gestion comptable des organisations autonomes d'assurance vieillesse, qui met en œuvre le principe de comptabilisation en droits constatés des opérations techniques ; conformément au décret n°2007-619 du 26 avril 2007, en intégrant comme fait générateur :

- Pour les produits techniques : les émissions de cotisations au cours de l'exercice
- Pour les charges techniques : le rattachement à l'exercice de clôture des demandes de pensions non payées à la fin de l'exercice.

Les comptes annuels de la C.A.R.P.V., dont l'exercice est calqué sur l'année civile, ont été élaborés en tenant compte de la permanence des méthodes, du principe de prudence et d'indépendance des exercices et en présumant la continuité d'exploitation. L'élaboration des éléments inscrits en comptabilité a été pratiquée par référence à la méthode des coûts historiques.

Les principales règles utilisées pour la présentation et l'évaluation des comptes sont les suivantes :

## **1. Immobilisations incorporelles et corporelles**

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition, c'est à dire prix d'achat et frais accessoires compris, mais hors frais d'acquisition. Les travaux informatiques relatifs à l'élaboration et à la création du logiciel traitant les cotisants et les allocataires, ainsi que les autres logiciels de bureautique sont tous immobilisés. En revanche les travaux informatiques relatifs à l'amélioration et l'évolution du logiciel traitant les cotisants et les allocataires sont passés en charges. Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire, en fonction de la date d'acquisition et de la durée de vie économique prévue, soit :

- |                              |                                                     |
|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| • Logiciels                  | 3 ans bureautique et 10 ans logiciel d'exploitation |
| • Bâtiments                  | 50 ans, ceux acquis en 2004 : 25 ans                |
| • Aménagements des bâtiments | 10 ans ou 25 ans                                    |
| • Matériel de bureautique    | 3 à 5 ans                                           |
| • Mobilier de bureau         | 5 à 10 ans                                          |

## **2. Immobilisations financières**

2.1 Elles sont enregistrées à leur coût d'acquisition et dépréciées, le cas échéant, en fonction de leur valorisation connue avant l'établissement des comptes annuels.

Conformément aux recommandations de la C.N.A.V.P.L., les titres placés en contrepartie des réserves sont comptabilisés en actif immobilisé. Mais les cessions intervenues sur ces titres au cours de l'exercice sont considérées comme à caractère financier ou exceptionnel.

Une provision pour dépréciation est constatée le cas échéant pour chacun des O.P.C.V.M. (ainsi que pour les parts de S.C.P.I.) dont la valeur liquidative de fin d'année est inférieure au prix moyen d'achat unitaire pondéré. Quant aux actions cotées, la valeur d'inventaire est le cours moyen de décembre et seule la moins-value latente fait l'objet d'une provision.

2.2 La valorisation des SCPI s'effectue à la valeur de retrait ou aussi appelé prix d'exécution (prix net vendeur) qui sont constatés sur le marché, aussi pour celle ou il n'y a pas d'échange sur le marché, la Valeur Liquidative est retenue c'est-à-dire l'actif net réévalué sur le nombre de parts du capital social.

2.3 Ventilation des réserves au 31/12/2021 en fonction du décret du 25 octobre 2002

Allocation d'actifs	VL en M€	Poids / Poche OPC	Poids portefeuille
OPC OBLIGATAIRES	194,8	43,4%	33,8%
OPC ACTIONS	179,3	40,0%	31,2%
OPC de PERFORMANCE ABSOLUE	74,3	16,6%	12,9%
OPC - VALEURS MOBILIERES	448,4	100,0%	77,9%
IMMOBILIER PAPIER	80,3	-	13,9%
IMMOBILIER PIERRE	1,1	-	0,2%
FONDS NON COTES (PE/DETTES PRIVEES)	35,0	-	6,1%
TRESORERIE LONG TERME	10,8	-	1,9%
<b>TOTAL ACTIF DE REFERENCE</b>	<b>575,6</b>	<b>-</b>	<b>100,0%</b>

### 3. Créances

Elles sont valorisées à leur valeur nominale. Les créances douteuses sont régies par le décret n° 97-627 du 18 mars 1997 qui pose le principe de la constitution obligatoire de provision pour dépréciation sur les créances dont le recouvrement est incertain. Le montant de la provision pour dépréciation des créances cotisants, des majorations de retard et des pénalités de retard a été déterminé par un calcul sur l'historique statistique d'encaissement par régime. Les taux appliqués sont pour le régime de base sont 25% pour les 4 premières années de créances et au delà 100%, sur les régimes complémentaires et invalidités les taux sont de 20% et de 100%.

Les majorations et pénalités sont provisionnées à 90%.

Les créances prescrites estimées au 31 décembre 2021 ont été provisionnées à 100%.

#### **Le calendrier d'appel et d'encaissement des cotisations 2021 a été le suivant :**

L'unique appel de masse de l'année appelé « 3 en 1 » a eu lieu en juillet 2021 après réception des revenus 2020. Par la suite, les cotisants ont été appelés au fil de l'eau dès réception des nouveaux revenus. Le 10 décembre 2021 soit 6 mois après la fermeture du portail, les revenus manquants ont fait l'objet d'une taxation d'office (383K€ en RC et 17K€ en RID).

Pour les créances de location immobilière, le taux de la provision est de 100% des créances douteuses déterminées locataire par locataire.

### 4. Cotisations à émettre et prestations à payer

#### • Cotisations à émettre

Les modalités de calcul des cotisations à émettre sont liées à un suivi statistique des cotisations appelées sur l'exercice N concernant les années antérieures. L'état statistique est établi sur 6 ans, sur 2021 pour le régime complémentaire la provision des cotisations à régulariser est de -389 475.50€, pour le régime invalidités décès la provision des cotisations à recevoir est de 9 649.07€.

#### • Prestations à payer

Un affinement de la méthode a été effectué depuis l'année 2020 :

- La provision 2021 a été calculée par rapport au stock des liquidations restant au 31/12/2021 et qui seront liquidées ultérieurement. Pour le RC le montant s'élève à 8 492.88€ pour les droits propres et à 975.28€ pour les droits dérivés. Pour le RID le montant est de 46 350€ ;
- Une charge à payer a été comptabilisée égale au montant décaissé lors de l'échéance intermédiaire du mois de janvier 2022 et qui ne concerne que des régularisations sur périodes antérieures. Le montant s'élève à 27 443.83€ pour le RC.

Une charge à payer a également été passée fin 2021 pour les capitaux décès d'un montant 185 310€.

Par ailleurs, les engagements de dépenses d'action sociale RID sur 2021 mais non payés sur l'exercice s'élève à 32 873.73€.

## 5. Valeurs mobilières de placement

Elles sont enregistrées à leur coût d'acquisition, à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition. N'y figurent que les O.P.C.V.M. monétaires dont la valeur moyenne équivaut à cinq échéances mensuelles d'allocations. En application du plan comptable, les parts d'O.P.C.V.M sont valorisées au coût unitaire d'achat moyen pondéré et comparé à la valeur du dernier jour de cotation de l'exercice. Si une moins-value latente est constatée celle-ci fait l'objet d'une provision pour dépréciation. Une reprise de la provision constatée fin 2020 de 1 144 178€ a été effectuée au 31/12/2021. Une provision sur moins-value latente de 700 783.05€ a été comptabilisée au 31/12/2021. Compte tenu des taux monétaires toujours très bas voire nul, les placements de la trésorerie court terme (fonds de roulement) ont été axés sur des comptes sur livrets (taux de rémunérations variant de 0% à 0.02% suivant les périodes de l'année) et sur un bon à moyen terme (rémunération de 0.85%). Ils ont généré 54 590.32€ d'intérêts financiers.

La valeur cumulée au 31/12/2021 des 2 livrets ainsi que du Bon à Moyen Terme souscrit en avril 2019 (5M€) atteint 26 169 992.58€. Une partie de ce montant (15 339 055.50€) appartient à la trésorerie court terme (fonds de roulement), l'autre partie appartient aux réserves de la caisse (10 830 937.08€) en attente d'investissement.

## 6. Les régimes

### • Régime de base des professions libérales

C'est le 18<sup>ème</sup> exercice depuis la réforme des retraites (loi du 21/08/03). La conséquence directe est la sortie de ce régime des comptes de la C.A.R.P.V. Le bénéfice (différence entre les comptes de produits et de charges), appelé excédent technique d'exploitation, est enregistré dans les livres de la C.N.A.V.P.L. pour laquelle la C.A.R.P.V. effectue une comptabilité assimilée à un mandat de gestion. Les comptes de bilan en revanche figurent dans les livres de la C.A.R.P.V. En échange la C.N.A.V.P.L. participe pour une quote-part aux frais de la gestion administrative et de l'action sociale.

### • Régime complémentaire

Depuis 2004 le résultat de l'ancien régime de base est transféré en exceptionnel dans le régime complémentaire. Il continue à générer des produits et des charges tant que les créances sur cotisations des années antérieures à 2004 ne sont pas recouvrées. En 2021, il s'agit d'un bénéfice de 3 613.04€.

### • Régime invalidité-décès

Comme à chaque exercice, le régime invalidité-décès supporte le manque à gagner de cotisations en régime complémentaire pour les cotisants invalides, soit 641 734.24€, et en fait ainsi bénéficier le régime complémentaire par un compte de produits d'exploitation.

Les frais d'honoraires d'expertise médicale des dossiers invalidité sont imputés directement au régime invalidité-décès (4 865€ sur l'année 2021).

## 7. Action sociale

Les prestations accordées, nets de la quote-part prise en charge par la C.N.A.V.P.L. au titre du régime de base en 2021, sont incorporés directement aux charges du régime invalidité décès selon la décision du Conseil

d'administration. En 2021 le montant total des aides accordées (aides financières et prise en charge de cotisations) s'élève à 111 419.39€ en diminution par rapport à 2020 (266 432.22€), année où le conseil d'administration avait accordé des aides COVID exceptionnelles pour faire face à la pandémie. Le montant pris en charge par la Caisse Nationale est lui aussi en diminution à 102 067€ (vs 217 825€ en 2020).

## 8. Répartition du résultat de la gestion financière

Le Conseil d'administration du 4 février 2022 a décidé d'imputer le résultat de la gestion financière 2021 sur le régime complémentaire. Il s'élève à 14 181 379.95€.

## 9. Répartition du résultat de la gestion administrative

La gestion administrative (2 661 344.18€ en 2021) est financée d'une part, par la CNAVPL à hauteur de la dotation RBL d'un montant de 1 386 406€, d'autre part par les régimes RC et RID respectivement pour 991 531.56€ et 284 406.62€. Ces montants sont calculés d'après le recueil métrique de l'année 2020 qui fixe les taux de financement de la GA (respectivement 78% et 22%).

## 10. Effectifs par catégorie au 31 décembre 2021

La C.A.R.P.V. compte un effectif de 17 Employés Temps plein (ETP) en CDI et CDD réparti de la façon suivante :

Catégories	C.D.I.	C.D.D.
Agent de direction	3	
Cadres	5	0
Employés	7	2
Divers (médecin conseil)	1	0

## 11. Effectifs par services en ETP au cours de l'année 2021

La C.A.R.P.V. compte un effectif de 17 salariés courant de l'année, soit réparti de la façon suivante :

Services	C.D.I.	C.D.D.	C. professionnalisation
Direction	3	0	0
Informatique	1.2	0	0
Métier (cot/presta/contentieux/stat)	7.3	1.5	0.3
Comptabilité	2	1	0.7
Divers (médecin conseil)	0.04	0	0

# TABLEAU ET VARIATION DES IMMOBILISATIONS

	VALEUR BRUTE (A)		AMORTISSEMENTS ou PROVISIONS (B)			(A) - (B) valeur nette au 31/12/21			
	01/01/2021	entrées	sorties	31/12/2021	01/01/2021		dotations	diminutions reprises	31/12/2021
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>1 149 486,04</b>			<b>1 149 486,04</b>	<b>1 125 614,69</b>	<b>23 871,35</b>		<b>1 149 486,04</b>	<b>0,00</b>
Logiciels	1 149 486,04			1 149 486,04	1 125 614,69	23 871,35		1 149 486,04	0,00
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>3 127 986,29</b>	<b>156 958,48</b>	<b>137 027,03</b>	<b>3 147 917,74</b>	<b>1 944 090,84</b>	<b>88 032,93</b>	<b>117 573,43</b>	<b>1 914 550,34</b>	<b>1 233 367,40</b>
Terrains forestiers	0,00		0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
Aménagements forestiers	0,00		0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
Terrains bâtis	641 939,58	0,00	3 627,65	638 311,93	0,00			0,00	638 311,93
Bâtiments administratifs et non administratifs	1 614 522,90		130 799,72	1 483 723,18	1 296 022,18	36 186,68	117 573,43	1 214 636,43	269 087,75
Aménagements des constructions	541 400,40	131 943,16	1 476,00	671 867,56	375 728,02	28 427,49		404 155,51	267 712,05
Matériel de bureau	241 603,11	23 103,89	1 123,66	263 583,34	204 870,31	19 987,08		224 857,39	38 725,95
Mobilier de bureau	88 520,30	1 911,43		90 431,73	67 470,33	3 431,68		70 902,01	19 529,72
Avances et acomptes	0,00		0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>480 963 507,62</b>	<b>131 319 709,20</b>	<b>118 965 563,07</b>	<b>493 317 653,75</b>	<b>1 549 565,00</b>	<b>1 222 448,05</b>	<b>1 549 565,00</b>	<b>1 222 448,05</b>	<b>492 095 205,70</b>
Actions	0,00		0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
O.P.C.V.M. monétaires	0,00		0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
O.P.C.V.M. actions	118 854 077,24	110 500 370,13	61 842 250,69	167 512 196,68	1 144 178,00	700 783,05	1 144 178,00	700 783,05	166 811 413,63
O.P.C.V.M. sicav actions	0,00		0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
O.P.C.V.M. sicav obligataires	0,00		0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
O.P.C.V.M. obligataires	242 043 749,74		52 828 796,64	189 214 953,10	0,00			0,00	189 214 953,10
O.P.C.V.M. diversifiés	30 908 281,78		30 908 281,78	30 908 281,78	0,00			0,00	30 908 281,78
O.P.C.V.M. actions non cotées	25 000 000,00	20 000 000,00	3 006 410,00	41 993 590,00	0,00			0,00	41 993 590,00
Certificats de dépôts	0,00		0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
S.C.P.I.	63 322 352,12		460 821,75	62 861 530,37	405 387,00	521 665,00	405 387,00	521 665,00	62 339 865,37
Prêts obligataires aux collectivités	0,00		0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
Prêts au personnel	0,00		0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
Autres prêts	1 317,90	1,14	1 319,05	-0,01	0,00			0,00	-0,01
Actions de sociétés non cotées	0,00		0,00	0,00	0,00			0,00	0,00
Dépôts versés	7 763,90		7 763,90	7 763,90	0,00			0,00	7 763,90
Intérêts et dividendes à recevoir	825 964,94	819 337,93	825 964,94	819 337,93	0,00			0,00	819 337,93
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>485 240 979,95</b>	<b>131 476 667,68</b>	<b>119 102 590,10</b>	<b>497 615 057,53</b>	<b>4 619 270,53</b>	<b>1 334 352,33</b>	<b>1 667 138,43</b>	<b>4 286 484,43</b>	<b>493 328 573,10</b>

## **ETAT DES DISPONIBILITES ET DES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT**

### **COMPTE COURANT/COMPTE SUR LIVRET /BONS A MOYEN TERME**

titres	établissement financier	2021	2020
Banques, établissements financiers et assimilés CT	Bred/BP	23 044 861,56	16 941 085,06
Bon à moyen terme - CT	Bred	5 000 000,00	5 000 000,00
Comptes sur livret - Trésorerie CT	LCL/Arkea	10 339 055,50	19 422 486,07
Caisse		4,40	5,55
<b>Trésorerie CT - Fonds de roulement</b>		<b>38 383 921,46</b>	<b>41 363 576,68</b>
Banques, établissements financiers et assimilés CT	BPSS	34 186,20	160 808,46
Comptes sur livret - Trésorerie LT	LCL/Arkea	10 830 937,08	1 735 503,28
<b>Trésorerie LT</b>		<b>10 865 123,28</b>	<b>1 896 311,74</b>
<b>TOTAL</b>		<b>49 249 044,74</b>	<b>43 259 888,42</b>

## VARIATIONS DES PROVISIONS

	provisions au 31/12/2020	augmentation en 2021 dotations	diminution en 2021 reprises	provisions au 31/12/2021
<b>Provisions pour dépréciation des immobilisations financières</b>	<b>1 144 178,00</b>	<b>700 783,05</b>	<b>1 144 178,00</b>	<b>700 783,05</b>
<b>Provisions pour dépréciation des SCPI</b>	<b>405 387,00</b>	<b>521 665,00</b>	<b>405 387,00</b>	<b>521 665,00</b>
<b>Provisions pour dépréciation des comptes de tiers</b>	<b>6 840 084,16</b>	<b>1 910 789,77</b>	<b>1 644 357,81</b>	<b>7 106 516,12</b>
Cotisants douteux	5 407 773,51	1 819 052,47	1 478 154,08	5 748 671,90
Majorations et pénalités sur cotisations	1 393 077,00	91 737,30	133 386,09	1 351 428,21
Locataires douteux	32 817,64		32 817,64	0,00
Allocataires (indus)	6 416,01			6 416,01
<b>Provisions pour risques</b>	<b>148 997,56</b>	<b>725 443,69</b>	<b>148 997,56</b>	<b>725 443,69</b>
<b>TOTAL</b>	<b>8 538 646,72</b>	<b>3 858 681,51</b>	<b>3 342 920,37</b>	<b>9 054 407,86</b>

	montant net au bilan 31/12/2021	degré de liquidité de l'actif		montant net au bilan 31/12/2020
		échéance à un an au plus	échéance à plus d'un an	
<b>CREANCES DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>819 337,92</b>	<b>819 337,93</b>	<b>(0,01)</b>	<b>827 282,84</b>
274 Prêts	(0,01)	0,00	(0,01)	1 317,90
2748 Autres prêts	(0,01)		(0,01)	1 317,90
276 Autres créances immobilisées	819 337,93	819 337,93	0,00	825 964,94
2768 Intérêts courus	819 337,93	819 337,93		825 964,94
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>4 120 984,97</b>	<b>4 120 984,97</b>	<b>0,00</b>	<b>9 294 762,48</b>
40 Fournisseurs, intermédiaires sociaux, prestataires et comptes rattachés	3 255,56	3 255,56	0,00	8 031,83
401 Fournisseurs et intermédiaires sociaux	0,00			0,00
404 Fournisseurs d'immobilisations	0,00			0,00
406 Prestataires : versements directs aux assurés et aux allocataires	0,00			0,00
409 Fournisseurs, intermédiaires sociaux et prestataires débiteurs	3 255,56	3 255,56		8 031,83
41 Clients, cotisants et comptes rattachés	2 179 196,06	2 179 196,06	0,00	6 775 785,98
411 Clients	0,00			0,00
414 Cotisants	(36 040,45)	(36 040,45)		1 993,59
415 Cotisations, impôts et produits affectés	0,00			0,00
416 Clients et cotisants douteux ou litigieux	2 205 617,44	2 205 617,44		5 662 789,49
418 Clients et cotisants : produits à recevoir	9 619,07	9 619,07		1 111 002,90
43 Sécurité sociale et autres organismes sociaux	185,26	185,26	0,00	0,00
437 Autres organismes sociaux	185,26	185,26		0,00
45 Organismes et autres régimes de sécurité sociale	1 931 013,95	1 931 013,95	0,00	2 466 512,47
455 Régime autonome des professions indépendantes	1 931 013,95	1 931 013,95		2 466 512,47
46 Débiteurs et créditeurs divers	7 334,14	7 334,14	0,00	44 310,70
467 Autres comptes débiteurs ou créditeurs	7 334,14	7 334,14		(14 258,60)
468 Divers : charges à payer et produits à recevoir	0,00			58 569,30
48 Comptes de régularisation	0,00	0,00	0,00	0,00
486 Charges constatées d'avance	0,00			0,00
488 Comptes de répartition périodique des charges et des produits	0,00			0,00
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>4 940 322,89</b>	<b>4 940 322,90</b>	<b>(0,01)</b>	<b>10 122 045,32</b>

	montant net au bilan au 31/12/2021	degré d'exigibilité du passif			montant net au bilan au 31/12/2020
		échéance à 1 an au plus	échéance entre 1 an et 5 ans	échéance à plus de 5 ans	
<b>EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES</b>	<b>10 102,56</b>	<b>10 102,56</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>12 446,27</b>
164 Emprunts auprès des établissements de crédit	0,00				0,00
165 Dépôts et cautionnements reçus	10 102,56	10 102,56			12 446,27
167 Emprunts et dettes assortis de conditions particulières	0,00				0,00
168 Autres emprunts et dettes assimilées	0,00				0,00
<b>DETTES RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS - DETTES ENTRE</b>	<b>0,00</b>				<b>0,00</b>
<b>AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	<b>14 039 831,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14 039 831,00</b>	<b>0,00</b>	<b>18 484 131,27</b>
279 Versements restant à effectuer sur titres immobilisés non libérés	14 039 831,00		14 039 831,00		18 484 131,27
<b>FOURNISSEURS, INTERMEDIAIRES SOCIAUX, PRESTATAIRES ET</b>	<b>547 761,52</b>	<b>547 761,52</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>436 235,40</b>
401 Fournisseurs et intermédiaires sociaux	8 753,34	8 753,34			30 067,36
404 Fournisseurs d'immobilisations	0,00				0,00
406 Prestataires : versements directs aux assurés et aux allocataires	279 700,82	279 700,82			290 739,02
407 Prestataires : versements à des tiers	1 111,39	1 111,39			285,92
408 Fournisseurs et prestataires : factures non parvenues	258 195,97	258 195,97			115 143,10
<b>CLIENTS, COTISANTS ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>843 612,83</b>	<b>843 612,83</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>884 310,04</b>
419 Clients et cotisants créditeurs (compte de passif)	843 612,83	843 612,83	0,00	0,00	884 310,04
4192 Cotisants créditeurs	843 612,83	843 612,83			884 310,04
4193 Caisse d'assurance maladie	0,00				0,00
4194 Avances sur capitaux de rachats	0,00				0,00
4195 Cotisants - Réductions de cotisations à régulariser	0,00				0,00
<b>PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES</b>	<b>128 965,55</b>	<b>128 965,55</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>101 066,33</b>
421 Personnel : rémunérations dues	0,00				0,00
422 Comité d'entreprise et d'établissement	0,00				0,00
423 Œuvres sociales	9 558,45	9 558,45			6 755,38
426 Personnel : dépôts	0,00				0,00
427 Personnel : oppositions	0,00				0,00
428 Personnel : charges à payer et produits à recevoir	119 407,10	119 407,10	0,00	0,00	94 310,95
4282 Dettes provisionnées pour congés à payer	79 833,29	79 833,29			56 979,65
4286 Personnel : charges à payer	39 573,81	39 573,81			37 331,30
<b>SECURITE SOCIALE ET AUTRES ORGANISMES SOCIAUX</b>	<b>93 059,58</b>	<b>137 159,34</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>79 257,65</b>
431 Sécurité sociale		44 099,76			
432 Autres cotisations de sécurité sociale					
437 Autres organismes sociaux	37 375,29	37 375,29			34 426,86
438 Sécurité sociale et autres organismes sociaux : charges à payer et	55 684,29	55 684,29	0,00	0,00	44 830,79
4382 Charges sociales sur congés à payer	39 916,65	39 916,65			28 489,82
4386 Autres charges à payer	15 767,64	15 767,64			16 340,97
<b>ENTITES PUBLIQUES</b>	<b>1 300 996,26</b>	<b>1 300 996,26</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 212 863,71</b>
441 Entités publiques : contributions, dotations et subventions à recevoir	0,00				0,00
442 Opérations faites par un organisme de sécurité sociale pour le	0,00				0,00
443 Opérations faites par une entité publique pour le compte de la	0,00				0,00
444 Opérations faites par une entité publique pour le compte de la	0,00				0,00
445 Entités publiques : cotisations, contributions, impôts et taxes	0,00				0,00
446 Etat : impôts sur les bénéfices et taxes sur le chiffre d'affaires	1 272 861,50	1 272 861,50			1 190 075,12
447 Autres opérations avec une entité publique	11 489,47	11 489,47			9 680,27
448 Entité publique : charges à payer et produits à recevoir	16 645,29	16 645,29			13 108,32
<b>ORGANISMES ET AUTRES REGIMES DE SECURITE SOCIALE</b>	<b>3 264 142,71</b>	<b>3 264 142,71</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 656 679,02</b>
451 Régime général - organismes nationaux	0,00				0,00
452 Régime général - organismes de base	0,00				0,00
453 Régime général - unions et fédérations	0,00				0,00
454 Régimes agricoles - salariés et exploitants	0,00				0,00
455 Régime autonome des professions indépendantes	3 264 142,71	3 264 142,71			3 656 679,02
456 Régimes spéciaux, fonds divers, autres régimes et organismes de		0,00	0,00	0,00	
4563 Divers fonds (gérés par la C.D.C.)	0,00				0,00
4564 Autres organismes spéciaux	0,00				0,00
4565 Autres régimes et organismes de sécurité sociale	0,00				0,00
457 Autres organismes	0,00				0,00
458 Diverses opérations entre organismes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4581 Compensation	0,00				0,00
4582 CSG - CRDS sur les revenus de remplacement - cotisations	0,00				0,00
4583 CRDS sur les revenus d'activité	0,00				0,00
4584 Opérations faites par un OSS pour le compte d'un autre	0,00				0,00
4585 Opérations faites en commun et en GIE	0,00				0,00
4586 Charges à payer	0,00				0,00
<b>DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS</b>	<b>153 615,77</b>	<b>153 615,77</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>87 359,23</b>
461 Opérations effectuées pour le compte de tiers	0,00				0,00
464 Dettes sur acquisitions de valeurs mobilières de placement	0,00				0,00
466 Autres comptes créditeurs	0,00				0,00
467 Autres comptes débiteurs ou créditeurs	69 556,93	69 556,93			61 395,41
468 Divers : charges à payer et produits à recevoir	84 058,84	84 058,84			25 963,82
<b>COMPTES TRANSITOIRES OU D'ATTENTE</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
471 Recettes à classer ou à régulariser	0,00				0,00
473 Recettes et dépenses à transférer	0,00				0,00
474 Cotisations à classer ou à régulariser	0,00				0,00
475 Prestations à classer ou à régulariser	0,00				0,00
477 Différences de conversion - passif	0,00				0,00
478 Autres comptes transitoires	0,00				0,00
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
487 Produits constatés d'avance	0,00				0,00
<b>TOTAL</b>	<b>20 426 187,54</b>	<b>6 386 356,54</b>	<b>14 039 831,00</b>	<b>0,00</b>	<b>25 001 131,65</b>

REGIMES	Montant au 31/12/2020	Affectation résultat 2020	Apport	Transferts	Montant au 31/12/2021
Régime de base	0,00				0,00
Régime complémentaire	465 524 922,56	9 682 174,38			475 207 096,94
Régime invalidité-décès	31 676 272,54	1 142 861,63			32 819 134,17
Régime ASV	0,00				0,00
Action sociale	0,00				0,00
<b>Sous-total</b>	<b>497 201 195,10</b>	<b>10 825 036,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>508 026 231,11</b>
Report à nouveau	0,00				0,00
<b>Total</b>	<b>497 201 195,10</b>	<b>10 825 036,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>508 026 231,11</b>
<b>Provisions réglementées</b>	<b>148 997,56</b>	<b>725 443,69</b>			<b>874 441,25</b>
<b>Total</b>	<b>497 350 192,66</b>	<b>11 550 479,70</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>508 900 672,36</b>

## COMPTE DE RESULTAT DU REGIME COMPLEMENTAIRE

PRODUITS	2021	2020	variation
<b>COTISATIONS et MAJORATIONS</b>	<b>97 403 982,41</b>	<b>93 450 009,21</b>	<b>4,2%</b>
Cotisations appelées sur année en cours	95 511 713,56	91 249 285,55	4,7%
Surcotisations de rachat	1 858 879,77	2 041 006,85	-8,9%
Pénalités et majorations de retard	33 389,08	159 716,81	-79,1%
<b>AUTRES PRODUITS DE GESTION</b>	<b>1 763 700,10</b>	<b>601 925,22</b>	<b>193,0%</b>
Invalides - transfert de charges	641 734,24	593 693,76	8,1%
Reprise sur provision pour dépréciation	1 121 965,86	8 231,46	
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>30 101,44</b>	<b>20 415,00</b>	<b>47,4%</b>
Rentrées sur non valeurs			
Résultat de l'ancien régime de base (art.96 loi 21/08/03)	3 613,04	11 303,14	
Autres produits exceptionnels	26 488,40	9 111,86	
<b>TOTAL PRODUITS TECHNIQUES (A)</b>	<b>99 197 783,95</b>	<b>94 072 349,43</b>	<b>5,4%</b>
QUOTE-PART DU RESULTAT DE GESTION FINANCIERE	14 181 379,95	6 536 991,31	116,9%
<b>TOTAL I</b>	<b>113 379 163,90</b>	<b>100 609 340,74</b>	<b>12,7%</b>
CHARGES	2021	2020	variation
<b>ALLOCATIONS DROITS PROPRES</b>	<b>75 374 094,39</b>	<b>72 498 991,97</b>	<b>4,0%</b>
Allocations versées	71 843 014,81	69 085 557,77	4,0%
Allocations versées majorées	3 531 079,58	3 413 434,20	3,4%
<b>ALLOCATIONS DROITS DERIVES</b>	<b>17 576 949,94</b>	<b>17 159 671,70</b>	<b>2,4%</b>
Allocations versées 60%	8 907 829,91	8 782 992,75	1,4%
Allocations versées majorées 60%	390 853,88	378 278,62	3,3%
Allocations versées 100%	7 857 183,30	7 575 551,02	3,7%
Allocations versées majorées 100%	421 082,85	422 849,31	-0,4%
<b>AUTRES CHARGES DE GESTION</b>	<b>2 589 882,47</b>	<b>715 221,25</b>	<b>262,1%</b>
Perte sur cotisations admises en non valeur	875 534,72	700,00	
Dotation aux provisions pour dépréciation des cotisations douteuses et charges techn	1 713 196,43	714 521,25	139,8%
Charges exceptionnelles sur opérations techniques	1 151,32		
<b>TOTAL CHARGES TECHNIQUES (B)</b>	<b>95 540 926,80</b>	<b>90 373 884,92</b>	<b>5,7%</b>
QUOTE-PART DU RESULTAT DE GESTION ADMINISTRATIVE	991 531,56	553 281,44	79,2%
<b>TOTAL II</b>	<b>96 532 458,36</b>	<b>90 927 166,36</b>	<b>6,2%</b>
<b>RESULTAT TECHNIQUE (A-B)</b>	<b>3 656 857,15</b>	<b>3 698 464,51</b>	<b>-1,1%</b>
RESULTAT TECHNIQUE APRES GESTION ADMINISTRATIVE	2 665 325,59	3 145 183,07	-15,3%
<b>RESULTAT (I-II)</b>	<b>16 846 705,54</b>	<b>9 682 174,38</b>	<b>74,0%</b>

## COMpte DE RESULTAT DU REGIME INVALIDITE DECES

PRODUITS	2021	2020	variation
<b>COTISATIONS et MAJORATIONS</b>	<b>5 877 368,09</b>	<b>5 873 788,51</b>	<b>0,1%</b>
Cotisations appelées sur année en cours	5 874 821,23	5 864 514,41	
Pénalités et majorations de retard	2 546,86	9 274,10	
<b>ACTION SOCIALE</b>	<b>0,00</b>	<b>-92 670,00</b>	<b>-100,0%</b>
Dotations CNAVPL		-92 670,00	
<b>AUTRES PRODUITS DE GESTION</b>	<b>55 712,15</b>	<b>448,13</b>	
Reprise sur provisions pour dépréciation	55 712,15	448,13	
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>4 531,57</b>	<b>13 026,52</b>	<b>-65,2%</b>
Rentrées sur non valeurs			
Autres produits exceptionnels	4 531,57	13 026,52	
<b>TOTAL PRODUITS TECHNIQUES (A)</b>	<b>5 937 611,81</b>	<b>5 794 593,16</b>	<b>2,5%</b>
QUOTE-PART DU RESULTAT DE GESTION FINANCIERE			
<b>TOTAL I</b>	<b>5 937 611,81</b>	<b>5 794 593,16</b>	<b>2,5%</b>
CHARGES	2021	2020	variation
<b>RENTES</b>	<b>3 160 814,59</b>	<b>3 079 050,97</b>	<b>2,7%</b>
Invalidité	1 252 379,19	1 128 707,12	11,0%
Survie	882 902,12	880 228,15	0,3%
Education	1 025 533,28	1 070 115,70	-4,2%
<b>CAPITAUX DECES</b>	<b>854 130,00</b>	<b>492 333,48</b>	<b>73,5%</b>
<b>ACTION SOCIALE</b>	<b>111 419,39</b>	<b>266 432,22</b>	<b>-58,2%</b>
Prestations	111 419,39	266 432,22	-58,2%
Colis de Noël			
<b>AUTRES CHARGES DE GESTION</b>	<b>852 806,28</b>	<b>630 470,01</b>	<b>35,3%</b>
Honoraires d'expertise médicale	4 865,00	4 200,91	15,8%
Invalides - manque à gagner en R.C. par le R.I.D.	641 734,24	593 693,76	8,1%
Invalides - retraites anticipées en R.C. par le R.I.D.			
Pertes sur cotisations admises en non valeur	50 019,41		
Dotations aux provisions pour dépréc. des cotisations douteuses et des charges tech	150 930,50	32 188,26	368,9%
Dotations aux provisions pour dépréciation des pénalités et majorations			
Charges techniques exceptionnelles invalidités décès	5 257,13	387,08	
<b>TOTAL CHARGES TECHNIQUES (B)</b>	<b>4 979 170,26</b>	<b>4 468 286,68</b>	<b>11,4%</b>
QUOTE-PART DU RESULTAT DE GESTION ADMINISTRATIVE	284 406,62	183 444,85	55,0%
<b>TOTAL II</b>	<b>5 263 576,88</b>	<b>4 651 731,53</b>	<b>13,2%</b>
<b>RESULTAT TECHNIQUE (A-B)</b>	<b>958 441,55</b>	<b>1 326 306,48</b>	<b>-27,7%</b>
<b>RESULTAT (I-II)</b>	<b>674 034,93</b>	<b>1 142 861,63</b>	<b>-41,0%</b>

## COMPTE DE RESULTAT DE LA GESTION ADMINISTRATIVE

CHARGES	2021	2020	variation
<b>ACHATS NON STOCKES DE FOURNITURES</b>	<b>22 975,45</b>	<b>27 836,75</b>	<b>-17,5%</b>
Electricité	3 337,72	3 413,16	
Fournitures d'entretien et de bureau	19 637,73	24 423,59	
<b>SERVICES EXTERIEURS</b>	<b>68 582,17</b>	<b>65 596,20</b>	<b>4,6%</b>
Crédit-bail mobilier et location mobilière	4 483,32	4 401,94	
Charges locatives de copropriété du siège administratif	23 884,04	24 899,12	
Entretien des locaux	4 031,56	1 019,83	
Maintenance du matériel	30 975,59	30 674,48	
Assurances	3 055,53	2 727,49	
Documentation générale et technique	2 152,13	1 873,34	
<b>AUTRES SERVICES EXTERIEURS</b>	<b>694 849,05</b>	<b>358 900,63</b>	<b>93,6%</b>
Personnel intérimaire			
Honoraires	325 355,47	132 390,63	
Frais d'acte et de contentieux			
Annonces, publications et relations publiques	50,00	330,00	
Transport de biens			
Missions et réceptions	211,73	3 248,30	
Affranchissement	23 019,60	18 809,78	
Téléphone, télécopie, internet et ligne sécurisé cnavpl	4 688,83	5 275,64	
Frais bancaires	1 974,36	3 022,07	
Prestations informatiques externes	295 922,30	158 037,72	
Autres travaux et prestations externes	43 626,76	37 786,49	
<b>IMPOTS ET TAXES</b>	<b>155 725,13</b>	<b>136 244,24</b>	<b>14,3%</b>
Taxe sur les salaires	106 047,32	91 679,66	
Formation professionnelle continue	9 234,52	9 307,00	
Effort construction			
Autres taxes	40 443,29	35 257,58	
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>1 448 180,62</b>	<b>1 284 783,65</b>	<b>12,7%</b>
Salaires bruts et congés payés	702 496,97	646 695,69	
Primes et autres gratifications	229 844,49	188 220,78	
Indemnités de licenciement, conventionnelle et départ à la retraite	0,00	14 818,77	
Cotisations de sécurité sociale	233 255,89	198 096,92	
Cotisations de retraite et prévoyance	231 542,00	196 364,82	
Autres charges sociales	51 041,27	40 586,67	
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>114 128,87</b>	<b>100 910,03</b>	<b>13,1%</b>
Autres charges de gestion courante	6 529,00	6 025,00	
Valeurs Comptable des éléments d'actifs cédés			
Dotation aux amortissements des immobilisations	107 599,87	94 885,03	
Dotation aux provisions pour risques et charges			
<b>CHARGES FINANCIERES et EXCEPTIONNELLES</b>	<b>1 263,66</b>	<b>127 371,56</b>	<b>NS</b>
Agios sur comptes bancaires			
Autres charges exceptionnelles	1 263,66	127 371,56	
<b>FONCTIONNEMENT ADMINISTRATIF (A)</b>	<b>2 505 704,95</b>	<b>2 101 643,06</b>	<b>19,2%</b>

## COMpte DE RESULTAT DE LA GESTION ADMINISTRATIVE

CHARGES (suite)	2021	2020	variation
<b>ACHATS NON STOCKES DE FOURNITURES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
Fournitures			
<b>SERVICES EXTERIEURS</b>	<b>11 352,45</b>	<b>6 728,20</b>	<b>68,7%</b>
Assurances	215,35	215,35	
Frais de congrès	8 784,58	2 543,04	
Documentation	2 352,52	3 969,81	
<b>AUTRES SERVICES EXTERIEURS</b>	<b>51 041,50</b>	<b>43 512,14</b>	<b>17,3%</b>
Cadeaux et pourboires			
Autres transports			
Missions et réceptions	12 708,59	5 641,92	
Notes de frais	37 901,15	37 438,46	
Affranchissement, téléphone et télécopie	431,76	431,76	
Prestations externes			
<b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>94 270,25</b>	<b>86 478,73</b>	<b>9,0%</b>
Indemnités de perte de gain (TS)	22 344,00	25 414,00	
Cotisations de sécurité sociale	10 757,19	11 397,19	
Indemnités de perte de gain	61 169,06	49 667,54	
<b>FRAIS ADMINISTRATEURS (B)</b>	<b>156 664,20</b>	<b>136 719,07</b>	<b>14,6%</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>2 662 369,15</b>	<b>2 238 362,13</b>	<b>18,9%</b>
PRODUITS			variation
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>828,49</b>	<b>341 583,19</b>	<b>N.S.</b>
Divers produits de gestion (subvention.....)	828,49	110,29	
Reprise sur provision pour litige		341 176,80	
Transfert de charges		296,10	
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>196,48</b>	<b>41 307,65</b>	<b>N.S.</b>
Quote part subvention d'investissement		41 305,00	
Produit cession élément actif			
Divers produits exceptionnels	196,48	2,65	
<b>TOTAL (C)</b>	<b>1 024,97</b>	<b>382 890,84</b>	<b>N.S.</b>
<b>RESULTAT AVANT AFFECTATION AU R.B.L. (A+B-C)</b>	<b>-2 661 344,18</b>	<b>-1 855 471,29</b>	<b>43,4%</b>
<b>DOTATION GESTION COURANTE R.B.L.</b>	<b>1 385 406,00</b>	<b>1 118 745,00</b>	
<b>RESULTAT ADMINISTRATIF HORS GESTION COURANTE R.B.L.</b>	<b>-1 275 938,18</b>	<b>-736 726,29</b>	<b>73,2%</b>

**COMPTE DE RESULTAT DE LA GESTION FINANCIERE**  
**CAPITAUX MOBILIERS ET IMMOBILIER (PIERRE ET PAPIER)**

PRODUITS	2021	2020	variation
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>121 655,47</b>	<b>123 999,93</b>	<b>-1,9%</b>
Produits des activités annexes	0,00	0,00	
Loyers quittancés	76 586,23	102 392,14	
Charges locatives récupérables	10 773,28	20 774,46	
Produits gestion courante	1 478,32	833,33	
Reprise sur provision pour dépréciation des loyers			
Reprise sur provision pour dépréciation des parts de S.C.P.I.	32 817,64		
Transfert de charges			
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>15 706 659,15</b>	<b>11 846 971,45</b>	<b>32,6%</b>
Plus-values sur cessions des actions, O.P.C.V.M.	10 796 862,14	8 247 171,51	
Dividendes des parts de S.C.P.I.	3 305 630,60	3 121 428,64	
Intérêts et coupons (livret, compte à terme, titres négociables.....)	54 590,32	79 752,98	
Autres produits financiers	11,09	31,32	
Reprise sur provision pour dépréciation des titres	1 549 565,00	398 587,00	
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>674 659,29</b>	<b>29 644,14</b>	<b>2175,9%</b>
Cession de biens immobiliers	519 300,00	0,00	
Plus values sur vente de SCPI/OPCI	138 930,02	27 230,14	
Autres produits exceptionnels ou sur exercice antérieurs	16 429,27	2 414,00	
<b>TOTAL</b>	<b>16 502 973,91</b>	<b>12 000 615,52</b>	<b>37,5%</b>
CHARGES	2021	2020	variation
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>249 317,76</b>	<b>187 198,57</b>	<b>33,2%</b>
Eau et énergie	6 046,63	7 212,65	
Charges diverses de copropriété	0,00	0,00	
Travaux d'entretien des locaux	23 517,34	11 850,87	
Maintenance du matériel	7 115,40	3 060,87	
Assurances	2 343,35	2 692,02	
Honoraires conseiller financier	75 600,00	62 190,51	
Honoraires et frais de contentieux	42 069,39	8 295,82	
Frais de gestion immobilière	0,00	0,00	
Frais sur transactions OPCI/SCPI	0,00	0,00	
Commissions sur titres/ commissions banque dépositaire	58 101,23	53 905,19	
Taxe foncière	25 297,50	26 818,00	
Autres taxes et droits	0,00	0,00	
Contribution sur les revenus locatifs	2 401,00	2 405,00	
Gardiens et frais de nettoyage	2 521,51	3 228,94	
Dotation aux amortissements des bâtiments	4 304,41	5 538,70	
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances sur loyers			
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>1 518 669,42</b>	<b>4 761 560,30</b>	<b>-68,1%</b>
Moins-value sur cessions des actions et O.P.C.V.M.	177 414,96	3 205 273,36	
Charges nettes sur cession d'OPCI/SCPI	0,00	0,00	
Intérêts sur emprunt immobilier et agios	118 806,41	6 901,94	
Dotation aux provisions pour dépréciation des SCPI	521 665,00	405 387,00	
Dotation aux provisions dépréciations immobilisations financières	700 783,05	1 143 998,00	
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>29 831,78</b>	<b>8 808,34</b>	<b>238,7%</b>
Charges exceptionnelles ou sur exercice antérieurs	12 977,84	8 808,34	
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	16 853,94	0,00	
<b>TOTAL</b>	<b>1 797 818,96</b>	<b>4 957 567,21</b>	<b>-63,7%</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>14 705 154,95</b>	<b>7 043 048,31</b>	<b>108,8%</b>
Impôts sur les sociétés	523 775,00	506 057,00	3,5%
<b>RESULTAT NET</b>	<b>14 181 379,95</b>	<b>6 536 991,31</b>	<b>116,9%</b>

## RESULTAT EXCEPTIONNEL

	affectation				TOTAL 2021	TOTAL 2020
	R.C.	R.I.D.	gestion administrative	gestion financière		
Capital décès non dû					0,00	0,00
Prix de cession appartements				519 300,00	519 300,00	0,00
Cession de parts ou immeubles SCPI				138 930,02	138 930,02	27 230,14
Recouvrement sur créances irrécouvrables	26 488,40	3 531,57			30 019,97	0,00
Régularisation charges soc/fisc antérieur				17 298,00	17 298,00	0,00
Bénéfice ancien régime de base	3 613,04				3 613,04	11 303,14
Quote-part subvention d'investissement					0,00	41 305,00
Autres produits exceptionnels		1 000,00	196,48		1 196,48	24 555,03
<b>PRODUITS (A)</b>	<b>30 101,44</b>	<b>4 531,57</b>	<b>196,48</b>	<b>675 528,02</b>	<b>710 357,51</b>	<b>104 393,31</b>
V.N.C. des immobilisations cédées				16 853,94	16 853,94	0,00
V.N.C. des immobilisations mises au rebut					0,00	0,00
indemnités litige					0,00	127 000,00
Autres charges exceptionnelles	1 151,32	367,76	1 263,66	868,73	3 651,47	9 180,32
Régularisation charges sociales antérieur					0,00	0,00
débiteur irrécouvrable				12 977,84	12 977,84	0,00
Déficit ancien régime de base					0,00	0,00
<b>CHARGES (B)</b>	<b>1 151,32</b>	<b>367,76</b>	<b>1 263,66</b>	<b>30 700,51</b>	<b>33 483,25</b>	<b>136 180,32</b>
<b>RESULTAT (A) - (B)</b>	<b>28 950,12</b>	<b>4 163,81</b>	<b>-1 067,18</b>	<b>644 827,51</b>	<b>676 874,26</b>	<b>-31 787,01</b>

## DEUXIEME PARTIE

# RAPPORT DIRECTEUR COMPTABLE ET FINANCIER

**COMPTE DE RESULTAT DU REGIME COMPLEMENTAIRE**

- Le résultat technique après affectation de la GA est de 2,7M€ en 2020 contre 3,1M€ en 2021.
- Ce régime est valorisé par le gain de la gestion financière, soit 14,2M€ en 2021 (6,5M€ en 2020).
- Le résultat du régime est grevé par la quote-part du déficit administratif (-991k€) et dans une moindre mesure du résultat de l'ancien AV qui s'élève à +3,6k€.

en milliers d'euros	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Var2012/2021
<b>Charges techniques</b>	<b>65 323,7</b>	<b>69 176,4</b>	<b>73 016,9</b>	<b>75 622,7</b>	<b>77 428,5</b>	<b>79 781,9</b>	<b>82 614,4</b>	<b>86 544,9</b>	<b>90 373,9</b>	<b>95 540,9</b>	46,26%
Variation annuelle (%)	6,32%	5,90%	5,55%	3,57%	2,39%	3,04%	3,55%	4,76%	4,42%	5,72%	
<b>Produits techniques</b>	<b>75 376,9</b>	<b>78 285,9</b>	<b>78 722,9</b>	<b>83 329,0</b>	<b>85 554,3</b>	<b>87 375,3</b>	<b>90 044,9</b>	<b>91 968,6</b>	<b>94 051,9</b>	<b>99 167,7</b>	31,66%
Variation annuelle (%)	5,14%	3,86%	0,56%	5,85%	2,67%	2,13%	3,06%	2,14%	2,27%	5,44%	
<b>Résultat technique</b>	<b>10 053,2</b>	<b>9 109,5</b>	<b>5 706,0</b>	<b>7 706,3</b>	<b>8 125,8</b>	<b>7 583,9</b>	<b>7 430,5</b>	<b>5 423,8</b>	<b>3 678,0</b>	<b>3 626,8</b>	
Variation annuelle	-201,0	-943,7	-3 403,5	2 000,3	419,5	-541,9	-153,4	-2 006,7	-1 745,7	-51,3	

**COMPTE DE RESULTAT DU REGIME INVALIDITE DECES**

- Le résultat technique après affectation de la GA est de 958K€ en 2021 contre 1 323K€ en 2020.

en milliers d'euros	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Var2012/2021
<b>Charges techniques</b>	<b>5 032,0</b>	<b>4 774,1</b>	<b>5 191,6</b>	<b>4 863,0</b>	<b>4 789,1</b>	<b>4 964,6</b>	<b>4 614,4</b>	<b>4 312,2</b>	<b>4 470,8</b>	<b>4 979,2</b>	-11,15%
Variation annuelle (%)	12,76%	-5,13%	8,75%	-6,33%	-1,52%	3,66%	-7,05%	+6,55%	3,68%	11,37%	
<b>Produits techniques</b>	<b>6 012,6</b>	<b>6 051,9</b>	<b>5 858,1</b>	<b>5 952,6</b>	<b>5 926,3</b>	<b>5 969,3</b>	<b>5 974,0</b>	<b>5 990,1</b>	<b>5 794,6</b>	<b>5 937,6</b>	-3,63%
Variation annuelle (%)	0,42%	0,65%	-3,20%	1,61%	-0,44%	0,73%	0,08%	0,27%	-3,26%	2,47%	
<b>Résultats techniques</b>	<b>980,6</b>	<b>1 277,8</b>	<b>666,5</b>	<b>1 089,6</b>	<b>1 137,1</b>	<b>1 004,7</b>	<b>1 359,5</b>	<b>1 677,9</b>	<b>1 323,8</b>	<b>958,4</b>	
Variation annuelle	-544,2	297,2	-611,3	423,1	47,5	-132,5	354,9	318,4	-354,1	-365,4	

**COMPTE DE RESULTAT DE LA GESTION ADMINISTRATIVE**

- Les frais de gestion administrative (GA) s'élèvent à 2 661,3K€ en 2021 contre 1 855,4K€ en 2020.

**COMPTE DE RESULTAT DE LA GESTION ADMINISTRATIVE PAR CATEGORIE DE CHARGES (5 DERNIERES ANNEES)**

en milliers d'euros	2017			2018			2019			2020			2021		
	montant	variation/an	répartition	montant	variation/an	répartition	montant	variation/an	répartition	montant	variation/an	répartition	montant	variation/an	répartition
Achats Fournitures	14,7	5,2%	0,6%	18,2	23,7%	0,9%	22,1	21,2%	1,0%	27,8	26,2%	1,2%	23,0	-17,5%	0,9%
Services extérieurs	393,6	40,0%	16,6%	415,5	5,6%	20,1%	526,3	26,7%	23,1%	424,5	-19,3%	19,0%	763,4	79,8%	28,7%
Impôts et taxes	122,0	25,3%	5,1%	125,4	2,8%	6,1%	134,5	7,3%	5,9%	136,2	1,3%	6,1%	155,7	14,3%	5,8%
Personnel	1 112,1	11,4%	48,9%	1 132,6	1,8%	54,9%	1 279,5	13,0%	56,3%	1 284,8	0,4%	57,4%	1 448,2	12,7%	54,4%
Administrateurs	235,2	27,1%	9,9%	283,7	20,6%	13,7%	223,9	-21,1%	9,8%	136,7	-38,9%	6,1%	156,7	14,6%	5,9%
Amortissements	147,2	11,2%	6,2%	85,0	-42,3%	4,1%	81,3	-4,3%	3,6%	94,9	16,7%	4,2%	114,1	20,3%	4,3%
Autres	2,5		0,1%	3,2	28,9%	0,2%	7,0	119,3%	0,3%	6,0	-14,5%	0,3%			0,0%
Exceptionnel										127,4		5,7%	1,3		
Provisions	342,8		14,46%												
<b>Total charges</b>	<b>2 370,1</b>	<b>38,4%</b>	<b>78%</b>	<b>2 063,6</b>	<b>-12,9%</b>	<b>73%</b>	<b>2 274,5</b>	<b>10,2%</b>	<b>70%</b>	<b>2 238,3</b>	<b>-1,6%</b>	<b>74%</b>	<b>2 662,4</b>	<b>18,9%</b>	<b>100%</b>
Produits	-15,6			-8,5			-7,3			-382,9			-1,0		
<b>Résultat</b>	<b>2 354,5</b>	<b>37,6%</b>		<b>2 055,1</b>	<b>-12,7%</b>		<b>2 267,2</b>	<b>10,3%</b>		<b>1 855,4</b>	<b>-18,2%</b>		<b>2 661,3</b>	<b>43,4%</b>	
Part C.N.A.V.P.L.	-978,8			-1 120,4			-1 118,7			-1 118,7			-1 385,4		

## LA GESTION FINANCIERE

- ▶ Le résultat de la gestion financière est de 14,2M€ en 2021 contre 6,5M€ en 2020.

### RESULTAT FINANCIER

en milliers d'euros	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	TOTAL sur 10 ans
Immobilier	3 277	3 339	1 621	2 163	3 902	2 231	8 001	3 573	2 447	3 328	33 882
Capitaux mobiliers	10 855	8 718	13 736	49 672	5 440	10 640	-5 152	13 226	4 101	10 854	122 089
Forêts	-5	439									434
<b>TOTAL</b>	<b>14 127</b>	<b>12 496</b>	<b>15 357</b>	<b>51 835</b>	<b>9 342</b>	<b>12 871</b>	<b>2 849</b>	<b>16 799</b>	<b>6 548</b>	<b>14 181</b>	<b>156 405</b>

### L'IMMOBILIER

#### Immobilier Papier (OPCI et SCPI) et Immobilier Pierre (Meaux et Chelles)

- ▶ Le résultat de l'immobilier s'élève à 3 841K€ avant impôt
- ▶ Les tombées de dividendes se sont élevées à 3,3M€ (vs 3,1M€ en 2020)
- ▶ Les revenus des S.C.P.I. et O.P.C.I. ont un rendement moyen de 4,49% en 2021 (valeur de retrait au 31/12/21 /prix de revient) (pour rappel 5,15% en 2020, 4,95% en 2019, 5,03% en 2018, 4,84% en 2017, 5,93% en 2016, 4,62% en 2015).
- ▶ Une dotation aux provisions pour dépréciation des OPC I de 522K€ a été comptabilisée au 31 décembre
- ▶ Une reprise de provision pour dépréciation des OPC I de 405K€ a été comptabilisée au 31 décembre
- ▶ En 2021, 2 locaux commerciaux, 2 appartements et 45 parkings ont été vendus dans les résidences de Meaux et Chelles pour un prix de cession total de 519K€. De plus 3 appartements sont en promesse de vente au 31/12
- ▶ Résultat Immobilier hors charges et produits exceptionnelles depuis 10 ans :

en milliers d'euros	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Charges</b>	<b>845,7</b>	<b>1 593,2</b>	<b>1 342,2</b>	<b>741,6</b>	<b>224,9</b>	<b>387,6</b>	<b>1 582,8</b>	<b>706,7</b>	<b>476,5</b>	<b>637,3</b>
Loyers	309,4	262,7	222,6	152,3	159,2	140,5	135,9	115,0	123,0	87,4
S.C.P.I.	1 255,1	2 177,6	1 992,8	2 447,6	2 592,4	2 109,5	2 787,3	2 865,8	3 121,4	3 305,6
<b>Produits</b>	<b>1 564,5</b>	<b>2 440,3</b>	<b>2 215,4</b>	<b>2 599,9</b>	<b>2 751,6</b>	<b>2 250,0</b>	<b>2 923,2</b>	<b>2 980,8</b>	<b>3 244,4</b>	<b>3 393,0</b>
<b>Résultat</b>	<b>718,8</b>	<b>847,1</b>	<b>873,2</b>	<b>1 858,3</b>	<b>2 526,7</b>	<b>1 862,4</b>	<b>1 340,3</b>	<b>2 274,2</b>	<b>2 767,9</b>	<b>2 755,7</b>
Variation annuelle	-86,0	128,3	26,1	985,1	668,4	-664,3	-522,0	933,8	493,8	-12,2
<b>Plus-value sur cession (Pierre et Pierre Papier)</b>	<b>2557,7</b>	<b>2491,9</b>	<b>967,8</b>	<b>597,3</b>	<b>1759,3</b>	<b>681,8</b>	<b>7002,6</b>	<b>1699,0</b>	<b>27,2</b>	<b>138,9</b>

### LES CAPITAUX MOBILIERS

- ▶ Le résultat 2021 des capitaux mobiliers s'élève à 10,8M€ avant impôt contre 4,1M€ en 2020
- ▶ La CARPV a continué à investir dans le non côté à hauteur de 10M€ (1 fonds de dette privée)
- ▶ Les produits financiers de cette poche représentent 12M€ dont 10,8M€ en plus-values sur les fonds ouverts et 0,05K€ de la trésorerie courante (imposition à l'IS à 24%). Le solde de 1,1M€ correspond à une reprise de la moins value latente constatée fin 2020
- ▶ La répartition des plus values réalisées de 10,8M€ en fonds ouverts : 0 en Actions, 10,8M€ Obligations et 0 en Diversifiés
- ▶ Une moins-value a été constatée sur les OPCVM pour 0,2M€
- ▶ Au 31 décembre la poche se valorise de 15,9M€ par rapport au 31/12/20 soit des encours de 448,4M€ (hors Private Equity et trésorerie).

en milliers d'euros	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Moins-values / cessions	642,1	0,0	0,0	0,0	46,2	538,8	1 772,7	3 110,1	3 205,3	177,4
Dotations aux provisions	211,4			866,6			11 140,9	244,4	1 144,0	700,8
Autres	57,1	82,9	98,9	106,7	92,8	96,0	119,7	80,9	122,9	252,5
<b>Charges</b>	<b>910,6</b>	<b>82,9</b>	<b>98,9</b>	<b>973,3</b>	<b>139,0</b>	<b>634,8</b>	<b>13 033,3</b>	<b>3 435,5</b>	<b>4 472,2</b>	<b>1 130,7</b>
Plus-values / cessions	8 135,2	8 589,3	13 835,2	50 645,3	4 713,0	11 273,8	7 635,4	5 506,9	8 247,2	10 796,9
Reprises sur provisions	3 630,6	211,4	0,0	0,0	866,6			11 140,9	244,2	1 144,2
Autres	0,3	0,4	0,1	0,1	1,2	4,7	247,4	16,2	79,7	53,8
<b>Produits</b>	<b>11 766,1</b>	<b>8 801,1</b>	<b>13 835,3</b>	<b>50 645,4</b>	<b>5 580,8</b>	<b>11 278,5</b>	<b>7 882,7</b>	<b>16 664,1</b>	<b>8 571,1</b>	<b>11 994,8</b>
<b>Résultats</b>	<b>10 855,5</b>	<b>8 718,2</b>	<b>13 736,4</b>	<b>49 672,1</b>	<b>5 441,8</b>	<b>10 643,7</b>	<b>-5 150,6</b>	<b>13 228,6</b>	<b>4 098,9</b>	<b>10 864,1</b>
Variation annuelle	18 259,9	-2 137,3	5 018,2	35 935,7	-44 230,3	5 202,0	-15 794,3	18 379,2	-9 129,7	6 765,2

# LE BILAN

Le bilan est un document comptable qui présente le patrimoine de la C.A.R.P.V. à un instant donné, par convention le 31/12 de chaque année

## ACTIF DU BILAN

### Actif immobilisé

- ▶ Les immobilisations incorporelles regroupent les logiciels de bureautique et de gestion de l'applicatif cotisants/allocataires.
- ▶ La refonte du portail adhérent effectué par X-log en 2017 a coûté 102k€, est amorti sur 5 ans (soit 20k€ d'amortissement par an)
- ▶ Les principaux investissements corporels effectués en 2021 sont des travaux effectués pour agrandir les bureaux de la caisse et diminuer les parties communes (couloirs) ainsi que des achats de mobilier pour la salle du CA
- ▶ Les actifs financiers impactés par les arbitrages de la commission financière ont concerné 20 mouvements sur l'année hors appels de fonds sur le non coté. Ils sont conformes aux allocations stratégique et tactique.

en milliers d'euros	2017		2018		2019		2020		2021	
	V.L.	répartition	V.L.	répartition	V.L.	répartition	V.L.*	répartition	V.L.*	répartition
Trésorerie LT			5 867,0	1,26%	16 271,4	3,17%	1 735,5	0,33%	10 830,9	1,88%
Actions et performance absolue	216 987,0	44,62%	181 387,2	39,01%	186 211,6	36,24%	172 832,4	32,57%	253 594,7	44,09%
Taux	209 471,0	43,07%	206 200,2	44,34%	222 332,7	43,28%	258 962,9	48,81%	194 822,2	33,87%
Fonds non cotés (engagements)			10 000,0	2,15%	20 000,0	3,89%	25 000,0	4,71%	35 000,0	6,08%
immobilier "papier"	57 196,0	11,76%	60 188,9	12,94%	67 699,0	13,18%	70 800,0	13,34%	79 828,0	13,88%
immobilier "pierre"	2 683,0	0,55%	1 380,0	0,30%	1 250,0	0,24%	1 250,0	0,24%	1 130,0	0,20%
Autres										
<b>TOTAL</b>	<b>486 337,0</b>	<b>100,00%</b>	<b>465 023,4</b>	<b>100,00%</b>	<b>513 764,7</b>	<b>100,00%</b>	<b>530 580,8</b>	<b>100,00%</b>	<b>575 205,8</b>	<b>100,00%</b>

\*La répartition des réserves a été établie en valeur liquidative pour les capitaux mobiliers et immobilier Pierre et en valeur réévaluée pour les immeubles

\*\*Le montant des fonds non cotés et appelés au 31/12/2021 (Private Equity) s'élève à 17,96M€

### Actif circulant

- ▶ Les restes à recouvrer (RAR) des cotisations (tous régimes confondus) au 31/12 s'élèvent à 9,3M€ (-25,5% par rapport à 2020).
- ▶ Les majorations (1,3M€ non réglées en 2021) sont dépréciées à hauteur de 90%
- ▶ Le montant des restes à recouvrer (RAR) 2021 doit tenir compte d'actions amiables, précontentieuses et contentieuses effectuées début 2021 qui ont permis d'encaisser 1M€ sur l'antériorité (2021 et années précédentes)

en milliers d'euros	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Variation 2021/2020
A.V.	189,6	176,5	126,8	53,7	49,3	33,8	31,2	32,0	14,4	16,3	13,3%
R.B.L.	1 696,3	2 027,8	1 826,9	1 908,3	1 892,3	2 099,6	3 073,8	3 483,9	3 077,2	2 161,7	-29,7%
R.C.	4 356,0	4 903,6	4 758,1	5 015,6	4 725,9	5 098,6	7 045,3	7 821,5	7 408,6	5 373,9	-27,5%
R.I.D.	303,4	323,4	314,4	323,5	310,7	319,1	417,4	460,7	424,8	310,7	-26,9%
<b>cotisations douteuses</b>	<b>6 545,3</b>	<b>7 431,3</b>	<b>7 026,2</b>	<b>7 301,1</b>	<b>6 978,2</b>	<b>7 551,1</b>	<b>10 567,7</b>	<b>11 798,1</b>	<b>10 925,0</b>	<b>7 862,6</b>	<b>-28,0%</b>
A.V.	206,6	206,0	204,6	196,7	219,8	221,4	221,4	196,0	208,6	208,6	0,0%
R.B.L.	180,9	192,8	200,2	199,5	168,2	187,0	185,8	274,9	343,7	311,6	-9,3%
R.C.	642,5	657,4	676,0	676,5	653,5	678,6	664,0	808,7	920,2	860,7	-6,5%
R.I.D.	46,3	47,6	47,3	45,2	51,5	53,5	52,5	60,4	66,2	62,1	-6,2%
<b>majorations et pénalités</b>	<b>1 076,3</b>	<b>1 103,8</b>	<b>1 128,1</b>	<b>1 117,9</b>	<b>1 093,0</b>	<b>1 140,4</b>	<b>1 123,6</b>	<b>1 340,1</b>	<b>1 538,7</b>	<b>1 443,0</b>	<b>-6,2%</b>
<b>Total</b>	<b>7 621,6</b>	<b>8 535,1</b>	<b>8 154,3</b>	<b>8 419,0</b>	<b>8 071,2</b>	<b>8 691,6</b>	<b>11 691,3</b>	<b>13 138,2</b>	<b>12 463,6</b>	<b>9 305,7</b>	<b>-25,3%</b>

- ▶ Les comptes sur livret représentent la trésorerie à court terme placée (15,3M€) et les réserves en attente d'investissement (10,83M€) Leur rendement a été de 0,01% en 2021 et leur valorisation ne se déprécie pas. Un Bon à moyen terme NEU MTN (trésorerie CT) a été souscrit à la BRED au 1er avril 2019 pour un montant de 5M€. Son rendement est de 0,85%

## PASSIF DU BILAN

- ▶ Le résultat de 2020 (RC+RID) d'un montant de 10,8M€ a été affecté aux réserves en 2020. Celles-ci s'élèvent à 508M€
- ▶ Les résultats sont bénéficiaires en 2021 sur les régimes RC et RID (17,5M€), avec des résultats techniques de +3,34M€ (vs +5M€ en 2020)
- ▶ Le niveau d'endettement de la C.A.R.P.V. reste très bas, la carpv n'a pas d'emprunt
- ▶ Le passif indique que 96,1% des fonds utilisés à l'actif proviennent de l'autofinancement (cumul des résultats excédentaires depuis l'origine de la Caisse).
- ▶ Les dettes financières de 14M€ représentent les fonds (Private Equity/Dette Privée et Immobilier papier) sur lesquels la CARPV s'est engagée et qui n'ont pas encore été appelées par la société de gestion.
- ▶ Les réserves du RC représentent 5 ans et 3 mois et demi d'allocations versées sur ce régime
- ▶ Les réserves du RID représentent 8 ans et 1 mois et demi d'allocations versées sur ce régime

# COMPTE DE RESULTAT DE LA GESTION FINANCIERE

## IMMOBILIER PIERRE ET PIERRE PAPIER

PRODUITS	2021	2020	variation
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>121 655,47</b>	<b>123 999,93</b>	-1,9%
Produits des activités annexes			
Loyers quittancés	76 586,23	102 392,14	
Charges locatives récupérables	10 773,28	20 774,46	
Produits gestion courante	1 478,32	833,33	
Reprise sur provision pour dépréciation des loyers			
Reprise sur provision pour dépréciation créances sur loyers	32 817,64		
Transfert de charges			
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>3 711 017,60</b>	<b>3 275 775,64</b>	13,3%
Dividendes des parts de S.C.P.I.	3 305 630,60	3 121 428,64	
Liquidation S.C.P.I.			
Reprise sur provision pour dépréciation des titres	405 387,00	154 347,00	
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>675 528,02</b>	<b>27 230,14</b>	2380,8%
Cession de biens immobiliers	519 300,00		
Plus values sur vente de SCPI/OPCI	138 930,02	27 230,14	
Autres produits exceptionnels ou sur exercice antérieurs	17 298,00		
<b>TOTAL</b>	<b>4 508 201,09</b>	<b>3 427 005,71</b>	31,5%
<b>CHARGES</b>			
CHARGES	2021	2020	variation
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>637 281,53</b>	<b>476 489,87</b>	33,7%
Eau et énergie	6 046,63	7 212,65	
Charges diverses de copropriété			
Travaux d'entretien des locaux	23 517,34	11 850,87	
Maintenance du matériel	7 115,40	3 060,87	
Assurances	2 343,35	2 692,02	
Honoraires et frais de contentieux	42 069,39	8 295,82	
Frais de gestion immobilière			
Frais sur transactions OPCI/SCPI			
Taxe foncière	25 297,50	26 818,00	
Autres taxes et droits			
Contribution sur les revenus locatifs	2 401,00	2 405,00	
Gardiens et frais de nettoyage	2 521,51	3 228,94	
Dotation aux amortissements des bâtiments	4 304,41	5 538,70	
Dotation aux provisions pour dépréciation des SCPI	521 665,00	405 387,00	
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances sur loyers			
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		0,00	
Charges nettes sur cession d'OPCI et SCPI			
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>	<b>29 831,78</b>	<b>8 808,34</b>	238,7%
Charges exceptionnelles ou sur exercice antérieurs	12 977,84	8 808,34	
Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés	16 853,94		
<b>TOTAL</b>	<b>667 113,31</b>	<b>485 298,21</b>	37,5%
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>3 841 087,78</b>	<b>2 941 707,50</b>	30,6%
Impôts sur les sociétés	513 244,00	494 545,00	
<b>RESULTAT NET</b>	<b>3 327 843,78</b>	<b>2 447 162,50</b>	36,0%

# COMPTE DE RESULTAT DE LA GESTION FINANCIERE

## CAPITAUX MOBILIERS

PRODUITS	2021	2020	variation
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		0,00	
Produits des activités annexes			
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>11 995 641,55</b>	<b>8 571 195,81</b>	<b>40,0%</b>
Plus-values sur cessions des actions, O.P.C.V.M.	10 796 862,14	8 247 171,51	
Dividendes et coupons	54 590,32	79 752,98	
Autres produits financiers	11,09	31,32	
Reprise sur provision pour dépréciation des titres	1 144 178,00	244 240,00	
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>	<b>-868,73</b>	<b>2 414,00</b>	
Autres produits exceptionnels	-868,73	2 414,00	
<b>TOTAL</b>	<b>11 994 772,82</b>	<b>8 573 609,81</b>	<b>39,9%</b>
CHARGES	2021	2020	variation
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>834 484,28</b>	<b>1 260 093,70</b>	
Documentation technique			
Honoraires conseiller financier	75 600,00	62 190,51	
Commissions sur titres/ commissions dépositaire	58 101,23	53 905,19	
Dotation aux provisions dépréciations immobilisations financières	700 783,05	1 143 998,00	
<b>CHARGES FINANCIERES</b>	<b>296 221,37</b>	<b>3 212 175,30</b>	<b>-90,8%</b>
Intérêts sur emprunt immobilier et agios	118 806,41	6 901,94	
Moins-value sur cessions des actions et O.P.C.V.M.	177 414,96	3 205 273,36	
<b>TOTAL</b>	<b>1 130 705,65</b>	<b>4 472 269,00</b>	
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>10 864 067,17</b>	<b>4 101 340,81</b>	<b>164,9%</b>
Impôts sur les sociétés	10 531,00	11 512,00	
<b>RESULTAT NET</b>	<b>10 853 536,17</b>	<b>4 089 828,81</b>	<b>165,4%</b>

## Allocations d'actifs au 31/12/2021 (OPCVM)

Code I.S.I.N	Dénomination	Société de gestion	Stock au 31/12/2021	Valeur unitaire au 31/12/2021	Valeur totale	Coût d'achat moyen pondéré	Coût d'achat moyen pondéré totale	+/- valeur latente	Répartition allocation valorisée	Rendements		
										Yachlar	31/12/2020	
<b>OPC ACTIONS</b>												
			<b>179 342 588,37 €</b>		<b>131 502 701,34 €</b>		<b>47 839 887,03 €</b>		<b>39,99%</b>		<b>36,38%</b>	
FR 0010 8289 13	LAZARD ALPHA EURO A	Lazard et Freres	41 700,00	558,67 €	23 296 539,00 €	424,29 €	17 693 070,05 €	5 603 468,95 €	5,20%	31,67%	456,82 €	22,30%
FR 0012 0207 58	KIRAO MULTICAPS IC	Kirao	55 020,00	225,82 €	12 424 616,40 €	183,53 €	10 097 820,60 €	2 326 795,80 €	2,77%	23,04%	200,40 €	12,68%
FR 0011 1849 93	AMPLEGEST MIDCAPS IC	Amplégest	34 248,54	337,09 €	11 544 840,35 €	295,76 €	10 129 346,38 €	1 415 493,97 €	2,57%	13,97%	294,79 €	14,35%
LU 0782 3195 51	EXAXE FUNDS 2 - EXAXE EQUITY SELECT EUROPE	Exane Structured A.M.	925,00	25 238,23 €	23 345 362,75 €	14 161,62 €	13 099 499,88 €	10 245 862,87 €	5,21%	78,22%	20 168,96 €	25,13%
FR 0010 9136 24	RENAISSANCE EUROPE I	Comigest S.A.	75 850,00	285,44 €	21 650 624,00 €	185,57 €	14 075 733,00 €	7 574 891,00 €	4,83%	53,82%	210,82 €	35,40%
LU 0719 8642 08	EXAXE FUNDS 2 - EXAXE EQUITY SELECT EUROPE	Exane Structured A.M.	601,64	28 891,95 €	17 382 610,58 €	19 850,21 €	11 942 718,21 €	5 439 892,37 €	3,88%	45,55%	23 074,31 €	25,21%
FR 0011 1882 75	ECHIQUIER MAJOR SRI GROWTH EUROPE I	La Financière de l'Echic	4 450,00	3 113,33 €	13 854 318,50 €	2 306,43 €	10 263 613,50 €	3 590 705,00 €	3,09%	34,98%	2 466,54 €	26,22%
LU 0129 4451 92	JPM EUROPE STRATEGIC VALUE C ACC EUR	JPM	400 000,00	24,33 €	9 732 000,00 €	20,26 €	8 104 000,00 €	1 628 000,00 €	2,17%	20,09%	18,92 €	38,59%
LU 0992 6258 39	CARMIGNAC PORTFOLIO INVESTISSEMENT F EUR Carmignac	Carmignac	93 079,20	193,15 €	17 978 247,09 €	191,53 €	17 827 454,72 €	150 792,37 €	4,01%	0,85%	-	-
FR 0011 0072 51	COMGEST MONDE I	Comigest	4 960,00	3 259,42 €	16 166 723,20 €	2 041,68 €	10 126 732,80 €	6 039 990,40 €	3,61%	59,64%	2 782,86 €	17,12%
LU 0508 1987 68	UBS EQUITY USA GROWTH EUR HEDGED	UBS Fond management	21 070,00	567,95 €	11 966 706,50 €	386,46 €	8 142 712,20 €	3 823 994,30 €	2,67%	46,96%	457,68 €	24,09%
<b>OPC OBLIGATAIRES</b>												
					<b>194 822 173,58 €</b>		<b>186 811 460,36 €</b>		<b>43,45%</b>		<b>4,29%</b>	
FR 0010 6554 56	OSTRUM SOLIVERAINS EURO IC	Natixis AM	139,37	173 915,19 €	24 238 803,51 €	156 539,96 €	21 817 193,97 €	2 421 609,54 €	5,41%	11,10%	180 145,31 €	-3,46%
LU 0145 4761 48	GENERALI IS EURO BOND BX	Générali	104 001,51	231,58 €	24 084 254,61 €	218,11 €	22 683 622,52 €	1 400 632,09 €	5,37%	6,17%	236,08 €	-1,91%
LU 0539 1446 25	NORDEA I - EUROPEAN COVERED BOND FUND	Nordea	2 438 537,15	14,99 €	36 553 671,92 €	14,82 €	36 140 927,27 €	412 744,65 €	8,15%	1,14%	15,29 €	-1,96%
FR 0011 8440 34	LAZARD CREDIT FIC	Lazard	10 000,00	1 434,77 €	14 347 700,00 €	1 125,49 €	11 254 868,00 €	3 092 832,00 €	3,20%	27,48%	1 379,91 €	3,98%
IE 00BZ 0908 94	NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID BONI	Neuberger berman Inve	1 439 199,36	12,88 €	18 536 887,71 €	12,79 €	18 414 127,84 €	122 759,87 €	4,13%	0,67%	12,81 €	0,55%
LU 1505 8748 49	ALLIANZ CREDIT OPPORTUNITIES IT13 EUR	Allianz GI	9 556,00	1 046,35 €	9 998 920,60 €	1 046,60 €	10 001 309,60 €	-2 389,00 €	2,23%	-0,02%	1 046,74 €	-0,04%
LU 0571 1017 15	G FUND ALPHA FIXED INCOME	Groupama Asset Manag	28 292,00	1 115,59 €	31 562 272,28 €	1 095,65 €	30 998 238,16 €	564 034,12 €	7,04%	1,82%	1 111,72 €	0,35%
LU 0151 3253 12	CANDRIAM BDS CRDT OPPTS I EUR CAP	Candriam	151 004,56	235,09 €	35 499 662,95 €	235,10 €	35 501 173,00 €	-1 510,05 €	7,92%	0,00%	0,00 €	-
<b>OPC de PERFORMANCE ABSOLUE</b>												
					<b>74 252 093,38 €</b>		<b>69 321 382,68 €</b>		<b>16,56%</b>		<b>7,11%</b>	
LU 1334 5641 40	HELIUM FUND I EUR	Syquant	29 293,00	1 163,20 €	34 073 617,60 €	1 055,14 €	30 908 281,78 €	3 165 335,82 €	7,60%	10,24%	1 103,88 €	5,37%
LU 1694 7893 78	DNCA INVEST ALPHA BONDS I EUR	DNCA Finance LuxcmI	366 291,15	109,69 €	40 178 475,78 €	104,87 €	38 413 100,90 €	1 765 374,88 €	8,96%	4,60%	104,45 €	5,02%
<b>448 416 855,33 €</b>												
<b>387 635 544,38 €</b>												
<b>60 781 310,95 €</b>												
<b>100,00%</b>												
<b>15,68%</b>												

### Allocations d'actifs au 31/12/2021 (suite OPCVM non cotées)

Titre	Emetteur	Engagement	Montants appelés ou des remboursements au 31/12/2021	Partie non libérée	VF / nombre de parts au 31/12/2021	Valeur de marché	+ / - valeurs latentes au	Répartition allocation valorisée
	WEINBERG CAPITAL PAI WEINBERG CAPITAL PARTNERS	5 000 000,00	3 000 000,00	2 000 000,00	6 507,35	-	-	27,10%
	LFPI MIDCAP 7	5 000 000,00	4 040 000,00	960 000,00	70,54	-	-	36,50%
	CAPITAL EXPORT 2	5 000 000,00	450 000,00	1 250 000,00	51,06	-	-	4,07%
	PEARL INFRASTRUCTUR PAERL ADVISORY	5 000 000,00	3 580 000,00	1 420 000,00	0,93	-	-	32,34%
	<b>Fonds de Private Equity / infrastructure</b>	<b>20 000 000,00</b>	<b>11 070 000,00</b>	<b>5 630 000,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00%</b>

Titre	Emetteur	Engagement	Montants appelés ou des remboursements au 31/12/2021	Partie non libérée	VF / nombre de parts au 31/12/2021	Valeur de marché	+ / - valeurs latentes au	Répartition allocation valorisée
	IPF PARTNERS	5 000 000,00	2 552 934,00	2 447 066,00	1,12	-	-	41,91%
	PRO ACTION REBOND 2021	10 000 000,00	3 538 000,00	6 462 000,00	2 311,077	-	-	58,09%
	<b>Fonds de Dettes Privées</b>	<b>15 000 000,00</b>	<b>6 090 934,00</b>	<b>8 909 066,00</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>100,00%</b>

## Allocations d'actifs au 31/12/2021 (OPCI et SCPI)

Libellé	Société de gestion	Type	Catégorie de locaux	Prix de revient	Prix moyen d'achat de la part	Nombre de parts 31/12/2021	Valeur de retrait au 31/12/2021	Montant au 31/12/2021	Plus ou moins valeurs latentes	Performance de la valeur de retrait sur 2021	Taux de distribution	Performance globale sur 2021
PF 02	PERIAL AM	SCPI à capital variable	Bureaux	9 977 214 €	171,78 €	58 083	179,34 €	10 416 605 €	439 391 €	0,00%	4,94%	4,94%
ELYSEES PIERRE	HSBC GLOBAL AM	SCPI à capital variable	Bureaux	6 098 130 €	539,18 €	11 310	775,50 €	8 770 905 €	2 672 775 €	0,00%	4,33%	4,33%
ACCES VALEUR PIERRE	BNP PARIBAS REAL ESTATE	SCPI à capital fixe	Bureaux	3 861 662 €	416,31 €	9 276	569,00 €	5 278 044 €	1 416 382 €	5,00%	4,31%	9,52%
ALLIANZ PIERRE	IMMOVALOR GESTION	SCPI à capital variable	Bureaux	5 089 375 €	303,57 €	16 765	306,00 €	5 130 090 €	40 715 €	0,00%	4,45%	4,45%
EUROVALYS	ADVENIS REIM	SCPI à capital variable	Bureaux	5 130 000 €	900,00 €	5 700	912,58 €	5 201 706 €	71 706 €	1,48%	4,85%	6,40%
IMMO EVOLUTIF	AEW CILOGER	SCPI à capital variable	Bureaux	4 709 400 €	14 100,00 €	334	13 923,00 €	4 650 282 €	-59 118 €	0,66%	4,14%	4,82%
IMMORENTE 2	SOFIDY	SCPI à capital variable	Commerces	3 592 000 €	242,70 €	14 800	274,00 €	4 055 200 €	463 200 €	0,00%	3,99%	3,99%
LIFENTO CARE	LIFENTO	OPPCI	Bureaux	5 000 000 €	1 000,00 €	5 000	922,23 €	4 611 150 €	-388 850 €	-0,79%	5,11%	4,93%
PF GRAND PARIS	PERIAL AM	SCPI à capital variable	Bureaux	3 544 400 €	435,91 €	8 131	492,32 €	4 003 054 €	458 653 €	2,26%	4,79%	7,15%
LA FRANCAISE EPARGNE FONCIERE	LA FRANCAISE AM	SCPI à capital variable	Bureaux	2 996 325 €	692,79 €	4 325	764,98 €	3 308 539 €	312 214 €	0,00%	4,87%	4,87%
IMMORENTE	SOFIDY	SCPI à capital variable	Commerces	2 683 785 €	246,63 €	10 882	303,30 €	3 300 511 €	616 725 €	0,00%	5,04%	5,04%
IMOCOMINVEST	IMOCOMPARTNERS	OPCI	Commerces	2 881 844 €	1 086,08 €	2 653,44	1 155,33 €	3 065 595 €	183 751 €	0,74%	5,11%	5,89%
RIVOLI AVENIR PATRIMOINE	AMUNDI AM	SCPI à capital variable	Bureaux	2 292 030 €	254,67 €	9 000	279,70 €	2 517 300 €	225 270 €	0,00%	4,05%	4,05%
PF 0	PERIAL AM	SCPI à capital variable	Bureaux	1 824 364 €	773,04 €	2 360	874,23 €	2 063 183 €	238 819 €	0,00%	5,25%	5,25%
FRANCE INVESTPIERRE	BNP PARIBAS REAL ESTATE	SCPI à capital fixe	Bureaux	1 181 906 €	174,23 €	6 783	232,00 €	1 573 755 €	391 850 €	-20,00%	5,48%	-15,62%
PRIMOPIERRE	PRIMONIAL REIM	SCPI à capital variable	Bureaux	1 784 855 €	174,90 €	10 205	185,92 €	1 897 314 €	112 459 €	0,00%	5,34%	5,34%
PIERRE SELECTION	BNP PARIBAS REAL ESTATE	SCPI à capital fixe	Commerces	214 240 €	124,27 €	1 724	240,44 €	414 519 €	200 278 €	-17,09%	6,03%	-12,09%
EDISSIMMO	AMUNDI AM	SCPI à capital variable	Bureaux									
<b>TOTAL :</b>				<b>62 861 530 €</b>				<b>70 257 751 €</b>	<b>7 396 221 €</b>	<b>0,04%</b>	<b>4,69%</b>	<b>4,81%</b>
<b>Bureaux :</b>				<b>53 489 660 €</b>				<b>59 421 926 €</b>	<b>5 932 267 €</b>	<b>0,19%</b>	<b>4,68%</b>	<b>4,92%</b>
<b>Commerces :</b>				<b>9 371 870 €</b>				<b>10 835 825 €</b>	<b>1 463 955 €</b>	<b>-0,44%</b>	<b>4,70%</b>	<b>4,23%</b>
<b>Hébergements :</b>				<b>0 €</b>				<b>0 €</b>	<b>0 €</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

## CREANCES COTISANTS PAR REGIME

	31/12/2021	31/12/2020
<b>COTISANTS DEBITEURS</b>	<b>-36 040,45</b>	<b>1 993,59</b>
Régime de base (AV1+AV2)		-5 108,00
Régime complémentaire (rachats .....)	-36 040,45	7 101,59
Régime invalidité-décès		
Droits acquis sur cotisations		
Cotisations à régulariser		
<b>COTISANTS DOUTEUX</b>	<b>7 862 648,04</b>	<b>10 924 967,07</b>
Ancien Régime de base (AVF+AVP)	16 292,65	14 374,87
Régime de base (AV1+AV2)	2 161 745,71	3 077 176,68
Régime complémentaire	5 373 897,02	7 408 570,13
Régime invalidité-décès	310 712,66	424 845,39
<b>MAJORATIONS</b>	<b>1 374 775,51</b>	<b>1 460 429,97</b>
Ancien Régime de base (AVF+AVP)	208 617,74	208 617,74
Régime de base (AV1+AV2)	344 317,35	373 480,37
Régime complémentaire	768 137,02	820 891,91
Régime invalidité-décès	53 703,40	57 439,95
<b>PENALITES</b>	<b>68 264,00</b>	<b>78 242,96</b>
Régime de base (AV1+AV2)	-32 718,04	-29 824,55
Régime complémentaire	92 561,73	99 308,14
Régime invalidité-décès	8 420,31	8 759,37
<b>COTISATIONS A RECEVOIR</b>	<b>9 649,07</b>	<b>1 111 002,90</b>
Régime de base (AV1+AV2)		504 439,64
Régime complémentaire		571 915,52
Régime invalidité-décès	9 649,07	34 647,74
<b>TOTAL</b>	<b>9 279 296,17</b>	<b>13 576 636,49</b>

# AFFECTATION DES RESULTATS EN RESERVES

## HISTORIQUE DES 25 DERNIERS EXERCICES

affectation des résultats	réserves des régimes		total
	R.C.	R.I.D.	
réserves au 31/12/96	102 159 441,93	11 723 422,26	113 882 864,19
résultat 1997	7 394 359,23	491 349,43	7 885 708,67
résultat 1998	8 070 514,84	1 135 212,37	9 205 727,20
résultat 1999	8 107 290,26	1 466 578,60	9 573 868,87
résultat 2000	8 322 722,07	359 713,21	8 682 435,28
résultat 2001	-698 680,91	142 891,70	-555 789,20
résultat 2002	-13 252 923,10	-1 365 025,53	-14 617 948,63
résultat 2003	13 416 532,01	582 332,79	13 998 864,80
résultat 2004	9 025 579,56	550 938,86	9 576 518,42
Affectation de la réserve A.V.	10 594 026,10		10 594 026,10
résultat 2005 et affectations 2006	17 016 152,45	672 971,30	17 689 123,75
résultat 2006 et affectations 2007	30 116 369,79	854 964,06	30 971 333,85
résultat 2007 et affectations 2008	17 227 013,44	1 385 370,32	18 612 383,76
résultat 2008 et affectations 2009	-1 458 779,64	581 854,45	-876 925,19
résultat 2009 et affectations 2010	27 143 653,12	1 643 845,09	28 787 498,21
résultat 2010 et affectations 2011	25 833 580,88	1 822 347,24	27 655 928,12
résultat 2011 et affectations 2012	6 358 550,17	1 194 279,50	7 552 829,67
résultat 2012 et affectations 2013	23 877 546,83	919 835,84	24 797 382,67
résultat 2013 et affectations 2014	20 550 092,36	1 086 591,94	21 636 684,30
résultat 2014 et affectations 2015	20 400 814,39	439 000,63	20 839 815,02
résultat 2015 et affectations 2016	58 925 503,86	881 895,97	59 807 399,83
résultat 2016 et affectations 2017	16 990 264,60	971 574,91	17 961 839,51
résultat 2017 et affectations 2018	19 415 037,18	669 008,01	20 084 045,19
résultat 2018 et affectations 2019	9 644 070,95	1 059 764,17	10 703 835,12
résultat 2019 et affectations 2020	20 346 190,17	2 405 555,41	22 751 745,58
résultat 2020 et affectations 2021	9 682 174,38	1 142 861,63	10 825 036,01
<b>RESERVES au 31/12/20</b>	<b>475 207 096,94</b>	<b>32 819 134,18</b>	<b>508 026 231,11</b>
RESULTATS 2021	16 846 705,54	674 034,93	17 520 740,47
<b>RESERVES après affectation</b>	<b>492 053 802,48</b>	<b>33 493 169,11</b>	<b>525 546 971,58</b>
Allocations versées en 2021	92 951 044,33	4 126 363,98	
Réserves équivalentes en années	5 ans et 3 mois et demi	8 ans et 1 mois et demi	

## RESULTATS DES SEPT DERNIERS EXERCICES (hors exceptionnel)

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Variation N/N-1
<b>PRODUITS</b>	<b>141 116 392,70</b>	<b>100 822 472,75</b>	<b>106 206 243,18</b>	<b>98 867 401,71</b>	<b>114 757 335,00</b>	<b>106 370 492,38</b>	<b>119 316 775,71</b>	<b>12,2%</b>
Produits techniques	89 281 610,15	91 480 615,53	93 335 084,36	96 018 862,19	97 958 779,00	99 833 501,07	105 135 395,76	5,3%
Gestion financière	51 834 782,55	9 341 857,22	12 871 158,82	2 848 539,52	16 798 556,00	6 536 991,31	14 181 379,95	116,9%
<b>CHARGES</b>	<b>81 308 992,87</b>	<b>82 860 633,24</b>	<b>86 122 197,99</b>	<b>88 163 566,61</b>	<b>92 005 589,00</b>	<b>95 578 510,81</b>	<b>101 793 035,24</b>	<b>6,5%</b>
Charges techniques	80 485 720,38	82 217 675,51	84 746 524,09	87 228 818,28	90 857 094,00	94 841 784,52	100 520 097,06	6,0%
Gestion administrative	823 272,49	642 957,73	1 375 673,90	934 748,33	1 148 495,00	736 726,29	1 272 938,18	72,8%
<b>RESULTAT</b>	<b>59 807 399,83</b>	<b>17 961 839,51</b>	<b>20 084 045,19</b>	<b>10 703 835,10</b>	<b>22 751 746,00</b>	<b>10 791 981,57</b>	<b>17 523 740,47</b>	<b>62,4%</b>
VARIATION N/N-1	38 967 584,81	-41 845 560,32	2 122 205,68	-9 380 210,09	12 047 910,90	-11 959 764,43	6 731 758,90	

\* à partir de 2004 gestion administrative hors quote-part R.B.L. prise en charge par la C.N.A.V.P.L.