



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

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 |
|---|-----------|
| PREMIERE PARTIE : ETATS FINANCIERS | 3 |
| 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 |
| DEUXIEME PARTIE : RAPPORT DIRECTEUR COMPTABLE ET FINANCIER | 27 |
| Analyse des régimes : RC, RID, GA, GF, GI ainsi que le bilan | 28 |
| Résultat gestion financière : capitaux financiers | 35 |
| Résultat gestion financière : immobilier propriétés bâties et non bâties | 36 |
| Etat des OPCVM | 37 |
| Etat des OPCI/SCPI | 38 |
| Etat des créances par régime | 39 |
| Affectation des résultats en réserves et résultats des sept derniers exercices | 40 |

PREMIERE PARTIE

ETATS FINANCIERS 2020

BILAN

ACTIF

| libellés | 31/12/2020 | | | 31/12/2019 |
|--|-----------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | brut | amortissement & provision | net | net |
| | A | B | C=A-B | |
| ACTIF IMMOBILISE | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1 149 486,04 | 1 125 614,69 | 23 871,35 | 48 357,25 |
| Logiciels | 1 149 486,04 | 1 125 614,69 | 23 871,35 | 48 357,25 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 3 127 986,29 | 1 944 090,84 | 1 183 895,45 | 1 181 720,60 |
| Terrains forestiers et aménagements | | | 0,00 | 0,00 |
| Terrains bâtis | 641 939,58 | | 641 939,58 | 641 939,58 |
| Constructions et aménagements | 2 155 923,30 | 1 671 750,20 | 484 173,10 | 501 647,64 |
| Matériel et mobilier de bureau | 330 123,41 | 272 340,64 | 57 782,77 | 38 133,38 |
| Immobilisations corporelles en cours | | | 0,00 | 0,00 |
| Avances et acomptes immobilisation corporelles | | | 0,00 | 0,00 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 480 963 507,62 | 1 549 565,00 | 479 413 942,62 | 458 679 789,34 |
| Certificats de Dépôts | | | 0,00 | 0,00 |
| Parts d'O.P.C.V.M. | 416 806 108,76 | 1 144 178,00 | 415 661 930,76 | 394 564 684,58 |
| Parts de F.C.P. dédiés | | | 0,00 | 0,00 |
| Parts de S.C.P.I. et O.P.C.I. | 63 322 352,12 | 405 387,00 | 62 916 965,12 | 63 322 352,14 |
| Prêts | 1 317,90 | | 1 317,90 | 2 615,58 |
| Autres titres | 833 728,84 | | 833 728,84 | 790 137,04 |
| TOTAL I | 485 240 979,95 | 4 619 270,53 | 480 621 709,42 | 459 909 867,19 |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| AVANCES ET ACOMPTES VERSES | | | 0,00 | 0,00 |
| CREANCES | 16 134 846,64 | 6 840 084,16 | 9 294 762,48 | 8 167 697,04 |
| Cotisants débiteurs | | | 0,00 | 0,00 |
| Cotisants douteux | 10 926 960,66 | 5 407 773,51 | 5 519 187,15 | 7 090 431,96 |
| Pénalités et majorations sur cotisations | 1 538 672,93 | 1 393 077,00 | 145 595,93 | 134 006,77 |
| Autres créances cotisants | | | 0,00 | 0,00 |
| cotisations à recevoir | 1 111 002,90 | | 1 111 002,90 | 93 835,97 |
| fournisseurs/organismes sociaux SS..... | 2 153,50 | | 2 153,50 | 2 892,76 |
| Allocataires | 12 415,84 | 6 416,01 | 5 999,83 | 4 417,73 |
| C.N.A.V.P.L. | 2 466 512,47 | | 2 466 512,47 | 797 690,78 |
| Effets à recevoir et autres créances | 77 128,34 | 32 817,64 | 44 310,70 | 44 421,07 |
| VALEURS MOBILIERES | 26 157 989,35 | 0,00 | 26 157 989,35 | 49 211 128,36 |
| Certificat dépôt | 26 157 989,35 | | 26 157 989,35 | 49 211 128,36 |
| O.P.C.V.M. monétaires | | | 0,00 | 0,00 |
| DISPONIBILITES | 17 101 899,07 | 0,00 | 17 101 899,07 | 4 354 449,65 |
| Comptes bancaires courants | 17 101 893,52 | | 17 101 893,52 | 4 354 444,10 |
| Caisse | 5,55 | | 5,55 | 5,55 |
| TOTAL II | 59 394 735,06 | 6 840 084,16 | 52 554 650,90 | 61 733 275,05 |
| COMPTES DE REGULARISATION | | | | |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCE | | | 0,00 | 6 561,00 |
| CHARGES A REPARTIR | | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL III | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6 561,00 |
| TOTAL ACTIF (I+II+III) | 544 635 715,01 | 11 459 354,69 | 533 176 360,32 | 521 649 703,24 |

| libellés | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| FONDS PROPRES | | |
| RESERVES | 497 201 195,10 | 474 449 449,52 |
| Régime complémentaire | 465 524 922,56 | 445 178 732,39 |
| Régime invalidité décès | 31 676 272,54 | 29 270 717,13 |
| REPORTS A NOUVEAU (débiteurs) | 0,00 | 0,00 |
| Régime complémentaire | | |
| Régime invalidité décès | | |
| RESULTAT DE L'EXERCICE | 10 825 036,01 | 22 751 745,58 |
| Régime complémentaire | 9 682 174,38 | 20 346 190,17 |
| Régime invalidité décès | 1 142 861,63 | 2 405 555,41 |
| SUBVENTION D'INVESTISSEMENT | 0,00 | 14 261,00 |
| TOTAL I | 508 026 231,11 | 497 215 456,10 |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 148 997,56 | 341 176,80 |
| TOTAL II | 148 997,56 | 341 176,80 |
| DETTES | | |
| DETTES FINANCIERES | 18 496 577,54 | 19 083 468,35 |
| Dettes financières | 18 484 131,27 | 19 070 000,00 |
| Emprunts auprès d'établissements de crédit (1) | | |
| Dépôts de garantie recus sur loyers | 12 446,27 | 13 468,35 |
| DETTES TECHNIQUES | 4 893 330,23 | 3 689 595,38 |
| Cotisants | 884 310,04 | 377 862,04 |
| Allocataires | 352 055,25 | 375 903,66 |
| C.S.G. et C.R.D.S. sur allocations | 285,92 | 8 599,75 |
| C.N.A.V.P.L. | 3 656 679,02 | 2 927 229,93 |
| DETTES FOURNISSEURS | 83 894,23 | 54 352,99 |
| Fournisseurs | 30 067,36 | 43 594,76 |
| Fournisseurs d'immobilisations et comptes rattachés | 0,00 | 0,00 |
| Factures non parvenues | 53 826,87 | 10 758,23 |
| DETTES SOCIALES ET FISCALES | 1 439 970,42 | 1 257 872,20 |
| Personnel et organismes sociaux | 227 106,71 | 137 624,39 |
| Etat - impôts et taxes | 1 212 863,71 | 1 120 247,81 |
| AUTRES DETTES | 87 359,23 | 7 781,42 |
| Divers | 87 359,23 | 7 781,42 |
| PRODUITS CONSTATES D'AVANCE | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL III | 25 001 131,65 | 24 093 070,34 |
| TOTAL PASSIF (I+II+III) | 533 176 360,32 | 521 649 703,24 |

(1) dont concours bancaires courants = 0 €

Compte de résultat agrégé au 31 décembre 2020
(régime complémentaire et invalidité/décès)

| PRODUITS | RC 2020 | RID 2020 | Agrégé 2020 | Agrégé 2019 | Variation |
|--|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| PRODUITS DE GESTION TECHNIQUE | | | | | |
| Cotisations, impôts et produits affectés (756) | | | | | |
| Cotisations sociales (7561) | 93 450 009 | 5 873 789 | 99 323 798 | 97 261 348 | 2,1% |
| 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) | 593 694 | | 593 694 | 553 656 | 7,2% |
| Divers produits techniques (758) | | -92 670 | -92 670 | 92 670 | -200,0% |
| Reprises sur provisions et dépréciations | | | | | |
| Pour charges techniques | | | | | |
| Pour dépréciation des actifs circulants | 8 231 | 448 | 8 680 | 17 654 | -50,8% |
| TOTAL PRODUITS DE GESTION TECHNIQUE | 94 051 934 | 5 781 567 | 99 833 501 | 97 925 329 | 1,9% |
| RESULTAT DE LA GESTION FINANCIERE | 6 536 991 | 0 | 6 536 991 | 16 798 556 | -61,1% |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | | | | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion courante (771) | 20 415 | 13 027 | 33 442 | 33 450 | 0,0% |
| Produits exceptionnels sur opérations techniques (774) | | | | | |
| Produits exceptionnels sur opération en capital (775 à 778) | | | | | |
| Reprise sur provisions, dépréciations et transferts de charges exceptionnelles | | | | | |
| TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS | 20 415 | 13 027 | 33 442 | 33 450 | 0,0% |
| TOTAL DES PRODUITS | 100 609 341 | 5 794 593 | 106 403 934 | 114 757 334 | -7,3% |
| CHARGES | | | | | |
| CHARGES DE GESTION TECHNIQUE | | | | | |
| Prestations sociales | | | | | |
| Prestations légales (6561) | 89 658 664 | 3 575 585 | 93 234 249 | 89 579 537 | 4,1% |
| Prestations extralégales : action sanitaire et sociale (6562) | | 266 432 | 266 432 | 99 626 | 167,4% |
| 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) | | 593 694 | 593 694 | 553 656 | 7,2% |
| Diverses charges techniques (6574, 658) | 700 | | 700 | 37 636 | |
| Dotations aux provisions et dépréciations pour charges techniques (681) | | | | | |
| Pour prestations sociales | | | | | |
| Pour dépréciation des actifs circulants | 714 521 | 32 188 | 746 710 | 581 834 | 28,3% |
| TOTAL CHARGES DE GESTION TECHNIQUE | 90 373 885 | 4 467 900 | 94 841 785 | 90 852 289 | 4,4% |
| QUOTE PART DE GESTION ADMINISTRATIVE | 553 281 | 183 445 | 736 726 | 1 148 495 | -35,9% |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | | | | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion courante (671) | | | | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations techniques (674) | 0 | 387 | 387 | 4 805 | -91,9% |
| Valeurs comptables des éléments d'actifs cédés (675) | | | | | |
| Autres charges exceptionnelles (678) | | | | | |
| Dotations aux provisions et dépréciations (687) | | | | | |
| TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES | 0 | 387 | 387 | 4 805 | -91,9% |
| TOTAL DES CHARGES | 90 927 166 | 4 651 732 | 95 578 898 | 92 005 589 | 3,9% |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE EXCEDENTAIRE | 9 682 174 | 1 142 862 | 10 825 036 | 22 751 746 | -52,4% |
| TOTAL GENERAL | 100 609 341 | 5 794 593 | 106 403 934 | 114 757 334 | -7,3% |

ANNEXES

FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE 2020

1. Crise du COVID et impact sur les comptes de la CARPV

L'exercice 2020 a été marqué par la crise sanitaire liée à la pandémie de COVID-19. La CARPV s'est organisée entre autres afin d'assurer la poursuite de ses activités et la continuité de ses services.

La pandémie qui a impacté l'économie française à partir de mars 2020 n'a eu quasiment aucun impact sur les comptes et les finances de la CARPV.

Au 31 mars 2020 la caisse disposait de 25M€ de trésorerie CT (son fonds de roulement). La gouvernance de la CARPV à travers son conseil d'administration a décidé à la suite de la crise sanitaire du COVID de ne pas recouvrer les cotisations des échéances d'avril/mai et juin 2020. Le paiement des cotisations s'est fait uniquement sur la base du volontariat. Les cotisations non recouvrées au 2nd trimestre ont été reportées sur les échéances du mois d'août au mois de décembre 2020 soit par virement soit par prélèvement.

Le financement de ces 3 mois de prestations (Avril, Mai et juin) a été entièrement effectué grâce au fonds de roulement (trésorerie CT). La CARPV n'a donc pas eu à prendre dans ses réserves pour financer ses prestations.

A partir de juillet 2020 la CARPV a commencé à reconstituer son FdR qui est revenu au niveau d'avant crise sanitaire en début d'année 2021.

Par ailleurs le budget d'action sociale 2020 a été augmenté par le conseil d'administration de la CARPV pour faire face à la pandémie. Un budget FAS COVID a été alloué. Un montant de 267k€ a été dépensé par le régime invalidité décès sur l'année (97k€ en 2019) qui vient se rajouter au budget d'action sociale alloué par la CNAVPL au titre du régime de base.

2. Les Régimes Techniques :

Le Régime Complémentaire après affectation de la gestion administrative (GA) est bénéficiaire en 2020 (3.1M€), en diminution de 31.8% par rapport à 2019.

Cette baisse s'explique par une augmentation des allocations (+4.3%) plus dynamique que les cotisations (+2.3%).

En 2020, la valeur du point de cotisation a augmenté de 0.9% (473.44€ vs 469.20€) de la même manière la valeur du point de retraite a elle aussi augmenté de 0.9% (35.78€ vs 35.46€).

Le Régime Invalidité Décès après affectation de la gestion administrative (GA) est bénéficiaire en 2020 (+1.1M€), en légère diminution par rapport à 2019 (-1.4M€).

Les cotisations émises sont stables d'une année sur l'autre, elles s'élèvent à 5.9M€. Les rentes sont également stables (3.08M€ vs 3.04M€).

Deux autres facteurs expliquent l'évolution du résultat du RID, d'une part l'action sociale financée par le RID dont les dépenses sont plus importantes en 2020 qu'en 2019 (+167k€) en raison de la pandémie et le budget alloué par le CA de la CARPV pour y faire face. D'autre part les capitaux décès versés en diminution sur l'année (-75k€).

3. La gestion administrative :

Le coût global de la gestion administrative pour 2020 est de 1 855k€ en diminution de 17.7% par rapport à 2019 (2 267k€). Cette évolution sensible de -412k€ est due pour plus de 50% à la reprise de provision sur un litige RH (-341k€) et une charge exceptionnelle constatée avec ce même litige RH (127k€). Le tableau ci-dessous présente l'évolution des dépenses de frais administratifs par poste budgétaire :

Principales évolutions GA 2020vs2019 (en euros)

| | |
|---|-----------------|
| Autres services extérieurs | -95 000 |
| Huissiers (dont huissier pilote) | 23 000 |
| CAC (ajustements nouveau marché) | -10 000 |
| Avocats, Geomètres et autres | -4 000 |
| Pro action | -73 500 |
| Eosa | -22 500 |
| Affranchissements | -8 000 |
| Impôts et taxes/Charges de personnel | 7 000 |
| Autres charges d'exploitation | 16 000 |
| Dotations aux amortissements des immo. | 16 000 |
| Administrateurs | -87 000 |
| Charges exceptionnelles | 127 372 |
| Divers | 2 350 |
| Reprise provision litige | -341 177 |
| Produits exceptionnels | -41 305 |
| Ecart 2020/2019 | -411 760 |

Financement de la Gestion administrative

La dotation de gestion pour le RBL versée par la CNAVPL a été de 1 119k€ en 2020 identique à 2019. En effet, la COG précédente (2016-2019) a été prolongée d'une année supplémentaire avec la même dotation pour les frais administratifs des sections dont ceux de la CARPV.

Le solde des frais administratifs restant (736k€) est réparti sur les régimes RC et RID en fonction du calcul du recueil métrique de l'année précédente (respectivement 75% et 25%).

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 418.5M€ au 31/12/2020, en augmentation de 6.9M€ par rapport au 31/12/2019 (411.6M€).

Il est composé des :

- OPCVM cotées : 391.8M€ (actions/obligations et diversifiés)
- OPCVM non-cotées : 25M€ (Private Equity et dette privée)
- Disponibilités : 1.7M€ (Trésorerie sur Livret en attente d'investissement)

La valorisation (valeur liquidative) des OPCVM cotées au 31 décembre 2020 est de 431.8M€ contre 412.5M€ au 31/12/2019.

Un nouvel investissement a été effectué sur le non coté à hauteur de 5M€ (fonds santé).

Le montant engagé par la CARPV sur les OPCVM non cotées est donc de 25M€ au 31 décembre 2020 mais le montant appelé n'est que de 7.08M€, il reste 17.9M€ à appeler (dettes financières).

Le résultat de la gestion des capitaux mobiliers s'élève à 4.1M€. L'évolution constatée par rapport au résultat 2019 (+13.2M€) s'explique principalement par :

| | Ecart 2020/2019 |
|--|------------------------|
| Plus value réalisées OPCVM moins élevées | 2 740 242,28 |
| Moins value réalisées OPCVM plus élevées | -95 161,76 |
| Dotations provision OPCVM | -899 578,00 |
| Reprise provision OPCVM | -10 896 698,27 |
| Ecart total | -9 151 195,75 |

La gestion des OPCI et SCPI (immobilier papier)

Le résultat de la gestion de l'immobilier papier (OPCI et SCPI) pour 2020 hors IS est excédentaire de 2 897k€ contre 3 855k€ en 2019. Plusieurs facteurs expliquent cette évolution :

- Une plus-value sur vente de 27k€ en 2020 contre 1.6M€ en 2019 (Majestal et A plus Generation),
- Une dotation aux provisions de 408k€ comptabilisé au 31/12/20 contre 154k€ au 31/12/19,
- Des rétrocessions des frais sur souscription (180k€) sur l'année 2019. Aucune en 2020.

A contrario :

- Une tombée de dividendes en hausse en 2020 (3.1M€ vs 2.7M€ en 2019)

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

- Le résultat de la gestion des immeubles pour 2020 avant impôt est excédentaire de 44k€ (vs 140k€ en 2019).
- Aucun appartement vendu dans les 2 résidences en 2020 (1 en 2019 pour 110k€)

Le montant de l'impôt sur les sociétés 2020 sur lequel les revenus des réserves sont assujettis (principalement les dividendes) s'élève à 506k€.

Le résultat de la gestion financière (propriétés bâties et non bâties + capitaux mobiliers) en 2020 est de 6.5M€ et représente 1.4% du montant des réserves de l'année 2019. 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

NEANT

REGLES ET METHODES COMPTABLES

La présentation des comptes annuels 2020 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 31/12/2020 en fonction du décret du 25 octobre 2002

| Allocation d'actifs | Montant (en M€) | en% |
|--|-----------------|-------|
| Obligations et valeurs assimilées : actions de SICAV et parts de FCP cotées (obligataires) : | 291,3 | 54,9% |
| Actions et valeurs mobilières : actions de SICAV et parts de FCP cotées (actions) : | 140,5 | 26,5% |
| Actions et valeurs mobilières non cotées (Private Equity et dettes privées) | 25 | 4,7% |
| Disponibilités (monétaire/livret) | 1,7 | 0,3% |
| Immeubles : Droits réels immobiliers : | 1,25 | 0,2% |
| Actions de sociétés à objet immobilier | 70,8 | 13,3% |
| TOTAL ACTIF DE REFERENCE : | 530,6 | |

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%.

D'autre part les taxés d'office (TO) de l'appel 2020 ont été appelés début 2021 et les créances non payées à la date de la taxation et ont été provisionnées à hauteur de 100%.

Le calendrier d'appel et d'encaissement des cotisations 2020 a été le suivant :

L'unique appel de masse de l'année appelé « 3 en 1 » a eu lieu en juillet 2020 après réception des revenus 2019. Par la suite, les cotisants ont été appelés au fil de l'eau jusqu'au début de l'année 2021 et réception des nouveaux revenus. Le 10 janvier 2021 soit 6 mois après la fermeture du portail, les revenus manquants ont fait l'objet d'une taxation d'office. Ils ont fait l'objet d'un rattachement à l'exercice par des produits à recevoir. De plus des revenus 2019 arrivés tardivement fin décembre ont également été comptabilisés en produits à recevoir.

Le calendrier des encaissements a été modifié compte tenu de la crise sanitaire. Les échéances de cotisations du 2nd semestre 2020 (avril, mai et juin) n'ont été ni prélevés ni encaissés si le mode de paiement était le virement. Les échéances de ces cotisations ont été reportées et lissées sur les 5 derniers mois de l'année 2020 (99% des cotisants) ou sur 7 mois (5 derniers mois de l'année 2020 et les 2 premiers de l'année 2021). Il est à noter que les affiliés qui ont souhaité payer leurs cotisations pendant le 2nd semestre ont pu effectuer un virement.

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 2020 pour le régime complémentaire la provision des cotisations à régulariser est de -337 558,10€, pour le régime invalidités décès la provision des cotisations à recevoir est de 9 882,74€.

De plus, le 10 janvier 2021 soit 6 mois après la fermeture du portail, les cotisants dont les revenus étaient manquants ont été taxés d'office (TO). Ils ont fait l'objet d'un rattachement à l'exercice par des produits à recevoir. Le montant des TO s'élève à 421 361,60€ pour le RC et à 18 037,50€ pour le RID. Les revenus 2019 arrivés tardivement fin décembre ont également été comptabilisés en produits à recevoir (150 553,92€ pour le RC et 6 727,50€ pour le RID).

• Prestations à payer

Un affinement de la méthode a été fait sur l'année 2020 :

- La provision 2020 a été calculée par rapport au stock des liquidations restant au 31/12/2020 et qui seront liquidées ultérieurement. Pour le RC le montant s'élève à 92 080,99€ pour les droits propres et à 3 157,06€ pour les droits dérivés. Pour le RID le montant est de 6 993,20€ ;
- Une charge à payer a été comptabilisée égale au montant décaissé lors de l'échéance intermédiaire du mois de janvier 2021 (20 janvier) et qui ne concerne que des régularisations sur périodes antérieures. Le montant s'élève à 28 766,14€ pour le RC et 15 170,04€ pour le RID.

Une provision a été également constituée fin 2020 pour les capitaux décès d'un montant 241 870€ qui seront à payer en 2021.

Par ailleurs, les dépenses d'action sociale engendrées à la suite de la commission FAS de décembre 2020 (39 840.81€) ont été comptabilisées au 31/12/2020 car payées début 2021.

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 2019 de 244 420€ a été effectuée au 31/12/2020. Une provision sur moins-value latente de 1 143 998€ a été comptabilisée au 31/12/2020.

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 0.01% à 0.02% suivant les périodes de l'année) et sur un bon à moyen terme (rémunération de 0.85%). Ils ont généré 79 752.98€ d'intérêts financiers.

La valeur cumulée au 31/12/2020 des 2 livrets ainsi que du Bon à Moyen Terme souscrit en avril 2019 (5M€) atteint 26 157 989.35€. Une partie de ce montant (24 422 486.07€) appartient à la trésorerie court terme (fonds de roulement), l'autre partie appartient aux réserves de la caisse (1 735 503.28€) en attente d'investissement.

6. Les régimes

• Régime de base des professions libérales

C'est le 17^{ème} 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 est transféré en exceptionnel dans le régime complémentaire le résultat de l'ancien régime de base qui continue à générer des produits et des charges tant que les créances sur cotisations des années antérieures à 2004 ne sont pas recouvrées. En 2020, il s'agit d'un bénéfice de 11 303.14€.

• Régime invalidité-décès

Comme à chaque exercice, et en conformité avec la décision du Conseil d'administration, le régime invalidité-décès supporte le manque à gagner de cotisations en régime complémentaire pour les cotisants invalides, soit 593 693,76€, 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 (4 200.91€ sur l'année 2020).

7. Action sociale

Les secours et prestations accordés, nets de la quote-part prise en charge par la C.N.A.V.P.L. au titre du régime de base en 2020, sont incorporés directement aux charges du régime invalidité décès selon la décision du Conseil d'administration. En 2020, le budget d'action sociale a été augmenté par le conseil d'administration de la CAPRV pour faire face à la pandémie. Un budget FAS COVID a été créé. Le montant total des aides accordées (aides financières et prise en charge de cotisations) s'élève à 266 432.22€ en hausse significative par rapport à l'année précédente (99 626.29€). Le montant pris en charge par la Caisse Nationale est lui aussi en hausse compte de la crise du COVID (217 825€ vs 92 670€ en 2019).

8. Répartition du résultat de la gestion financière

Le Conseil d'administration du 2 février 2021 a décidé d'imputer le résultat de la gestion financière 2020 sur le régime complémentaire. Il s'élève à 6 536 991.31€.

9. Répartition du résultat de la gestion administrative

La gestion administrative (1 855 471.29€ en 2020) est financée d'une part, par la CNAVPL à hauteur de la dotation RBL d'un montant de 1 118 745€, d'autre part par les régimes RC et RID respectivement pour 553 281.44€ et 183 444.85€. Ces montants sont calculés d'après le recueil métrique de l'année 2019 qui fixe les taux de financement de la GA (respectivement 75% et 25%).

10. Effectifs par catégorie au 31 décembre 2020

La C.A.R.P.V. compte un effectif de 15 Employés Temps plein (ETP) en CDI et 18 salariés à la date de la clôture des comptes, réparti de la façon suivante :

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

11. Effectifs par services en ETP au cours de l'année 2020

La C.A.R.P.V. compte un effectif de 14.7 salariés courant de l'année, soit réparti de la façon suivante :

| Services | C.D.I. | C.D.D. | C. professionnalisation |
|--|--------|--------|-------------------------|
| Direction | 2.6 | 0 | 0 |
| Informatique | 1.2 | 0 | 0 |
| Métier (cotisations/prestations/statistique) | 7.3 | 0 | 0.8 |
| Comptabilité | 2.5 | 0 | 0.3 |
| Divers (médecin conseil) | 0.04 | 0 | 0 |

TABLEAU ET VARIATION DES IMMOBILISATIONS

| | VALEUR BRUTE (A) | | AMORTISSEMENTS ou PROVISIONS (B) | | | | (A) - (B) valeur nette au 31/12/20 | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|--|-------------------------|-----------------------|
| | 01/01/2020 | entrées | sorties | 31/12/2020 | 01/01/2020 | dotations | | diminutions reprises | 31/12/2020 |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1 149 486,04 | 78 112,68 | 0,00 | 1 149 486,04 | 1 101 128,79 | 24 485,90 | | 1 125 614,69 | 23 871,35 |
| Logiciels | 1 149 486,04 | | | 1 149 486,04 | 1 101 128,79 | 24 485,90 | | 1 125 614,69 | 23 871,35 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 3 049 873,61 | 0,00 | 0,00 | 3 127 986,29 | 1 868 153,01 | 75 937,83 | 0,00 | 1 944 090,84 | 1 183 895,45 |
| 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 | | | 641 939,58 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 641 939,58 |
| Bâtiments administratifs | 1 335 000,00 | | | 1 335 000,00 | 998 381,97 | 31 882,27 | | 1 030 264,24 | 304 735,76 |
| Bâtiments non administratifs | 279 522,90 | | | 279 522,90 | 260 219,24 | 5 538,70 | | 265 757,94 | 13 764,96 |
| Aménagements des constructions | 500 992,24 | 40 408,16 | | 541 400,40 | 355 266,29 | 20 461,73 | | 375 728,02 | 165 672,38 |
| Matériel de bureau | 210 823,04 | 30 780,07 | | 241 603,11 | 189 524,52 | 16 187,69 | | 205 712,21 | 35 890,90 |
| Mobilier de bureau | 81 595,85 | 6 924,45 | | 88 520,30 | 64 760,99 | 1 867,44 | | 66 628,43 | 21 891,87 |
| Avances et acomptes | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 459 078 556,34 | 126 635 291,66 | 104 750 340,38 | 480 963 507,62 | 398 767,00 | 1 549 385,00 | 398 587,00 | 1 549 565,00 | 479 413 942,62 |
| 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 | 119 957 553,98 | 30 445 587,51 | 31 549 064,25 | 118 854 077,24 | 244 420,00 | 1 143 998,00 | 244 240,00 | 1 144 178,00 | 117 709 899,24 |
| 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 | 209 325 916,59 | 90 363 520,81 | 57 645 687,66 | 242 043 749,74 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 242 043 749,74 |
| O.P.C.V.M. diversifiés | 45 679 981,03 | | 14 771 699,25 | 30 908 281,78 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 30 908 281,78 |
| O.P.C.V.M. actions non cotées | 20 000 000,00 | 5 000 000,00 | | 25 000 000,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 25 000 000,00 |
| Certificats de dépôts | 0,00 | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 0,00 |
| S.C.P.I. | 63 322 352,12 | | | 63 322 352,12 | 154 347,00 | 405 387,00 | 154 347,00 | 405 387,00 | 62 916 965,12 |
| 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 | 2 615,58 | 218,40 | 1 516,08 | 1 317,90 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 1 317,90 |
| 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 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 7 763,90 |
| Intérêts et dividendes à recevoir | 782 373,14 | 825 964,94 | 782 373,14 | 825 964,94 | 0,00 | 0,00 | | 0,00 | 825 964,94 |
| TOTAL GENERAL | 463 277 915,99 | 126 713 404,34 | 104 750 340,38 | 485 240 979,95 | 3 368 048,80 | 1 649 808,73 | 398 587,00 | 4 619 270,53 | 480 621 709,42 |

ETAT DES DISPONIBILITES ET DES VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

COMPTE COURANT/COMPTE SUR LIVRET /BONS A MOYEN TERME

| titres | établissement financier | 2020 | 2019 |
|--|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Banques, établissements financiers et assimilés CT | Bred/BP | 16 941 085,06 | 4 332 538,48 |
| Bon à moyen terme - CT | Bred | 5 000 000,00 | 5 000 000,00 |
| Comptes sur livret - Trésorerie CT | LCL/Arkea | 19 422 486,07 | 27 939 756,35 |
| Caisse | | 5,55 | 5,55 |
| Trésorerie CT - Fonds de roulement | | 41 363 576,68 | 37 272 300,38 |
| Banques, établissements financiers et assimilés CT | BPSS | 160 808,46 | 21 905,62 |
| Comptes sur livret - Trésorerie LT | LCL/Arkea | 1 735 503,28 | 16 271 372,01 |
| Trésorerie LT | | 1 896 311,74 | 16 293 277,63 |
| TOTAL | | 43 259 888,42 | 53 565 578,01 |

VARIATIONS DES PROVISIONS

| | provisions au 31/12/2019 | augmentation en 2020 dotations | diminution en 2020 reprises | provisions au 31/12/2020 |
|---|-----------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| Provisions pour dépréciation des immobilisations financières | 244 420,00 | 1 144 178,00 | 244 420,00 | 1 144 178,00 |
| Provisions pour dépréciation des SCPI | 154 347,00 | 405 387,00 | 154 347,00 | 405 387,00 |
| Provisions pour dépréciation des comptes de tiers | 5 783 646,37 | 1 056 437,79 | 0,00 | 6 840 084,16 |
| Cotisations douteux | 4 538 351,84 | 869 421,67 | | 5 407 773,51 |
| Majorations et pénalités sur cotisations | 1 206 060,88 | 187 016,12 | | 1 393 077,00 |
| Locataires douteux | 32 817,64 | | | 32 817,64 |
| Allocataires (indus) | 6 416,01 | | | 6 416,01 |
| Provisions pour risques | 341 176,80 | 148 997,56 | 341 176,80 | 148 997,56 |
| TOTAL | 6 523 590,17 | 2 755 000,35 | 739 943,80 | 8 538 646,72 |

| | montant net au bilan 31/12/2020 | degré de liquidité de l'actif | | montant net au bilan 31/12/2019 |
|--|---------------------------------------|-------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|
| | | échéance à un an au plus | échéance à plus d'un an | |
| CREANCES DE L'ACTIF IMMOBILISE | 827 282,84 | 825 964,94 | 1 317,90 | 784 988,72 |
| 274 Prêts | 1 317,90 | 0,00 | 1 317,90 | 2 615,58 |
| 2748 Autres prêts | 1 317,90 | | 1 317,90 | 2 615,58 |
| 276 Autres créances immobilisées | 825 964,94 | 825 964,94 | 0,00 | 782 373,14 |
| 2768 Intérêts courus | 825 964,94 | 825 964,94 | | 782 373,14 |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT | 9 294 762,48 | 9 294 762,48 | 0,00 | 8 174 258,04 |
| 40 Fournisseurs, intermédiaires sociaux, prestataires et comptes rattachés | 8 031,83 | 8 031,83 | 0,00 | 5 713,73 |
| 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 | 8 031,83 | 8 031,83 | | 5 713,73 |
| 41 Clients, cotisants et comptes rattachés | 6 775 785,98 | 6 775 785,98 | 0,00 | 7 318 274,70 |
| 411 Clients | 0,00 | | | (148 777,39) |
| 414 Cotisants | 1 993,59 | 1 993,59 | | 0,00 |
| 415 Cotisations, impôts et produits affectés | 0,00 | | | 0,00 |
| 416 Clients et cotisants douteux ou litigieux | 5 662 789,49 | 5 662 789,49 | | 7 393 797,99 |
| 418 Clients et cotisants : produits à recevoir | 1 111 002,90 | 1 111 002,90 | | 73 254,10 |
| 43 Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 588,50 |
| 437 Autres organismes sociaux | 0,00 | | | 1 588,50 |
| 45 Organismes et autres régimes de sécurité sociale | 2 466 512,47 | 2 466 512,47 | 0,00 | 797 690,78 |
| 455 Régime autonome des professions indépendantes | 2 466 512,47 | 2 466 512,47 | | 797 690,78 |
| 46 Débiteurs et créditeurs divers | 44 310,70 | 44 310,70 | 0,00 | 44 421,07 |
| 467 Autres comptes débiteurs ou créditeurs | (14 258,60) | (14 258,60) | | 806,53 |
| 468 Divers : charges à payer et produits à recevoir | 58 569,30 | 58 569,30 | | 43 614,54 |
| 48 Comptes de régularisation | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6 561,00 |
| 486 Charges constatées d'avance | 0,00 | | | 6 561,00 |
| 488 Comptes de répartition périodique des charges et des produits | 0,00 | | | 0,00 |
| TOTAL GENERAL | 10 122 045,32 | 10 120 727,42 | 1 317,90 | 8 959 246,76 |

ETAT DES ECHEANCES DES DETTES

| | montant net au bilan au 31/12/2020 | degré d'exigibilité du passif | | | montant net au bilan au 31/12/2019 |
|---|--|-------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|--|
| | | échéance à 1 an au plus | échéance entre 1 an et 5 ans | échéance à plus de 5 ans | |
| EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES | 12 446,27 | 12 446,27 | 0,00 | 0,00 | 13 468,35 |
| 164 Emprunts auprès des établissements de crédit | 0,00 | | | | 0,00 |
| 165 Dépôts et cautionnements reçus | 12 446,27 | 12 446,27 | | | 13 468,35 |
| 167 Emprunts et dettes assortis de conditions particulières | 0,00 | | | | 0,00 |
| 168 Autres emprunts et dettes assimilées | 0,00 | | | | 0,00 |
| DETTES RATTACHEES A DES PARTICIPATIONS - DETTES ENTRE ORGANISMES DE SECURITE SOCIALE | 0,00 | | | | 0,00 |
| AUTRES IMMOBILISATIONS FINANCIERES | 18 484 131,27 | 0,00 | 18 484 131,27 | 0,00 | 19 070 000,00 |
| 279 Versements restant à effectuer sur titres immobilisés non libérés | 18 484 131,27 | | 18 484 131,27 | | 19 070 000,00 |
| FOURNISSEURS, INTERMEDIAIRES SOCIAUX, PRESTATAIRES ET COMPTES RATTACHES | 436 235,40 | 436 235,40 | 0,00 | 0,00 | 438 856,40 |
| 401 Fournisseurs et intermédiaires sociaux | 30 067,36 | 30 067,36 | | | 54 352,99 |
| 404 Fournisseurs d'immobilisations | 0,00 | | | | 0,00 |
| 406 Prestataires : versements directs aux assurés et aux allocataires | 290 739,02 | 290 739,02 | | | 247 841,30 |
| 407 Prestataires : versements à des tiers | 285,92 | 285,92 | | | 8 599,75 |
| 408 Fournisseurs et prestataires : factures non parvenues | 115 143,10 | 115 143,10 | | | 128 062,36 |
| CLIENTS, COTISANTS ET COMPTES RATTACHES | 884 310,04 | 884 310,04 | 0,00 | 0,00 | 377 862,04 |
| 419 Clients et cotisants créditeurs (compte de passif) | 884 310,04 | 884 310,04 | 0,00 | 0,00 | 377 862,04 |
| 4192 Cotisants créditeurs | 884 310,04 | 884 310,04 | | | 377 862,04 |
| 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 |
| PERSONNEL ET COMPTES RATTACHES | 101 066,33 | 101 066,33 | 0,00 | 0,00 | 93 540,76 |
| 421 Personnel : rémunérations dues | 0,00 | | | | 0,00 |
| 422 Comité d'entreprise et d'établissement | 0,00 | | | | 0,00 |
| 423 Œuvres sociales | 6 755,38 | 6 755,38 | | | 5 788,01 |
| 426 Personnel : dépôts | 0,00 | | | | 0,00 |
| 427 Personnel : oppositions | 0,00 | | | | 0,00 |
| 428 Personnel : charges à payer et produits à recevoir | 94 310,95 | 94 310,95 | 0,00 | 0,00 | 87 752,75 |
| 4282 Dettes provisionnées pour congés à payer | 56 979,65 | 56 979,65 | | | 52 254,02 |
| 4286 Personnel : charges à payer | 37 331,30 | 37 331,30 | | | 35 498,73 |
| SECURITE SOCIALE ET AUTRES ORGANISMES SOCIAUX | 79 257,65 | 126 040,38 | 0,00 | 0,00 | 44 083,63 |
| 431 Sécurité sociale | | 46 782,73 | | | |
| 432 Autres cotisations de sécurité sociale | | | | | |
| 437 Autres organismes sociaux | 34 426,86 | 34 426,86 | | | 4 226,52 |
| 438 Sécurité sociale et autres organismes sociaux : charges à payer et produits à recevoir | 44 830,79 | 44 830,79 | 0,00 | 0,00 | 39 857,11 |
| 4382 Charges sociales sur congés à payer | 28 489,82 | 28 489,82 | | | 26 127,01 |
| 4386 Autres charges à payer | 16 340,97 | 16 340,97 | | | 13 730,10 |
| ENTITES PUBLIQUES | 1 212 863,71 | 1 212 863,71 | 0,00 | 0,00 | 1 120 247,81 |
| 441 Entités publiques : contributions, dotations et subventions à recevoir ou à verser | 0,00 | | | | 0,00 |
| 442 Opérations faites par un organisme de sécurité sociale pour le compte d'une entité publique | 0,00 | | | | 0,00 |
| 443 Opérations faites par une entité publique pour le compte de la sécurité sociale | 0,00 | | | | 0,00 |
| 444 Opérations faites par une entité publique pour le compte de la sécurité sociale | 0,00 | | | | 0,00 |
| 445 Entités publiques : cotisations, contributions, impôts et taxes affectés | 0,00 | | | | 0,00 |
| 446 Etat : impôts sur les bénéfices et taxes sur le chiffre d'affaires | 1 190 075,12 | 1 190 075,12 | | | 1 097 807,40 |
| 447 Autres opérations avec une entité publique | 9 680,27 | 9 680,27 | | | 10 483,28 |
| 448 Entité publique : charges à payer et produits à recevoir | 13 108,32 | 13 108,32 | | | 11 957,13 |
| ORGANISMES ET AUTRES REGIMES DE SECURITE SOCIALE | 3 656 679,02 | 3 656 679,02 | 0,00 | 0,00 | 2 927 229,93 |
| 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 | 3 656 679,02 | 3 656 679,02 | | | 2 927 229,93 |
| 456 Régimes spéciaux, fonds divers, autres régimes et organismes de sécurité sociale | | 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 OSS | 0,00 | | | | 0,00 |
| 4585 Opérations faites en commun et en GIE | 0,00 | | | | 0,00 |
| 4586 Charges à payer | 0,00 | | | | 0,00 |
| DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS | 87 359,23 | 87 359,23 | 0,00 | 0,00 | 7 781,42 |
| 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 | 61 395,41 | 61 395,41 | | | 1 784,73 |
| 468 Divers : charges à payer et produits à recevoir | 25 963,82 | 25 963,82 | | | 5 996,69 |
| COMPTES TRANSITOIRES OU D'ATTENTE | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 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 |
| COMPTES DE REGULARISATION | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 487 Produits constatés d'avance | 0,00 | | | | 0,00 |
| TOTAL | 25 001 131,65 | 6 517 000,38 | 18 484 131,27 | 0,00 | 24 093 070,34 |

MOUVEMENTS DES RESERVES ET DU REPORT A NOUVEAU

| REGIMES | Montant au 31/12/2019 | Affectation résultat 2019 | Apport | Transferts | Montant au 31/12/2020 |
|--------------------------------|--------------------------|------------------------------|-------------|-------------|--------------------------|
| Régime de base | 0,00 | | | | 0,00 |
| Régime complémentaire | 445 178 732,39 | 20 346 190,17 | | | 465 524 922,56 |
| Régime invalidité-décès | 29 270 717,13 | 2 405 555,41 | | | 31 676 272,54 |
| Régime ASV | 0,00 | | | | 0,00 |
| Action sociale | 0,00 | | | | 0,00 |
| Sous-total | 474 449 449,52 | 22 751 745,58 | 0,00 | 0,00 | 497 201 195,10 |
| Report à nouveau | 0,00 | | | | 0,00 |
| Total | 474 449 449,52 | 22 751 745,58 | 0,00 | 0,00 | 497 201 195,10 |
| Provisions réglementées | 0,00 | | | | 0,00 |
| Total | 474 449 449,52 | 22 751 745,58 | 0,00 | 0,00 | 497 201 195,10 |

COMpte DE RESULTAT DU REGIME COMPLEMENTAIRE

| PRODUITS | 2020 | 2019 | variation |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------|
| COTISATIONS et MAJORATIONS | 93 450 009,21 | 91 366 441,60 | 2,3% |
| Cotisations appelées sur année en cours | 91 249 285,55 | 89 642 455,36 | |
| Surcotisations de rachat | 2 041 006,85 | 1 514 984,73 | |
| Pénalités et majorations de retard | 159 716,81 | 209 001,51 | |
| AUTRES PRODUITS DE GESTION | 601 925,22 | 570 230,49 | 5,6% |
| Invalides - transfert de charges | 593 693,76 | 553 656,00 | |
| Reprise sur provision pour dépréciation | 8 231,46 | 16 574,49 | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | 20 415,00 | 31 969,97 | -36,1% |
| Rentrées sur non valeurs | | | |
| Résultat de l'ancien régime de base (art.96 loi 21/08/03) | 11 303,14 | 4 568,03 | |
| Autres produits exceptionnels | 9 111,86 | 27 401,94 | |
| TOTAL PRODUITS TECHNIQUES (A) | 94 072 349,43 | 91 968 642,06 | 2,3% |
| QUOTE-PART DU RESULTAT DE GESTION FINANCIERE | 6 536 991,31 | 15 776 652,47 | -58,6% |
| TOTAL I | 100 609 340,74 | 107 745 294,53 | -6,6% |
| CHARGES | 2020 | 2019 | variation |
| ALLOCATIONS DROITS PROPRES | 72 498 991,97 | 69 108 728,15 | 4,9% |
| Allocations versées | 69 085 557,77 | 65 856 223,58 | |
| Allocations versées majorées | 3 413 434,20 | 3 252 504,57 | |
| ALLOCATIONS DROITS DERIVES | 17 159 671,70 | 16 849 749,16 | 1,8% |
| Allocations versées 60% | 8 782 992,75 | 8 664 568,26 | |
| Allocations versées majorées 60% | 378 278,62 | 378 363,35 | |
| Allocations versées 100% | 7 575 551,02 | 7 386 968,27 | |
| Allocations versées majorées 100% | 422 849,31 | 419 849,28 | |
| AUTRES CHARGES DE GESTION | 715 221,25 | 586 376,69 | 22,0% |
| Perte sur cotisations admises en non valeur | 700,00 | 37 635,76 | |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des cotisations douteuses et charges techn | 714 521,25 | 548 740,93 | |
| Charges exceptionnelles sur opérations techniques | | | |
| TOTAL CHARGES TECHNIQUES (B) | 90 373 884,92 | 86 544 854,00 | 4,4% |
| QUOTE-PART DU RESULTAT DE GESTION ADMINISTRATIVE | 553 281,44 | 854 250,36 | -35,2% |
| TOTAL II | 90 927 166,36 | 87 399 104,36 | 4,0% |
| RESULTAT TECHNIQUE (A-B) | 3 698 464,51 | 5 423 788,06 | -31,8% |
| RESULTAT TECHNIQUE APRES GESTION ADMINISTRATIVE | 3 145 183,07 | 4 569 537,70 | -31,2% |
| RESULTAT (I-II) | 9 682 174,38 | 20 346 190,17 | -52,4% |

COMPTE DE RESULTAT DU REGIME INVALIDITE DECES

| PRODUITS | 2020 | 2019 | variation |
|--|---------------------|---------------------|-----------|
| COTISATIONS et MAJORATIONS | 5 873 788,51 | 5 894 906,70 | -0,4% |
| Cotisations appelées sur année en cours | 5 864 514,41 | 5 880 929,46 | |
| Pénalités et majorations de retard | 9 274,10 | 13 977,24 | |
| ACTION SOCIALE | -92 670,00 | 92 670,00 | |
| Dotations CNAVPL | -92 670,00 | 92 670,00 | |
| AUTRES PRODUITS DE GESTION | 448,13 | 1 079,89 | -58,5% |
| Reprise sur provisions pour dépréciation | 448,13 | 1 079,89 | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | 13 026,52 | 1 479,64 | 780,4% |
| Rentrées sur non valeurs | | | |
| Autres produits exceptionnels | 13 026,52 | 1 479,64 | |
| TOTAL PRODUITS TECHNIQUES (A) | 5 794 593,16 | 5 990 136,23 | -3,3% |
| QUOTE-PART DU RESULTAT DE GESTION FINANCIERE | | 1 021 903,51 | |
| TOTAL I | 5 794 593,16 | 7 012 039,74 | -17,4% |
| CHARGES | 2020 | 2019 | variation |
| RENTES | 3 079 050,97 | 3 041 679,29 | 1,2% |
| Invalidité | 1 128 707,12 | 1 155 490,37 | |
| Survie | 880 228,15 | 890 917,13 | |
| Education | 1 070 115,70 | 995 271,79 | |
| CAPITAUX DECES | 492 333,48 | 567 659,20 | -13,3% |
| ACTION SOCIALE | 266 432,22 | 99 626,29 | 167,4% |
| Secours | 263 932,22 | 97 126,29 | |
| Colis de Noël | 2 500,00 | 2 500,00 | |
| AUTRES CHARGES DE GESTION | 630 470,01 | 603 275,21 | 4,5% |
| Honoraires d'expertise médicale | 4 200,91 | 11 721,20 | |
| Invalides - manque à gagner en R.C. par le R.I.D. | 593 693,76 | 553 656,00 | |
| Invalides - retraites anticipées en R.C. par le R.I.D. | | 0,00 | |
| Pertes sur cotisations admises en non valeur | | 0,00 | |
| Dotations aux provisions pour dépréc. des cotisations douteuses et des charges techn | 32 188,26 | 33 093,14 | |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des pénalités et majorations | | | |
| Charges techniques exceptionnelles invalidités décès | 387,08 | 4 804,87 | |
| TOTAL CHARGES TECHNIQUES (B) | 4 468 286,68 | 4 312 239,99 | 3,6% |
| QUOTE-PART DU RESULTAT DE GESTION ADMINISTRATIVE | 183 444,85 | 294 244,34 | -37,7% |
| TOTAL II | 4 651 731,53 | 4 606 484,33 | 1,0% |
| RESULTAT TECHNIQUE (A-B) | 1 326 306,48 | 1 677 896,24 | -21,0% |
| RESULTAT (I-II) | 1 142 861,63 | 2 405 555,41 | -52,5% |

COMpte DE RESULTAT DE LA GESTION ADMINISTRATIVE

| CHARGES | 2020 | 2019 | variation |
|---|---------------------|---------------------|---------------|
| ACHATS NON STOCKES DE FOURNITURES | 27 836,75 | 22 064,25 | 26,2% |
| Electricité | 3 413,16 | 2 704,20 | |
| Fournitures d'entretien et de bureau | 24 423,59 | 19 360,05 | |
| SERVICES EXTERIEURS | 65 596,20 | 73 100,91 | -10,3% |
| Crédit-bail mobilier et location mobilière | 4 401,94 | 4 259,29 | |
| Charges locatives de copropriété du siège administratif | 24 899,12 | 25 264,57 | |
| Entretien des locaux | 1 019,83 | 4 269,95 | |
| Maintenance du matériel | 30 674,48 | 35 807,75 | |
| Assurances | 2 727,49 | 2 630,44 | |
| Documentation générale et technique | 1 873,34 | 868,91 | |
| AUTRES SERVICES EXTERIEURS | 358 900,63 | 453 168,92 | -20,8% |
| Personnel intérimaire | | | |
| Honoraires | 132 390,63 | 87 014,50 | |
| Frais d'acte et de contentieux | 0,00 | 0,00 | |
| Annonces, publications et relations publiques | 330,00 | 0,00 | |
| Transport de biens | | | |
| Missions et réceptions | 3 248,30 | 604,08 | |
| Affranchissement | 18 809,78 | 26 379,92 | |
| Téléphone, télécopie, internet et ligne sécurisé cnavpl | 5 275,64 | 3 350,75 | |
| Frais bancaires | 3 022,07 | 2 865,66 | |
| Prestations informatiques externes | 158 037,72 | 172 668,26 | |
| Autres travaux et prestations externes | 37 786,49 | 160 285,75 | |
| IMPOTS ET TAXES | 136 244,24 | 134 519,82 | 1,3% |
| Taxe sur les salaires | 91 679,66 | 90 851,12 | |
| Formation professionnelle continue | 9 307,00 | 9 805,03 | |
| Effort construction | | | |
| Autres taxes | 35 257,58 | 33 863,67 | |
| CHARGES DE PERSONNEL | 1 284 783,65 | 1 279 451,82 | 0,4% |
| Salaires bruts et congés payés | 646 695,69 | 630 657,50 | |
| Primes et autres gratifications | 188 220,78 | 180 307,83 | |
| Indemnités de licenciement, conventionnelle et départ à la retraite | 14 818,77 | 9 533,58 | |
| Cotisations de sécurité sociale | 198 096,92 | 199 391,26 | |
| Cotisations de retraite et prévoyance | 196 364,82 | 208 008,02 | |
| Autres charges sociales | 40 586,67 | 51 553,63 | |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | 100 910,03 | 85 295,24 | 18,3% |
| Autres charges de gestion courante | 6 025,00 | 3 967,00 | |
| Valeurs Comptable des éléments d'actifs cédés | | | |
| Dotation aux amortissements des immobilisations | 94 885,03 | 81 328,24 | |
| Dotation aux provisions pour risques et charges | | | |
| CHARGES FINANCIERES et EXCEPTIONNELLES | 127 371,56 | 3 052,72 | NS |
| Agios sur comptes bancaires | | | |
| Autres charges exceptionnelles | 127 371,56 | 3 052,72 | |
| FONCTIONNEMENT ADMINISTRATIF (A) | 2 101 643,06 | 2 050 653,68 | 2,5% |

COMPTES DE RESULTAT DE LA GESTION ADMINISTRATIVE

| CHARGES (suite) | 2020 | 2019 | variation |
|--|----------------------|----------------------|---------------|
| ACHATS NON STOCKES DE FOURNITURES | 0,00 | 0,00 | |
| Fournitures | | | |
| SERVICES EXTERIEURS | 6 728,20 | 13 322,27 | -49,5% |
| Assurances | 215,35 | 215,35 | |
| Frais de congrés | 2 543,04 | 11 993,12 | |
| Documentation | 3 969,81 | 1 113,80 | |
| AUTRES SERVICES EXTERIEURS | 43 512,14 | 94 676,87 | -54,0% |
| Cadeaux et pourboires | | | |
| Autres transports | | | |
| Missions et réceptions | 5 641,92 | 13 203,99 | |
| Notes de frais | 37 438,46 | 77 923,52 | |
| Affranchissement, téléphone et télécopie | 431,76 | 431,76 | |
| Prestations externes | | 3 117,60 | |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | 86 478,73 | 115 888,58 | -25,4% |
| Indemnités de perte de gain (TS) | 25 414,00 | 41 734,00 | |
| Cotisations de sécurité sociale | 11 397,19 | 18 886,63 | |
| Indemnités de perte de gain | 49 667,54 | 55 267,95 | |
| FRAIS ADMINISTRATEURS (B) | 136 719,07 | 223 887,72 | -38,9% |
| TOTAL (A+B) | 2 238 362,13 | 2 274 541,40 | -1,6% |
| PRODUITS | 2020 | 2019 | variation |
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 341 583,19 | 0,00 | N.S. |
| Divers produits de gestion (subvention.....) | 110,29 | | |
| Reprise sur provision pour litige | 341 176,80 | | |
| Transfert de charges | 296,10 | | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | 41 307,65 | 7 301,70 | N.S. |
| Quote part subvention d'investissement | 41 305,00 | | |
| Produit cession élément actif | | | |
| Divers produits exceptionnels | 2,65 | 7 301,70 | |
| TOTAL (C) | 382 890,84 | 7 301,70 | N.S. |
| RESULTAT AVANT AFFECTATION AU R.B.L. (A+B-C) | -1 855 471,29 | -2 267 239,70 | -18,2% |
| DOTATION GESTION COURANTE R.B.L. | 1 118 745,00 | 1 118 745,00 | |
| RESULTAT ADMINISTRATIF HORS GESTION COURANTE R.B.L. | -736 726,29 | -1 148 494,70 | -35,9% |

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

| PRODUITS | 2020 | 2019 | variation |
|---|----------------------|----------------------|------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 123 999,93 | 285 018,48 | -56,5% |
| Produits des activités annexes | 0,00 | 169 396,61 | |
| Loyers quittancés | 102 392,14 | 103 816,00 | |
| Charges locatives récupérables | 20 774,46 | 11 174,29 | |
| Produits gestion courante | 833,33 | 631,58 | |
| Reprise sur provision pour dépréciation des loyers | | | |
| Reprise sur provision pour dépréciation des parts de S.C.P.I. | | | |
| Transfert de charges | | | |
| PRODUITS FINANCIERS | 11 846 971,45 | 19 360 536,12 | -38,8% |
| Plus-values sur cessions des actions, O.P.C.V.M. | 8 247 171,51 | 5 506 929,23 | |
| Dividendes des parts de S.C.P.I. | 3 121 428,64 | 2 685 331,57 | |
| Intérêts et coupons (livret, compte à terme, titres négociables.....) | 79 752,98 | 27 285,77 | |
| Autres produits financiers | 31,32 | 51,28 | |
| Reprise sur provision pour dépréciation des titres | 398 587,00 | 11 140 938,27 | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | 29 644,14 | 1 702 684,14 | -98,3% |
| Cession de biens immobiliers | 0,00 | 110 000,00 | |
| Plus values sur vente de SCPI/OPCI | 27 230,14 | 1 590 985,14 | |
| Autres produits exceptionnels ou sur exercice antérieurs | 2 414,00 | 1 699,00 | |
| TOTAL | 12 000 615,52 | 21 348 238,74 | -43,8% |
| CHARGES | 2020 | 2019 | variation |
| CHARGES D'EXPLOITATION | 187 198,57 | 632 852,10 | -70,4% |
| Eau et énergie | 7 212,65 | 8 162,40 | |
| Charges diverses de copropriété | 0,00 | 1 435,09 | |
| Travaux d'entretien des locaux | 11 850,87 | 13 048,09 | |
| Maintenance du matériel | 3 060,87 | 2 968,33 | |
| Assurances | 2 692,02 | 2 342,08 | |
| Honoraires conseiller financier | 62 190,51 | 51 441,46 | |
| Honoraires et frais de contentieux | 8 295,82 | 13 794,90 | |
| Frais de gestion immobilière | 0,00 | 2 718,68 | |
| Frais sur transactions OPCI/SCPI | 0,00 | 467 796,00 | |
| Commissions sur titres/ commissions banque dépositaire | 53 905,19 | 29 097,01 | |
| Taxe foncière | 26 818,00 | 28 558,31 | |
| Autres taxes et droits | 0,00 | 0,00 | |
| Contribution sur les revenus locatifs | 2 405,00 | 2 596,00 | |
| Gardiens et frais de nettoyage | 3 228,94 | 3 150,29 | |
| Dotation aux amortissements des bâtiments | 5 538,70 | 5 743,46 | |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des créances sur loyers | | | |
| CHARGES FINANCIERES | 4 761 560,30 | 3 509 307,80 | 35,7% |
| Moins-value sur cessions des actions et O.P.C.V.M. | 3 205 273,36 | 3 110 111,60 | |
| Charges nettes sur cession d'OPCI/SCPI | 0,00 | 0,00 | |
| Intérêts sur emprunt immobilier et agios | 6 901,94 | 429,20 | |
| Dotation aux provisions pour dépréciation des SCPI | 405 387,00 | 154 347,00 | |
| Dotation aux provisions dépréciations immobilisations financières | 1 143 998,00 | 244 420,00 | |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | 8 808,34 | 1 993,86 | 341,8% |
| Charges exceptionnelles ou sur exercice antérieurs | 8 808,34 | | |
| Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés | 0,00 | 1 993,86 | |
| TOTAL | 4 957 567,21 | 4 144 153,76 | 19,6% |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | 7 043 048,31 | 17 204 084,98 | -59,1% |
| Impôts sur les sociétés | 506 057,00 | 405 529,00 | 24,8% |
| RESULTAT NET | 6 536 991,31 | 16 798 555,98 | -61,1% |

RESULTAT EXCEPTIONNEL

| | affectation | | | | TOTAL 2020 | TOTAL 2019 |
|--|------------------|------------------|------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| | R.C. | R.I.D. | gestion administrative | gestion financière | | |
| capital décès non dû | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Prix de cession appartements | | | | | 0,00 | 110 000,00 |
| Cession de parts ou immeubles SCPI | | | | 27 230,14 | 27 230,14 | 1 590 985,14 |
| Rentrées sur créances irrécouvrables | | | | | 0,00 | 25 116,53 |
| Régularisation charges soc/fisc antérieur | | | | | 0,00 | 3 315,60 |
| Bénéfice ancien régime de base | 11 303,14 | | | | 11 303,14 | 4 568,03 |
| Quote-part subvention d'investissement | | | 41 305,00 | | 41 305,00 | 0,00 |
| Autres produits exceptionnels | 9 111,86 | 13 026,52 | 2 416,65 | | 24 555,03 | 9 450,43 |
| PRODUITS (A) | 20 415,00 | 13 026,52 | 43 721,65 | 27 230,14 | 104 393,31 | 1 743 435,73 |
| V.N.C. des immobilisations cédées | | | | | 0,00 | 1 993,86 |
| V.N.C. des immobilisations mises au rebut | | | | | 0,00 | 0,00 |
| indemnités litige | | | 127 000,00 | | 127 000,00 | 0,00 |
| Autres charges exceptionnels | | 387,08 | | 8 793,24 | 9 180,32 | 3 052,73 |
| Régularisation charges sociales antérieur débiteur irrécouvrable | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Déficit ancien régime de base | | | | | 0,00 | 0,00 |
| CHARGES (B) | 0,00 | 387,08 | 127 000,00 | 8 793,24 | 136 180,32 | 5 046,59 |
| RESULTAT (A) - (B) | 20 415,00 | 12 639,44 | -83 278,35 | 18 436,90 | -31 787,01 | 1 738 389,14 |

DEUXIEME PARTIE

RAPPORT DIRECTEUR COMPTABLE ET FINANCIER

ANALYSE DES REGIMES GERES ET DU BILAN

COMPTE DE RESULTAT DU REGIME COMPLEMENTAIRE

- Le résultat technique après affectation de la GA est de 3,1 M€ en 2020 en diminution de 31,8% par rapport à 2019.
- Les cotisations appelées ont augmenté de 2,3% (contre 2,2% l'an passé). La valeur du point de cotisation a augmenté de 0,9% (473,44€ vs 469,20€) et le nombre de cotisants a augmenté de 0,4% au 31/12 (11 298 vs 11 247).
- La sur cotisation de rachat est en augmentation de 33% cette année à 2M€ contre 1,5M€ en 2019 (vs 1,3M€ en 2018, 1,4M€ en 2017 et 1,9M€ en 2016). La raison principale est l'élargissement du périmètre des cotisants éligibles aux rachats (55 à 59 ans) en 2020 qu'ils aient rachetés ou non les années précédentes.
- Les allocations en droits propres augmentent de 4,9% et en droits dérivés de 1,8%, le point de retraite a été valorisé de 0,9% (35,78€).
- Ce régime est valorisé par le gain de la gestion financière, soit 6,5M€ en 2020 (15,8M€ en 2019).
=> La baisse du résultat financier en 2020 est principalement dû à la reprise de la MV latente enregistrée sur les OPCVM l'année précédente (+11,1M€).
- Le résultat du régime est grevé par la quote-part du déficit administratif (-553k€) et dans une moindre mesure du résultat de l'ancien AV qui s'élève à +11,3k€.

| en milliers d'euros | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Var2011-2020 |
|-----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--------------|
| Charges techniques | 61 439,1 | 65 323,7 | 69 176,4 | 73 016,9 | 75 622,7 | 77 428,5 | 79 781,9 | 82 614,4 | 86 544,9 | 89 658,7 | 45,93% |
| Variation annuelle (%) | 6,20% | 6,32% | 5,90% | 5,55% | 3,57% | 2,39% | 3,04% | 3,55% | -4,76% | 3,60% | |
| Produits techniques | 71 693,3 | 75 376,9 | 78 285,9 | 78 722,9 | 83 329,0 | 85 554,3 | 87 375,3 | 90 044,9 | 91 968,6 | 94 051,9 | 31,19% |
| Variation annuelle (%) | 1,58% | 5,14% | 3,86% | 0,56% | 5,85% | 2,67% | 2,13% | 3,06% | 2,14% | 2,27% | |
| Résultats techniques | 10 254,2 | 10 053,2 | 9 109,5 | 6 706,0 | 7 706,3 | 6 125,8 | 7 583,9 | 7 430,5 | 5 423,8 | 4 393,3 | |
| Variation annuelle | -2 468,4 | -201,0 | -943,7 | -3 403,5 | 2 000,3 | 419,5 | -541,9 | -153,4 | -2 006,7 | -1 030,5 | |

COMPTE DE RESULTAT DU REGIME INVALIDITE DECES

- Le résultat technique après affectation de la GA est de 1 326k€ en 2020 en diminution de 21% par rapport à 2019 (+1 677k€).
- Les cotisations et les rentes sont stables, la variation du résultat est dû à :
 - L'augmentation des dépenses d'action sociale (+167k€) pour faire face à la pandémie,
 - La diminution des versements des capitaux décès (13 pour 492k€ vs 15 pour 567k€ en 2019). Pour rappel 17 capitaux décès ont été versés en 2018 (805k€).

| en milliers d'euros | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Var2011-2020 |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------------|
| Charges techniques | 4 462,4 | 5 032,0 | 4 774,1 | 5 191,6 | 4 863,0 | 4 789,1 | 4 964,6 | 4 614,4 | 4 312,2 | 4 468,3 | 0,13% |
| Variation annuelle (%) | 12,45% | 12,76% | -5,13% | 8,75% | -6,33% | -1,52% | 3,66% | -7,05% | -6,55% | 3,62% | |
| Produits techniques | 5 987,2 | 6 012,6 | 6 051,9 | 5 858,1 | 5 952,6 | 5 926,3 | 5 969,3 | 5 974,0 | 5 990,1 | 5 794,6 | -3,22% |
| Variation annuelle (%) | 2,47% | 0,42% | 0,65% | -3,20% | 1,61% | -0,44% | 0,73% | 0,08% | 0,27% | -3,26% | |
| Résultats techniques | 1 524,8 | 980,6 | 1 277,8 | 666,5 | 1 089,6 | 1 137,1 | 1 004,7 | 1 359,5 | 1 677,9 | 1 326,3 | |
| Variation annuelle | -349,5 | -544,2 | 297,2 | -611,3 | 423,1 | 47,5 | -132,5 | 354,9 | 318,4 | -351,6 | |

COMPTE DE RESULTAT DE LA GESTION ADMINISTRATIVE

- Les frais de gestion administrative (GA) s'élèvent à 1 855k€ en 2020 en diminution de 17,7% par rapport à 2019 (2 267k€).
- Les évolutions des principales charges et produits de GA entre 2020 et 2019 :

Principales évolutions GA 2020 vs 2019 (en euros)

| | |
|---|-----------------|
| Autres services extérieurs | -95 000 |
| Huissiers (dont huissier pilote) | 23 000 |
| CAC (ajustements nouveau marché) | -10 000 |
| Avocats, Geomètres et autres | -4 000 |
| Pro action | -73 500 |
| Eosa | -22 500 |
| Affranchissements | -8 000 |
| Impôts et taxes/Charges de personnel | 7 000 |
| Autres charges d'exploitation | 16 000 |
| Dotation aux amortissements des immo. | 16 000 |
| Administrateurs | -87 000 |
| Charges exceptionnelles | 127 372 |
| Divers | 2 350 |
| Reprise provision litige | -341 177 |
| Produits exceptionnels | -41 305 |
| Ecart 2020/2019 | -411 760 |

- Depuis la réforme du régime de base, la C.A.R.P.V. est mandatée par la C.N.A.V.P.L. pour appeler et encaisser les cotisations du régime. En contrepartie celle-ci "rémunère" la CARPV en versant une quote-part qui s'est élevé en 2020 à 1 119k€

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

| en milliers d'euros | 2016 | | 2017 | | 2018 | | 2019 | | 2020 | |
|----------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| | montant | variation/an | montant | variation/an | montant | variation/an | montant | variation/an | montant | variation/an |
| Personnel | 998,7 | 9,7% | 1 112,1 | 11,4% | 1 132,6 | 1,8% | 1 279,5 | 13,0% | 1 284,8 | 0,4% |
| Services | 281,0 | -24,7% | 393,6 | 40,0% | 415,5 | 5,6% | 526,3 | 26,7% | 424,5 | -19,3% |
| Amortissements | 132,3 | -26,5% | 147,2 | 11,2% | 85,0 | -42,3% | 81,3 | -4,3% | 94,9 | 16,7% |
| Taxes | 97,4 | 1,9% | 122,0 | 25,3% | 125,4 | 2,8% | 134,5 | 7,3% | 136,2 | 1,3% |
| Administrateurs | 185,0 | -6,8% | 235,2 | 27,1% | 283,7 | 20,6% | 223,9 | -21,1% | 136,7 | -38,9% |
| Fournitures | 14,0 | -11,0% | 14,7 | 5,2% | 18,2 | 23,7% | 22,1 | 21,2% | 27,8 | 26,2% |
| Autres | 1,2 | 10,0% | 2,5 | | 3,2 | 28,9% | 7,0 | 119,3% | 6,0 | -14,5% |
| Exceptionnel | 3,3 | | 0,0 | | | | | | 127,4 | |
| Provisions | 0,0 | | 342,8 | | | | | | | |
| Total charges | 1 712,9 | -3,5% | 2 370,1 | 38,4% | 2 063,6 | -12,9% | 2 274,5 | 10,2% | 2 238,3 | -1,6% |
| Produits | -2,0 | | -15,6 | | -8,5 | | -7,3 | | -382,9 | |
| Résultat | 1 710,9 | -3,6% | 2 354,5 | 37,6% | 2 055,1 | -12,7% | 2 267,2 | 10,3% | 1 855,4 | -18,2% |
| Part C.N.A.V.P.L. | -1 068,0 | | -978,8 | | -1 120,4 | | -1 118,7 | | -1 118,7 | |

LA GESTION FINANCIERE

- Le résultat de la gestion financière en 2019 est de 6,5M€ contre 16,8M€ en 2019. La reprise en 2019 de la moins-value latente constatée en 2018 sur la poche OPCVM à hauteur de 11,1M€ explique en grande partie cette baisse.
- En 2020, malgré la crise du COVID la CARPV n'a pas utilisé ses réserves pour faire face au non-recouvrement des cotisations au cours du 2nd trimestre.
- Le fonds de roulement égal à 3 mois de paiement de prestations a amorti cette non rentrée de recettes. Il a été reconstitué totalement début 2021.

RESULTAT FINANCIER

| en milliers d'euros | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | TOTAL sur 10 ans |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|------------------|
| Forêts | -244 | -5 | 439 | | | | | | | | 190 |
| Immobilier | 3 967 | 3 277 | 3 339 | 1 621 | 2 163 | 3 902 | 2 231 | 8 001 | 3 573 | 2 435 | 34 509 |
| Capitaux mobiliers | -7 404 | 10 855 | 8 718 | 13 736 | 49 672 | 5 440 | 10 640 | -5 152 | 13 226 | 4 101 | 103 832 |
| TOTAL | -3 681 | 14 127 | 12 496 | 15 357 | 51 835 | 9 342 | 12 871 | 2 849 | 16 799 | 6 536 | 138 530 |

L'IMMOBILIER

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

- Le résultat de l'immobilier s'élève à 2 855k€ avant impôt.
- Les tombées de dividendes se sont élevées à 3,1M€ (vs 2,5M€ en 2019).
- Les revenus des S.C.P.I. et O.P.C.I. ont un rendement moyen de 5,15% en 2020 (valeur liquidative/prix d'achat), (pour rappel 4,95% en 2019, 5,03% en 2018, 4,84% en 2017, 5,93% en 2016, 4,62% en 2015).
- Une provision pour dépréciation des OPC I de 405k€ a été comptabilisée au 31 décembre.
- En 2020, aucun appartement n'a été vendu dans les résidences de Meaux et Chelles. 3 locaux ou appartements sont en promesse de vente au 31/12.

| en milliers d'euros | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Charges | 756,8 | 845,7 | 1 593,2 | 1 342,2 | 741,6 | 224,9 | 387,6 | 1 582,8 | 706,7 | 1 682,7 |
| Loyers | 378,3 | 309,4 | 262,7 | 222,6 | 152,3 | 159,2 | 140,5 | 135,9 | 115,0 | 123,0 |
| S.C.P.I. | 1 183,3 | 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 |
| Produits | 1 561,6 | 1 564,5 | 2 440,3 | 2 215,4 | 2 599,9 | 2 751,6 | 2 250,0 | 2 923,2 | 2 980,8 | 3 244,4 |
| Résultats | 804,8 | 718,8 | 847,1 | 873,2 | 1 858,3 | 2 526,7 | 1 862,4 | 1 340,3 | 2 274,2 | 1 561,7 |
| Variation annuelle | -163,9 | -86,0 | 128,3 | 26,1 | 985,1 | 668,4 | -664,3 | -522,0 | 933,8 | -712,4 |
| Plus-value sur cession (Pierre et Pierre Papier) | 3321,7 | 2557,7 | 2491,9 | 967,8 | 597,3 | 1759,3 | 681,8 | 7002,6 | 1099,0 | 27,2 |

LES CAPITAUX MOBILIERS

- Le résultat 2020 des capitaux mobiliers s'élève à 4M€ avant impôt contre 13,2M€ en 2019.
- La CARPV à continuer à investir dans le Private Equity/Dette privée à hauteur de 5M€ (1 fonds).
- Les produits financiers de cette poche représentent 8,6M€ dont 8,2M€ en plus-values sur les fonds ouverts et 0,08k€ de la trésorerie courante (imposition à l'IS à 24%). Le solde de 0,24M€ correspond à une reprise de la moins-value latente constatée fin 2019.
- La répartition des plus-values réalisées de 8,2M€ en fonds ouverts : 0 en Actions, 8,2M€ Obligations et 0 en Diversifiés.
- Des moins-values ont été constatées sur les OPCVM pour 3,2M€.
- Au 31 décembre la poche se valorise de 17M€ par rapport au 31/12/19 soit des encours de 391,8M€ (hors Private Equity et trésorerie).

en milliers d'euros

| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Moins-values / cessions | 8 092,3 | 642,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 46,2 | 538,8 | 1 772,7 | 3 110,1 | 3 205,3 |
| Dotations aux provisions | 3 630,6 | 211,4 | | | 866,6 | | | 11 140,9 | 244,4 | 1 144,0 |
| Autres | 98,4 | 57,1 | 82,9 | 98,9 | 106,7 | 92,8 | 96,0 | 119,7 | 80,9 | 122,9 |
| Charges | 11 821,3 | 910,6 | 82,9 | 98,9 | 973,3 | 139,0 | 634,8 | 13 033,3 | 3 435,5 | 4 472,2 |
| Plus-values / cessions | 2 901,6 | 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 |
| Reprises sur provisions | 1 514,6 | 3 630,6 | 211,4 | 0,0 | 0,0 | 866,6 | | | 11 140,9 | 244,2 |
| Autres | 0,7 | 0,3 | 0,4 | 0,1 | 0,1 | 1,2 | 4,7 | 247,4 | 16,2 | 79,7 |
| Produits | 4 416,9 | 11 766,1 | 8 801,1 | 13 835,3 | 50 645,4 | 5 580,8 | 11 278,5 | 7 882,7 | 16 664,1 | 8 571,1 |
| Résultats | -7 404,4 | 10 855,5 | 8 718,2 | 13 736,4 | 49 672,1 | 5 441,8 | 10 643,7 | -5 150,6 | 13 228,6 | 4 098,9 |
| Variation annuelle | -17 717,2 | 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 |

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 2020 sont : Des travaux dans la salle du CA de la caisse et dans les parties communes (couloirs).
- Les actifs financiers impactés par les arbitrages de la commission financière ont concerné 23 mouvements sur l'année conformes aux allocations stratégique et tactique.

| en milliers d'euros | 2016 | | 2017 | | 2018 | | 2019 | | 2020 | |
|--------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | V.L. | répartition | V.L. | répartition | V.L. | répartition | V.L. | répartition | V.L.* | répartition |
| monétaire | | | | | 5 867,0 | 1,26% | 16 271,4 | 3,17% | 1 735,5 | 0,33% |
| actions et gestion diversifiée | 178 089,9 | 39,93% | 216 987,0 | 44,62% | 181 387,2 | 39,01% | 186 211,6 | 36,24% | 140 500,0 | 26,48% |
| Taux | 215 915,4 | 48,41% | 209 471,0 | 43,07% | 206 200,2 | 44,34% | 222 332,7 | 43,28% | 291 300,0 | 54,90% |
| Actions non cotées | | | | | 10 000,0 | 2,15% | 20 000,0 | 3,89% | 25 000,0 | 4,71% |
| immobilier "papier" | 48 654,1 | 10,91% | 57 196,0 | 11,76% | 60 188,9 | 12,94% | 67 699,0 | 13,18% | 70 800,0 | 13,34% |
| immobilier "pierre" | 3 400,0 | 0,76% | 2 683,0 | 0,55% | 1 380,0 | 0,30% | 1 250,0 | 0,24% | 1 250,0 | 0,24% |
| Autres | | | | | | | | | | |
| TOTAL | 446 059,4 | 100,00% | 486 337,0 | 100,00% | 465 023,4 | 100,00% | 513 764,7 | 100,00% | 530 585,5 | 100,00% |

*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 OPCVM non cotées et appelées au 31/12/2020 (Private Equity) s'élève à 6,5M€.

✓ Actif circulant

- Les restes à recouvrer (RAR) des cotisations (tous régimes confondus) au 31/12 s'élèvent à 11,4M€ (-1,7% par rapport à 2019).
- Les majorations non réglées en 2020 (1,5M€) sont dépréciées à hauteur de 90%.
- Les taxes d'office de l'appel 2020 ont été appelés début 2021. Ils sont comptabilisés dans le poste cotisations à recevoir (1 111k€).
- Le montant de restes à recouvrer (RAR) 2020 doit tenir compte d'actions précontentieuses et contentieuses effectuées début 2021 qui ont permis d'encaisser 1,9M€ sur l'antériorité (2020 et années précédentes).
- Les comptes sur livret représentent la trésorerie à court terme placée (36,3M€) et les réserves en attente d'investissement (1,9M€). Leur rendement a été de 0,01% en 2020 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%.

| en milliers d'euros | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | variation 2020/2019 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------------|
| AV | 208,5 | 189,6 | 176,5 | 126,8 | 53,7 | 49,3 | 33,8 | 31,2 | 32,0 | 14,4 | -55,1% |
| R.B.L. | 1 581,1 | 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 | -11,7% |
| R.C. | 3 921,2 | 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 | -5,3% |
| R.I.D. | 286,2 | 303,4 | 323,4 | 314,4 | 323,5 | 310,7 | 319,1 | 417,4 | 460,7 | 424,8 | -7,8% |
| cotisations douteuses | 5 997,0 | 6 545,3 | 7 431,3 | 7 026,2 | 7 301,1 | 6 978,2 | 7 551,1 | 10 567,7 | 11 798,1 | 10 925,0 | -7,4% |
| AV | 206,6 | 206,6 | 206,0 | 204,6 | 196,7 | 219,8 | 221,4 | 221,4 | 196,0 | 208,6 | 6,4% |
| R.B.L. | 180,9 | 180,9 | 192,8 | 200,2 | 199,5 | 168,2 | 187,0 | 185,8 | 274,9 | 343,7 | 25,0% |
| R.C. | 642,5 | 642,5 | 657,4 | 676,0 | 676,5 | 653,5 | 678,6 | 664,0 | 808,7 | 920,2 | 13,8% |
| R.I.D. | 46,3 | 46,3 | 47,6 | 47,3 | 45,2 | 51,5 | 53,5 | 52,5 | 60,4 | 66,2 | 9,5% |
| majorations et pénalités | 1 076,3 | 1 076,3 | 1 103,8 | 1 128,1 | 1 117,9 | 1 093,0 | 1 140,4 | 1 123,6 | 1 340,1 | 1 538,7 | 14,8% |
| Total | 7 073,3 | 7 621,6 | 8 535,1 | 8 154,3 | 8 419,0 | 8 071,2 | 8 691,6 | 11 691,3 | 13 138,2 | 12 463,6 | -5,1% |

PASSIF DU BILAN

- Le résultat de 2019 (RC+RID) d'un montant de 22,7M€ a été affecté aux réserves en 2020. Celles-ci s'élèvent à 497,2M€.
- Les résultats sont bénéficiaires en 2020 sur les régimes RC et RID (10,8M€), avec des résultats techniques de +5M€ (vs +7,1M€ en 2019).
- 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 95,3% des fonds utilisés à l'actif proviennent de l'autofinancement (cumul des résultats excédentaires depuis l'origine de la Caisse).
- Les dettes financières de 18,5M€ 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 versés sur ce régime.
- Les réserves du RID représentent 8 ans et 6 mois d'allocations versées sur ce régime.

COMPTE DE RESULTAT DE LA GESTION FINANCIERE

CAPITAUX MOBILIERS

| PRODUITS | 2020 | 2019 | variation |
|--|---------------------|----------------------|---------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 0,00 | -11 101,39 | |
| Produits des activités annexes | | -11 101,39 | |
| PRODUITS FINANCIERS | 8 571 195,81 | 16 675 204,55 | -48,6% |
| Plus-values sur cessions des actions, O.P.C.V.M. | 8 247 171,51 | 5 506 929,23 | |
| Dividendes et coupons | 79 752,98 | 27 285,77 | |
| Autres produits financiers | 31,32 | 51,28 | |
| Reprise sur provision pour dépréciation des titres | 244 240,00 | 11 140 938,27 | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | 2 414,00 | 0,00 | |
| Autres produits exceptionnels | 2 414,00 | | |
| TOTAL | 8 573 609,81 | 16 664 103,16 | -48,6% |
| CHARGES | 2020 | 2019 | variation |
| CHARGES D'EXPLOITATION | 1 260 093,70 | 324 958,47 | |
| Documentation technique | | | |
| Honoraires conseiller financier | 62 190,51 | 51 441,46 | |
| Commissions sur titres/ commissions dépositaire | 53 905,19 | 29 097,01 | |
| Dotations aux provisions dépréciations immobilisations financières | 1 143 998,00 | 244 420,00 | |
| CHARGES FINANCIERES | 3 212 175,30 | 3 110 540,80 | 3,3% |
| Intérêts sur emprunt immobilier et agios | 6 901,94 | 429,20 | |
| Moins-value sur cessions des actions et O.P.C.V.M. | 3 205 273,36 | 3 110 111,60 | |
| TOTAL | 4 472 269,00 | 3 435 499,27 | |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | 4 101 340,81 | 13 228 603,89 | -69,0% |
| Impôts sur les sociétés | 11 512,00 | 2 729,00 | |
| RESULTAT NET | 4 089 828,81 | 13 225 874,89 | -69,1% |

COMPTE DE RESULTAT DE LA GESTION FINANCIERE

IMMOBILIER PIERRE ET PIERRE PAPIER

| PRODUITS | 2020 | 2019 | variation |
|--|---------------------|---------------------|---------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION | 123 999,93 | 296 119,87 | -58,1% |
| Produits des activités annexes | | 180 498,00 | |
| Loyers quittancés | 102 392,14 | 103 816,00 | |
| Charges locatives récupérables | 20 774,46 | 11 174,29 | |
| Produits gestion courante | 833,33 | 631,58 | |
| Reprise sur provision pour dépréciation des loyers | | | |
| Reprise sur provision pour dépréciation des parts de S.C.P.I. | | | |
| Transfert de charges | | | |
| PRODUITS FINANCIERS | 3 275 775,64 | 2 685 331,57 | 22,0% |
| Dividendes des parts de S.C.P.I. | 3 121 428,64 | 2 685 331,57 | |
| Liquidation S.C.P.I. | | | |
| Reprise sur provision pour dépréciation des titres | 154 347,00 | | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS | 27 230,14 | 1 702 684,14 | -98,4% |
| Cession de biens immobiliers | | 110 000,00 | |
| Plus values sur vente de SCPI/OPCI | 27 230,14 | 1 590 985,14 | |
| Autres produits exceptionnels ou sur exercice antérieurs | | 1 699,00 | |
| TOTAL | 3 427 005,71 | 4 684 135,58 | -26,8% |
| CHARGES | 2020 | 2019 | variation |
| CHARGES D'EXPLOITATION | 476 489,87 | 706 660,63 | -32,6% |
| Eau et énergie | 7 212,65 | 8 162,40 | |
| Charges diverses de copropriété | | 1 435,09 | |
| Travaux d'entretien des locaux | 11 850,87 | 13 048,09 | |
| Maintenance du matériel | 3 060,87 | 2 968,33 | |
| Assurances | 2 692,02 | 2 342,08 | |
| Honoraires et frais de contentieux | 8 295,82 | 13 794,90 | |
| Frais de gestion immobilière | | 2 718,68 | |
| Frais sur transactions OPCI/SCPI | | 467 796,00 | |
| Taxe foncière | 26 818,00 | 28 558,31 | |
| Autres taxes et droits | | | |
| Contribution sur les revenus locatifs | 2 405,00 | 2 596,00 | |
| Gardiens et frais de nettoyage | 3 228,94 | 3 150,29 | |
| Dotations aux amortissements des bâtiments | 5 538,70 | 5 743,46 | |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des SCPI | 405 387,00 | 154 347,00 | |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des créances sur loyers | | | |
| CHARGES FINANCIERES | 0,00 | 0,00 | |
| Charges nettes sur cession d'OPCI et SCPI | | | |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES | 8 808,34 | 1 993,86 | 341,8% |
| Charges exceptionnelles ou sur exercice antérieurs | 8 808,34 | | |
| Valeur nette comptable des éléments d'actif cédés | | 1 993,86 | |
| TOTAL | 485 298,21 | 708 654,49 | -31,5% |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | 2 941 707,50 | 3 975 481,09 | -26,0% |
| Impôts sur les sociétés | 494 545,00 | 402 800,00 | |
| RESULTAT NET | 2 447 162,50 | 3 572 681,09 | -31,5% |

VALEURS MOBILIERES (OPCVM et PE) DETENUS PAR LA C.A.R.P.V. AU 31/12/2020 AU TITRE DES RISQUES GERES

| code I.S.I.N. | nom du titre | société de gestion | nature | Stock au 31/12/2020 | valeur unitaire 30/12/2020 | valeur totale | Repartition allocation | coût d'achat moyen pondéré | E-A X D | Repartition allocation | +/- value latente | rendement | |
|-------------------|--|-----------------------------|--------|---------------------|----------------------------|----------------|------------------------|----------------------------|----------------|------------------------|-------------------|-----------|------------|
| | | | | | | | | | | | | à l'achat | à l'achat |
| | | | | A | B | C-A X B | | D | E-A X D | | F=C-E | G=H-E | 31/12/19 |
| LU 01 45 47 51 48 | GIS Euro Bonds | Générali | EEZE | 238 824 | 236,082 | 56 392 047,57 | 13,06% | 218,11 | 52 089 563,47 | 13,29% | 4 292 484,10 | 8,24% | 222,59 |
| FR 00 10 85 54 56 | Osstrum Souverains Euro Ic | Natixis AM | EEZE | 289 | 180 145,31 | 52 061 994,59 | 12,06% | 156 539,96 | 45 240 049,65 | 11,55% | 6 821 944,94 | 15,08% | 171 136,85 |
| | OBLIGATAIRE Emprunt Etat | | | | | 108 444 042,16 | 25,11% | | 97 329 613,12 | 24,84% | 11 114 429,04 | 11,42% | |
| FR 00 03 93 92 | Candriam patrimoine Obli-inter I | Candriam | EPZE | 566 | 22 996,68 | 13 016 120,88 | 3,01% | 21 616,00 | 12 234 658,40 | 3,12% | 781 462,48 | 6,39% | 22 819,88 |
| FR 0011844084 | Lazard Credit FI | Lazard | EPZE | 10 000 | 1 379,91 | 13 799 100,00 | 3,20% | 1 425,49 | 11 254 868,00 | 2,87% | 2 544 232,00 | 22,61% | 1 296,16 |
| LU 05 71 10 17 15 | G Fund-Alpha Fixed Income | Groupama Asset Management | EPZE | 28 292 | 1 111,72 | 31 452 783,24 | 7,28% | 1 095,65 | 30 998 238,16 | 7,91% | 454 544,08 | 1,47% | 1 102,46 |
| LU053144625 | Nordea 1 - European Covered Bond Fund | Nordea | | 3 096 865 | 15,29 | 47 351 065,85 | 10,97% | 14,82 | 45 897 833,70 | 11,71% | 1 453 232,15 | 3,17% | 14,76 |
| LU 16 94 78 93 78 | DNCA Invest Alpha bonds | DNCA Finance Luxembourg | | 228 790 | 104,45 | 23 897 115,50 | 5,53% | 102,33 | 23 413 100,90 | 5,98% | 484 014,60 | 2,07% | 104,33 |
| LU150874849 | Allianz Credit Opportunities IT13 EUR | ALLIANZ GI | | 9 556 | 1 046,74 | 10 002 647,44 | 2,32% | 1 046,60 | 10 001 309,60 | 2,55% | 1 337,84 | 0,01% | |
| IE00B2090994 | Neuberger Beraman Corporate Hybrid Bond Fund Eur I C | Neuberger berman investment | | 858 704 | 12,81 | 10 999 993,24 | 2,55% | 12,71 | 10 914 127,84 | 2,79% | 85 870,40 | 0,79% | |
| | F.C.P. OBLIGATAIRE EUR CT | | | | | 150 518 830,15 | 34,86% | | 144 714 136,60 | 36,94% | 5 717 485,31 | 3,95% | |
| | O.P.C.V.M. TAUX | | | | | 258 962 872,31 | 59,97% | | 242 043 748,72 | 61,78% | 16 831 914,35 | 6,95% | |
| LU 07 82 21 95 51 | Exane Equity Select Europe | Exane Structured A.M. | GV/AE | 925 | 20 168,96 | 18 656 288,00 | 4,32% | 14 161,62 | 13 059 499,88 | 3,34% | 5 556 788,12 | 42,42% | 20 032,94 |
| LU 07 9964208 | Exane Select Europe | Exane Structured A.M. | GV/AE | 602 | 23 074,31 | 13 882 474,02 | 3,22% | 19 850,21 | 11 942 718,21 | 3,05% | 1 939 755,81 | 16,24% | 22 997,50 |
| FR 00 10 92 89 13 | Lazard Alpha Euro | Lazard et Freres | GV/AE | 41 700 | 456,82 | 19 049 394,00 | 4,41% | 424,29 | 17 693 070,05 | 4,52% | 1 356 323,95 | 7,67% | 476,05 |
| LU 075845182 | JPM Europe Strategic Value C | JPM | GV/AE | 400 000 | 18,92 | 7 568 000,00 | 1,75% | 20,26 | 8 104 000,00 | 2,07% | -536 000,00 | -6,61% | 22,37 |
| FR 00 11 18 49 93 | Amplegest Mid Caps IC | Amplegest | GV/AE | 17 240 | 294,79 | 5 082 179,60 | 1,18% | 293,55 | 5 060 802,00 | 1,29% | 21 377,60 | 0,42% | 286,45 |
| IE00BYLFW23 | Congest Growth | Congest | GV/AE | 912 500 | 16,24 | 14 819 000,00 | 3,43% | 11,23 | 10 247 375,00 | 2,62% | 4 571 625,00 | 44,61% | 11,87 |
| FR001107251 | Congest Monde I | Congest | GV/AE | 4 960 | 2 782,86 | 13 802 985,60 | 3,20% | 2 041,68 | 10 126 732,80 | 2,58% | 3 676 252,80 | 36,30% | 2 489,97 |
| FR0010919624 | Renaissance Europe I | Congest SA | GV/AE | 75 850 | 210,82 | 15 990 897,00 | 3,70% | 185,57 | 14 075 735,00 | 3,59% | 1 914 964,00 | 13,60% | 190,34 |
| FR 01 22020738 | Kirao Multicaps IC | Kirao | GV/AE | 55 020 | 200,40 | 11 026 008,00 | 2,55% | 183,53 | 10 097 820,60 | 2,58% | 928 187,40 | 9,19% | 196,34 |
| FR0011188275 | Echiquier Major Growth Europe | La Française de l'Equilier | GV/AE | 4 450 | 2 466,54 | 10 976 103,00 | 2,54% | 2 306,43 | 10 263 613,50 | 2,62% | 712 489,50 | 6,94% | 0,00 |
| LU0508198788 | UBS EQ SI USA Growth Europe | UBS Fond management | GV/AE | 21 070 | 457,68 | 9 643 317,60 | 2,23% | 386,46 | 8 142 712,20 | 2,08% | 1 500 605,40 | 18,43% | 0,00 |
| | F.C.P. ACTIONS | | | | | 140 496 446,82 | 32,54% | | 118 854 077,24 | 30,33% | 19 429 274,68 | 16,35% | |
| LU 13 34 58 41 40 | Helium Fund | SYQUANT | LI/SE | 29 293 | 1 103,881 | 32 335 988,13 | 7,49% | 1 055,14 | 30 908 281,78 | 7,89% | 1 427 704,35 | 4,62% | 1 080,58 |
| | F.C.P. DIVERSIFIES | | | | | 32 335 988,13 | 7,49% | | 30 908 281,78 | 7,89% | 1 427 704,35 | 4,62% | |
| | TOTAL AU 31/12/2020 | | | | | 431 795 305,26 | | | 391 806 108,74 | | 39 989 196,52 | 10,21% | |
| | | | | | | 40 525 196,52 | | | -536 000,00 | | | | |

* EEZE Emprunts d'Etat-Zone Euro ; EPZE Emprunts Privés-Zone Euro ; EEI Emprunt d'Etat International ; GV/AE Gestion Value Action Française ; GV/AE Gestion Value Actions Européennes
 • GO/AI Gestion Opportuniste Actions Internationales ; GIQ Gestion Quantitative ; M/M Multigestion Multistratégies ; LI/SE Long/Short Equity ; MIR Monétaire/Régulier

Au 31/12/2020

| nombre de parts | nom | type capital | type local | Société de Gestion | rendement annuel distrib. div. (%) | cession parts | +/- valeur sur vent et autres | dividendes 2020 | dividendes 2019 | dividendes 2018 | prix d'achat unitaire | vaieur totale au prix d'achat | prix d'exécution au 31/12/2020 | prix d'exécution au 31/12/2019 | prix d'exécution au 31/12/2018 | Valeur liquidative | +/- values latentes | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------------|----------------|------------------|--------------|--------------|--------------------|------------------|----------------------|---|----------------|-----------|-----------|--------------|---------|------------|------------|--------------|--|--------------|-----------|--|--|-------------------|-----------|--|--|----------------|-----------|--|--|------------------|-----------|--|--|---------|-----------|--|--|------------|-----------|--|--|---------|-----------|--------------|--|--|-------------------|
| A | | | | | F+D+C | | | | | D | B | C+A+B | | | F | | G=FB+VA | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 325 | Epagne Foncière | SCPI | B | LA FRANCAISE | 5,31% | | | 159 201,56 | 160 297,05 | 160 514,61 | 892,79 | 2 996 325,23 | 764,98 | 749,25 | 749,25 | 3 308 538,50 | 312 213,27 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 6 783,429 | SCPI France Investipierre | SCPI | B | BNP Paribas REIM | 7,29% | | | 86 144,10 | 86 144,10 | 71 221,50 | 174,23 | 1 181 905,69 | 290,00 | 290,00 | 245,00 | 1 957 194,29 | 785 288,60 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 730 | Edisimm | SCPI | B | Arundi Immobilier | 5,36% | | | 24 703,39 | 25 897,91 | 26 811,62 | 168,80 | 460 821,75 | 218,06 | 215,28 | 215,28 | 595 303,80 | 134 482,05 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 9 276 | Accés Valeur Pierre Alliance | SCPI | F | BNP Paribas REIM | 5,76% | | | 222 624,00 | 222 624,00 | 222 624,00 | 416,31 | 3 861 651,93 | 541,89 | 594,00 | 489,00 | 5 026 571,64 | 1 164 909,71 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 360 | PF Opportunit | SCPI | F | PERIAL Asset Management | 5,38% | | | 98 234,50 | 112 734,02 | 109 086,08 | 773,04 | 1 824 363,57 | 874,23 | 874,23 | 856,13 | 2 063 182,80 | 238 819,23 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 37 464 | PF O 2 | SCPI | V | PERIAL Asset Management | 5,13% | | | 512 292,06 | 447 661,45 | 295 828,92 | 159,43 | 6 347 371,91 | 179,34 | 179,34 | 177,51 | 6 718 793,76 | 371 421,85 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 20 619 | PF O 2 | SCPI | V | PERIAL Asset Management | | | | | | | 176,04 | 3 629 842,11 | 179,34 | 179,34 | 177,51 | 3 697 811,46 | 67 969,35 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 8 131 | PF GRAND PARIS | SCPI | V | PERIAL Asset Management | 5,61% | | | 198 863,62 | 180 255,64 | | 435,91 | 3 544 400,47 | 461,55 | 461,55 | 445,26 | 3 914 751,26 | 370 350,79 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10 206 | PRIMOPIERRE | SCPI | V | PRIMONIAL REIM | 5,99% | | | 106 914,23 | 117 163,40 | 95 518,80 | 174,90 | 1 784 854,50 | 185,92 | 185,92 | 185,92 | 1 897 313,60 | 112 459,10 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 11 310 | Elysees Pierre | SCPI | F | HSBC REIM | 5,64% | | | 343 824,00 | 345 633,60 | 329 912,70 | 539,18 | 6 098 130,00 | 775,50 | 775,50 | 752,00 | 8 770 905,00 | 2 672 775,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 9 000 | Rivoli Avenir Patrimoine | SCPI | V | Arundi Immobilier | 4,22% | | | 95 688,77 | 97 979,19 | 107 259,10 | 254,67 | 2 292 030,00 | 279,70 | 272,99 | 267,50 | 2 517 300,00 | 225 270,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 980 | SPPICAV MAJESTAL 1 | OPCI | L | PERIAL Asset Management | | | | | 15 244,81 | 191 205,20 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4 689,90 | 0,00 | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 16 765 | Allianz Pierre | SCPI | F | Innovator Gestion | 4,53% | 21 446,01 | | 230 351,10 | 144 849,60 | | 303,57 | 5 089 375,00 | 306,00 | 306,00 | 306,00 | 5 130 060,00 | 40 715,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 700 | Aurovais | SCPI | V | Advenir | 5,07% | | 219,83 | 260 319,00 | 173 490,78 | | 900,00 | 5 130 000,00 | 899,29 | 899,29 | | 5 125 953,00 | -4 047,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 334 | Aew immo Evolutif | SCPI | V | AEW CLOGER | 3,98% | | | 187 374,00 | 33 400,00 | | 14 100,00 | 4 709 400,00 | 13 832,00 | 13 650,00 | | 4 619 888,00 | -89 512,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 430 | Lifento Care | OPPCI | V | Lifento | 2,61% | | | 115 500,00 | 0,00 | | 1 000,00 | 4 430 000,00 | 929,61 | | | 4 118 172,30 | -311 827,70 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SECTEUR BUREAUX | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 724 | Pierre Sélection | SCPI | F | BNP Paribas REIM | 11,27% | 21 446,01 | 219,83 | 2 643 034,33 | 2 163 365,55 | 1 610 992,53 | 124,27 | 214 240,40 | 290,00 | 345,00 | 318,00 | 59 471 769,41 | 6 091 287,25 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 14 800 | Immorenta 2 | SCPI | F | SOFIDY S A | 3,71% | | | 24 136,00 | 27 584,00 | 26 894,40 | 242,70 | 3 592 000,00 | 305,00 | 261,26 | 261,26 | 4 514 000,00 | 922 000,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 10 882 | Immorenta | SCPI | V | SOFIDY S A | 6,03% | | | 161 924,16 | 164 535,84 | 163 230,00 | 246,63 | 2 683 785,21 | 303,30 | 303,00 | 297,00 | 3 300 510,60 | 616 725,39 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2 653,437 | Immoconnect | OPCI | F | Société Générale | 5,51% | | | 158 914,32 | 196 646,18 | 137 846,03 | 1 086,08 | 2 881 844,37 | 1 145,79 | 1 225,21 | 1 234,49 | 3 042 934,51 | 161 050,14 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SECTEUR COMMERCES | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5 988,5883 | A plus Generation | OPCI | L | A plus Finance | 5,57% | 0,00 | 0,00 | 478 174,48 | 521 966,02 | 452 290,43 | 0,00 | 9 371 869,96 | | | 16,03% | 11 357 405,11 | 1 985 535,13 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| SECTEUR HEBERGEMENTS | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="0"> <tr> <td>F</td> <td>a capital fixe</td> <td>6 098 130</td> <td>8 770 905</td> </tr> <tr> <td>V</td> <td>a capital variable</td> <td>5 257 808</td> <td>7 493 726</td> </tr> <tr> <td>L</td> <td>en liquidation</td> <td>6 275 785</td> <td>7 814 511</td> </tr> <tr> <td colspan="4">TOTAL</td> </tr> </table> | | | | | | | | | | | | | | | | | | F | a capital fixe | 6 098 130 | 8 770 905 | V | a capital variable | 5 257 808 | 7 493 726 | L | en liquidation | 6 275 785 | 7 814 511 | TOTAL | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| F | a capital fixe | 6 098 130 | 8 770 905 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| V | a capital variable | 5 257 808 | 7 493 726 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| L | en liquidation | 6 275 785 | 7 814 511 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="0"> <tr> <td>B</td> <td>bureaux</td> <td>6 098 130</td> <td>8 770 905</td> </tr> <tr> <td>C</td> <td>commerces</td> <td>5 257 808</td> <td>7 493 726</td> </tr> <tr> <td>E</td> <td>entrepot</td> <td>6 275 785</td> <td>7 814 511</td> </tr> <tr> <td>H</td> <td>habiter</td> <td>15 345 978</td> <td>16 394 539</td> </tr> <tr> <td colspan="4">TOTAL</td> </tr> </table> | | | | | | | | | | | | | | | | | | B | bureaux | 6 098 130 | 8 770 905 | C | commerces | 5 257 808 | 7 493 726 | E | entrepot | 6 275 785 | 7 814 511 | H | habiter | 15 345 978 | 16 394 539 | TOTAL | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B | bureaux | 6 098 130 | 8 770 905 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C | commerces | 5 257 808 | 7 493 726 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E | entrepot | 6 275 785 | 7 814 511 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| H | habiter | 15 345 978 | 16 394 539 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="0"> <tr> <td colspan="2">Société de gestion</td> <td>BNP Paribas REIM</td> <td>6 098 130</td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td>BNP Paribas REIM</td> <td>5 257 808</td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td>Sofidy</td> <td>6 275 785</td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td>Perial AM</td> <td>15 345 978</td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td>LA FRANCAISE</td> <td>2 996 325</td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td>Arundi Immobilier</td> <td>2 752 852</td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td>PRIMONIAL REIM</td> <td>1 784 855</td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td>Société Générale</td> <td>2 881 844</td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td>Advenir</td> <td>5 089 375</td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td>AEW CLOGER</td> <td>5 130 000</td> </tr> <tr> <td colspan="2"></td> <td>Lifento</td> <td>4 709 400</td> </tr> <tr> <td colspan="2">TOTAL</td> <td></td> <td>62 752 352</td> </tr> </table> | | | | | | | | | | | | | | | | | | Société de gestion | | BNP Paribas REIM | 6 098 130 | | | BNP Paribas REIM | 5 257 808 | | | Sofidy | 6 275 785 | | | Perial AM | 15 345 978 | | | LA FRANCAISE | 2 996 325 | | | Arundi Immobilier | 2 752 852 | | | PRIMONIAL REIM | 1 784 855 | | | Société Générale | 2 881 844 | | | Advenir | 5 089 375 | | | AEW CLOGER | 5 130 000 | | | Lifento | 4 709 400 | TOTAL | | | 62 752 352 |
| Société de gestion | | BNP Paribas REIM | 6 098 130 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | BNP Paribas REIM | 5 257 808 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Sofidy | 6 275 785 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Perial AM | 15 345 978 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | LA FRANCAISE | 2 996 325 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Arundi Immobilier | 2 752 852 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | PRIMONIAL REIM | 1 784 855 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Société Générale | 2 881 844 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Advenir | 5 089 375 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | AEW CLOGER | 5 130 000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Lifento | 4 709 400 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 62 752 352 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="0"> <tr> <td colspan="2">HEBERGEMENTS</td> <td>219,83</td> <td>2 211 389,47</td> </tr> <tr> <td colspan="2">TOTAL</td> <td>27 230,14</td> <td>2 665 331,57</td> </tr> </table> | | | | | | | | | | | | | | | | | | HEBERGEMENTS | | 219,83 | 2 211 389,47 | TOTAL | | 27 230,14 | 2 665 331,57 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| HEBERGEMENTS | | 219,83 | 2 211 389,47 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | 27 230,14 | 2 665 331,57 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <table border="0"> <tr> <td colspan="2">HEBERGEMENTS</td> <td>62 752 352,14</td> <td>8 076 822,38</td> </tr> <tr> <td colspan="2">TOTAL</td> <td></td> <td>70 829 174,52</td> </tr> </table> | | | | | | | | | | | | | | | | | | HEBERGEMENTS | | 62 752 352,14 | 8 076 822,38 | TOTAL | | | 70 829 174,52 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| HEBERGEMENTS | | 62 752 352,14 | 8 076 822,38 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | 70 829 174,52 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

CREANCES COTISANTS PAR REGIME

| | 30/12/2020 | 31/12/2019 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| COTISANTS DEBITEURS | 1 993,59 | 0,00 |
| Régime de base (AV1+AV2) | -5 108,00 | 0,00 |
| Régime complémentaire (rachats) | 7 101,59 | 0,00 |
| Régime invalidité-décès | | 0,00 |
| Droits acquis sur cotisations | | 0,00 |
| Cotisations à régulariser | | 0,00 |
| COTISANTS DOUTEUX | 10 924 967,07 | 11 798 143,06 |
| Ancien Régime de base (AVF+AVP) | 14 374,87 | 32 049,61 |
| Régime de base (AV1+AV2) | 3 077 176,68 | 3 483 875,30 |
| Régime complémentaire | 7 408 570,13 | 7 821 512,77 |
| Régime invalidité-décès | 424 845,39 | 460 705,38 |
| MAJORATIONS | 1 460 429,97 | 1 247 974,91 |
| Ancien Régime de base (AVF+AVP) | 208 617,74 | 221 642,53 |
| Régime de base (AV1+AV2) | 373 480,37 | 274 911,43 |
| Régime complémentaire | 820 891,91 | 700 229,21 |
| Régime invalidité-décès | 57 439,95 | 51 191,74 |
| PENALITES | 78 242,96 | 92 092,74 |
| Régime de base (AV1+AV2) | -29 824,55 | -25 618,76 |
| Régime complémentaire | 99 308,14 | 108 454,21 |
| Régime invalidité-décès | 8 759,37 | 9 257,29 |
| COTISATIONS A RECEVOIR | 1 111 002,90 | 73 254,10 |
| Régime de base (AV1+AV2) | 504 439,64 | |
| Régime complémentaire | 571 915,52 | 61 520,40 |
| Régime invalidité-décès | 34 647,74 | 11 733,70 |
| TOTAL | 13 576 636,49 | 13 211 464,81 |

AFFECTATION DES RESULTATS EN RESERVES

HISTORIQUE DES 24 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 |
| RESERVES au 31/12/20 | 465 524 922,56 | 31 676 272,55 | 497 201 195,10 |
| RESULTATS 2020 | 9 682 174,38 | 1 142 861,63 | 10 825 036,01 |
| RESERVES après affectation | 475 207 096,94 | 32 819 134,18 | 508 026 231,11 |
| Allocations versées en 2020 | 89 658 663,67 | 3 842 017,58 | |
| Réserves équivalentes en années | 5 ans et 3 mois et demi | 8 ans et 6 mois | |

RESULTATS DES SEPT DERNIERS EXERCICES (hors exceptionnel)

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Variation N/N-1 |
|------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------|
| PRODUITS | 99 938 750,63 | 141 116 392,70 | 100 822 472,75 | 106 206 243,18 | 98 867 401,71 | 114 757 335,00 | 106 370 492,38 | -7,3% |
| Produits techniques | 84 581 077,82 | 89 281 610,15 | 91 480 615,53 | 93 335 084,36 | 96 018 862,19 | 97 958 779,00 | 99 833 501,07 | 1,9% |
| Gestion financière | 15 357 672,81 | 51 834 782,55 | 9 341 857,22 | 12 871 158,82 | 2 848 539,52 | 16 798 556,00 | 6 536 991,31 | -61,1% |
| CHARGES | 79 098 935,61 | 81 308 992,87 | 82 860 633,24 | 86 122 197,99 | 88 163 566,61 | 92 005 589,00 | 95 578 510,81 | 3,9% |
| Charges techniques | 78 208 499,68 | 80 485 720,38 | 82 217 675,51 | 84 746 524,09 | 87 228 818,28 | 90 857 094,00 | 94 841 784,52 | 4,4% |
| Gestion administrative | 890 435,93 | 823 272,49 | 642 957,73 | 1 375 673,90 | 934 748,33 | 1 148 495,00 | 736 726,29 | -35,9% |
| RESULTAT | 20 839 815,02 | 59 807 399,83 | 17 961 839,51 | 20 084 045,19 | 10 703 835,10 | 22 751 746,00 | 10 791 981,57 | -52,6% |
| VARIATION N/N-1 | -796 869,28 | 38 967 584,81 | -41 845 560,32 | 2 122 205,68 | -9 380 210,09 | 12 047 910,90 | -11 959 764,43 | |

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