

# Comptes annuels 2023

## *Abeille Vie*



***Document soumis à l'approbation de l'assemblée générale. Les rapports des commissaires aux comptes seront signés entre la date de publication et la date de tenue de l'assemblée générale***

## COMPTES SOCIAUX 2023

Bilan

Compte de résultat

Engagements hors bilan

Information sur la variation des capitaux propres

Résultats des cinq derniers exercices

### ANNEXE AUX COMPTES :

#### A- Informations sur le choix des méthodes utilisées

- A-1- Principes et modes d'évaluation retenus :
  - . Bilan
  - . Compte de résultat
  - . Hors bilan
  - . Perp
  - . Eurocroissance
- A-2- Dérogations aux principes généraux du plan comptable
- A-3- Changements de méthodes

#### B- Notes complémentaires sur les postes du bilan

- B-1- Evolution des placements
- B-2- Etat récapitulatif des placements
- B-3- Participations dans des entreprises d'assurance liées ou avec un lien de participation, renseignements concernant les filiales et participations
- B-4- Créances et dettes
  - . créances et dettes ventilées selon leur durée
  - . créances et dettes techniques
- B-5- Opérations avec les entreprises liées ou avec lesquelles existe un lien de participation  
Groupements dont l'entreprise est membre indéfiniment responsable
- B-6- Composition de l'actionnariat
- B-7- Variation des capitaux propres
- B-8- Autres informations sur le bilan :
  - . détail des comptes de régularisation
  - . détail des provisions autres que techniques
  - . détail des avantages postérieurs à l'emploi et engagements à long terme
  - . détail des provisions techniques d'assurance vie et non-vie
- B-9- Instruments financiers

#### C- Notes complémentaires sur le compte de résultat

- C-1- Produits et charges des opérations techniques vie et non-vie
- C-2- Produits et charges de placements  
Allocation réglementaire du résultat financier
- C-3- Informations diverses sur le compte de résultat :
  - . charges de personnel
  - . commissions afférentes aux opérations d'assurance directe
  - . primes brutes émises
  - . entrées et sorties de portefeuille
- C-4- Incidences des évaluations fiscales dérogatoires
- C-5- Différence entre la provision pour impôt constituée et l'impôt dû
- C-6- Charges fiscales

- C-7- Frais et commissions par nature et par destination
- C-8- Variation des provisions d'assurance vie
- C-9- Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers

## **D- Autres informations**

- D-1- Consolidation
- D-2- Informations sur le personnel
- D-3- Informations sur les honoraires versés aux commissaires aux comptes
- D-4- Informations sur la provision pour risque d'exigibilité

| <b>ACTIF</b><br><b>(en milliers d'euros)</b>                                                                  | <b>31-12-2023</b><br><b>Montant net</b> | <b>31-12-2022</b><br><b>Montant net</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>CAPITAL SOUSCRIT NON APPELE</b>                                                                            | -                                       | -                                       |
| <b>ACTIFS INCORPORELS</b>                                                                                     | <b>15 070</b>                           | <b>12 016</b>                           |
| <b>PLACEMENTS</b>                                                                                             | <b>36 327 828</b>                       | <b>36 444 249</b>                       |
| Terrains et constructions                                                                                     | 3 121 573                               | 1 939 281                               |
| Placements dans des entreprises liées et dans des entreprises avec lesquelles existe un lien de participation | 2 308 117                               | 2 161 669                               |
| Autres placements                                                                                             | 30 794 806                              | 32 243 055                              |
| Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes                                                | 103 332                                 | 100 244                                 |
| <b>PLACEMENTS - CONTRATS EN UNITES DE COMPTE</b>                                                              | <b>17 950 413</b>                       | <b>17 533 284</b>                       |
| <b>PARTS DES CESSIONNAIRES</b>                                                                                |                                         |                                         |
| <b>DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES</b>                                                                         | <b>56 162</b>                           | <b>71 033</b>                           |
| Provisions pour primes non acquises non-vie                                                                   | 42                                      | 35                                      |
| Provisions assurance vie                                                                                      | 635                                     | 9 613                                   |
| Provisions pour sinistres à régler vie                                                                        | 111                                     | 250                                     |
| Provisions pour sinistres à régler non-vie                                                                    | 4 153                                   | 3 480                                   |
| Provisions pour participation aux bénéfices non-vie                                                           | -                                       | 80                                      |
| Autres provisions techniques non-vie                                                                          | 51 221                                  | 57 575                                  |
| <b>CREANCES</b>                                                                                               | <b>154 391</b>                          | <b>158 727</b>                          |
| Affaires directes :                                                                                           |                                         |                                         |
| - Primes acquises et non émises                                                                               | 3 027                                   | 2 873                                   |
| - Autres créances nées d'opérations d'assurance directe                                                       | 12 232                                  | 6 872                                   |
| - Créances nées d'opérations de réassurance                                                                   | -                                       | -                                       |
| Autres créances :                                                                                             | -                                       | -                                       |
| - Personnel                                                                                                   | 149                                     | 100                                     |
| - Etat, organismes sociaux, collectivités publiques                                                           | 17 826                                  | 22 654                                  |
| - Débiteurs divers                                                                                            | 121 157                                 | 126 228                                 |
| <b>AUTRES ACTIFS</b>                                                                                          | <b>247 189</b>                          | <b>144 623</b>                          |
| Actifs corporels d'exploitation                                                                               | 8 760                                   | 8 981                                   |
| Comptes courants et caisses                                                                                   | 238 429                                 | 135 642                                 |
| <b>COMPTE DE REGULARISATION ACTIF</b>                                                                         | <b>492 722</b>                          | <b>486 465</b>                          |
| Intérêts et loyers acquis non échus                                                                           | 255 975                                 | 264 315                                 |
| Frais d'acquisition reportés                                                                                  | 12 655                                  | 14 336                                  |
| Autres comptes de régularisation                                                                              | 224 092                                 | 207 814                                 |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                                                                            | <b>55 243 775</b>                       | <b>54 850 397</b>                       |

| <b>PASSIF</b><br><b>(en milliers d'euros)</b>                          | <b>31-12-2023</b><br><b>Avant</b><br><b>Affectation</b> | <b>31-12-2023</b><br><b>Après projet</b><br><b>affectation</b> | <b>31-12-2022</b><br><b>Avant</b><br><b>affectation</b> |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                                | <b>2 334 870</b>                                        | <b>2 234 347</b>                                               | <b>2 507 339</b>                                        |
| Capital social                                                         | 1 205 529                                               | 1 205 529                                                      | 1 205 529                                               |
| Primes liées au capital social                                         | 300 794                                                 | 300 794                                                        | 300 794                                                 |
| Autres réserves                                                        | 210 537                                                 | 210 038                                                        | 210 240                                                 |
| Réserve de capitalisation                                              | 355 268                                                 | 355 268                                                        | 405 958                                                 |
| Report à nouveau                                                       | 155 109                                                 | 162 718                                                        | 155 094                                                 |
| Acomptes sur dividendes                                                | -                                                       | -                                                              | -                                                       |
| Résultat de l'exercice                                                 | 107 633                                                 | -                                                              | 229 724                                                 |
| <b>PASSIFS SUBORDONNES</b>                                             | <b>1 140 000</b>                                        | <b>1 140 000</b>                                               | <b>1 140 000</b>                                        |
| <b>PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES</b>                                    | <b>31 378 709</b>                                       | <b>31 378 709</b>                                              | <b>31 643 670</b>                                       |
| Provision pour primes non acquises non-vie                             | 1 687                                                   | 1 687                                                          | 1 656                                                   |
| Provisions assurance vie                                               | 29 486 938                                              | 29 486 938                                                     | 29 737 654                                              |
| Provisions pour sinistres à régler vie                                 | 372 754                                                 | 372 754                                                        | 374 043                                                 |
| Provisions pour sinistres à régler non-vie                             | 335 884                                                 | 335 884                                                        | 288 660                                                 |
| Provision pour participation aux bénéfices vie                         | 1 060 245                                               | 1 060 245                                                      | 1 105 306                                               |
| Provision pour participation aux bénéfices non-vie                     | 97                                                      | 97                                                             | 201                                                     |
| Provision égalisation                                                  | -                                                       | -                                                              | -                                                       |
| Autres provisions techniques vie                                       | 11 696                                                  | 11 696                                                         | 13 207                                                  |
| Autres provisions techniques non-vie                                   | 109 408                                                 | 109 408                                                        | 122 943                                                 |
| <b>PROVISIONS TECHNIQUES - CONTRATS</b><br><b>EN UNITES DE COMPTE</b>  | <b>17 980 548</b>                                       | <b>17 980 548</b>                                              | <b>17 536 783</b>                                       |
| <b>PROVISIONS (AUTRES QUE TECHNIQUES)</b>                              | <b>18 240</b>                                           | <b>18 240</b>                                                  | <b>18 354</b>                                           |
| <b>DETTES POUR DEPOTS EN ESPECES RECUS DES</b><br><b>CESSIONNAIRES</b> | <b>51 084</b>                                           | <b>51 084</b>                                                  | <b>67 043</b>                                           |
| <b>AUTRES DETTES</b>                                                   | <b>2 087 286</b>                                        | <b>2 187 809</b>                                               | <b>1 705 789</b>                                        |
| - Dettes nées d'opérations d'assurance directe                         | 114 487                                                 | 114 487                                                        | 120 530                                                 |
| - Dettes nées d'opérations de réassurance                              | 9 572                                                   | 9 572                                                          | 4 297                                                   |
| - Dettes envers établissements de crédit - découverts                  | 97                                                      | 97                                                             | 1 514                                                   |
| Autres dettes :                                                        |                                                         |                                                                |                                                         |
| - Autres emprunts, dépôts et cautionnements reçus                      | 1 841 821                                               | 1 841 821                                                      | 1 472 038                                               |
| - Personnel                                                            | 10 349                                                  | 10 349                                                         | 11 648                                                  |
| - Etat, organismes sociaux et collectivités publiques                  | 23 320                                                  | 23 320                                                         | 24 634                                                  |
| - Créanciers divers                                                    | 87 640                                                  | 87 640                                                         | 71 128                                                  |
| - Dette actionnaires                                                   | -                                                       | 100 523                                                        | -                                                       |
| <b>COMPTE DE REGULARISATION PASSIF</b>                                 | <b>253 038</b>                                          | <b>253 038</b>                                                 | <b>231 419</b>                                          |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                                    | <b>55 243 775</b>                                       | <b>55 243 775</b>                                              | <b>54 850 397</b>                                       |

| <b>COMPTE TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE</b><br><b>(en milliers d'euros)</b> |                   |                           |                   |                   |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Nature des opérations                                                      | 2023              |                           |                   | 2022              |
|                                                                            | Opérations brutes | Cessions et rétrocessions | Opérations nettes | Opérations nettes |
| <b>PRIMES</b>                                                              | <b>2 556 592</b>  | <b>6 536</b>              | <b>2 550 056</b>  | <b>2 939 157</b>  |
| <b>PRODUITS DES PLACEMENTS</b>                                             | <b>1 250 079</b>  | <b>-</b>                  | <b>1 250 079</b>  | <b>1 361 616</b>  |
| Revenus des placements                                                     | 793 595           | -                         | 793 595           | 865 395           |
| Autres produits des placements                                             | 125 447           | -                         | 125 447           | 53 237            |
| Profits provenant de la réalisation de placements                          | 331 037           | -                         | 331 037           | 442 984           |
| <b>AJUSTEMENT ACAV - (plus-values)</b>                                     | <b>2 526 865</b>  | <b>-</b>                  | <b>2 526 865</b>  | <b>2 137 668</b>  |
| <b>AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>                                          | <b>174 146</b>    | <b>-</b>                  | <b>174 146</b>    | <b>172 223</b>    |
| <b>CHARGES DE SINISTRES</b>                                                | <b>-3 864 013</b> | <b>-12 080</b>            | <b>-3 851 933</b> | <b>-3 244 284</b> |
| Prestations et frais payés                                                 | -3 867 449        | -12 219                   | -3 855 230        | -3 219 194        |
| Charges des provisions pour sinistres à payer                              | 3 436             | 139                       | 3 297             | -25 090           |
| <b>CHARGES DES PROVISIONS D'ASSURANCE VIE</b>                              |                   |                           |                   |                   |
| <b>ET AUTRES PROVISIONS TECHNIQUES</b>                                     | <b>799 711</b>    | <b>9 006</b>              | <b>790 705</b>    | <b>2 919 826</b>  |
| Provisions d'assurance vie                                                 | 1 182 754         | 9 006                     | 1 173 748         | 1 414 281         |
| Provisions sur contrats en unités de compte                                | -384 381          | -                         | -384 381          | 1 502 965         |
| Autres provisions techniques                                               | 1 338             | -                         | 1 338             | 2 580             |
| <b>PARTICIPATION AUX RESULTATS</b>                                         | <b>-961 484</b>   | <b>-28</b>                | <b>-961 456</b>   | <b>-894 174</b>   |
| <b>FRAIS D'ACQUISITION ET D'ADMINISTRATION</b>                             | <b>-438 284</b>   | <b>-155</b>               | <b>-438 129</b>   | <b>-436 176</b>   |
| Frais d'acquisition                                                        | -153 521          | -                         | -153 521          | -163 552          |
| Frais d'administration et autres charges                                   | -284 763          | -                         | -284 763          | -272 773          |
| Commissions reçues des réassureurs                                         |                   | -155                      | 155               | 149               |
| <b>CHARGES DES PLACEMENTS</b>                                              | <b>-431 604</b>   | <b>-</b>                  | <b>-431 604</b>   | <b>-532 235</b>   |
| Frais internes et externes de gestion et intérêts                          | -135 183          | -                         | -135 183          | -80 571           |
| Autres charges des placements                                              | -74 415           | -                         | -74 415           | -98 777           |
| Pertes provenant de la réalisation de placements                           | -222 006          | -                         | -222 006          | -352 887          |
| <b>AJUSTEMENT ACAV - (moins-values)</b>                                    | <b>-1 502 497</b> | <b>-</b>                  | <b>-1 502 497</b> | <b>-4 198 995</b> |
| <b>AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>                                           | <b>-4 449</b>     | <b>-</b>                  | <b>-4 449</b>     | <b>-4 288</b>     |
| <b>RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE</b>                               | <b>105 062</b>    | <b>3 279</b>              | <b>101 783</b>    | <b>220 338</b>    |

| <b>COMPTE TECHNIQUE DE L'ASSURANCE<br/>NON-VIE</b><br>(en milliers d'euros) |                      |                              |                      |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Nature des opérations                                                       | 2023                 |                              |                      | 2022                 |
|                                                                             | Opérations<br>brutes | Cessions et<br>rétrocessions | Opérations<br>nettes | Opérations<br>nettes |
| <b>PRIMES ACQUISES</b>                                                      | <b>143 391</b>       | <b>7 571</b>                 | <b>135 820</b>       | <b>126 433</b>       |
| Primes                                                                      | 143 422              | 7 578                        | 135 844              | 126 397              |
| Variation des primes non acquises                                           | -31                  | -7                           | -24                  | 36                   |
| <b>PRODUITS DES PLACEMENTS ALLOUES</b>                                      | <b>12 499</b>        | <b>-</b>                     | <b>12 499</b>        | <b>12 898</b>        |
| <b>AUTRES PRODUITS TECHNIQUES</b>                                           | <b>4</b>             | <b>-</b>                     | <b>4</b>             | <b>-</b>             |
| <b>CHARGES DE SINISTRES</b>                                                 | <b>-136 035</b>      | <b>-5 378</b>                | <b>-130 657</b>      | <b>-80 971</b>       |
| Prestations et frais payés                                                  | -94 226              | -4 705                       | -89 521              | -80 350              |
| Charges des provisions pour sinistres à payer                               | -41 809              | -673                         | -41 136              | -621                 |
| <b>CHARGES DES AUTRES PROVISIONS<br/>TECHNIQUES</b>                         | <b>14 147</b>        | <b>6 513</b>                 | <b>7 634</b>         | <b>-878</b>          |
| <b>PARTICIPATION AUX RESULTATS</b>                                          | <b>-5 923</b>        | <b>-80</b>                   | <b>-5 843</b>        | <b>-2 022</b>        |
| <b>FRAIS D'ACQUISITION ET<br/>D'ADMINISTRATION</b>                          | <b>-32 445</b>       | <b>-450</b>                  | <b>-31 995</b>       | <b>-28 054</b>       |
| Frais d'acquisition                                                         | -22 632              | -                            | -22 632              | -21 597              |
| Frais d'administration                                                      | -9 813               | -                            | -9 813               | -6 926               |
| Commissions reçues des réassureurs                                          |                      | -450                         | 450                  | 469                  |
| <b>AUTRES CHARGES TECHNIQUES</b>                                            | <b>-</b>             | <b>-</b>                     | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE</b>                                           | <b>-4 362</b>        | <b>8 176</b>                 | <b>-12 538</b>       | <b>27 406</b>        |



| <b>COMPTE NON TECHNIQUE</b><br>(en milliers d'euros) |                |                |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Nature des opérations</b>                         | <b>2023</b>    | <b>2022</b>    |
| <b>RESULTAT TECHNIQUE</b>                            | <b>89 245</b>  | <b>247 744</b> |
| Vie                                                  | 101 783        | 220 338        |
| Non-vie                                              | -12 538        | 27 406         |
| <b>PRODUITS DES PLACEMENTS</b>                       | <b>70 151</b>  | <b>80 372</b>  |
| Revenus des placements                               | 44 534         | 51 082         |
| Autres produits des placements                       | 7 040          | 3 142          |
| Profits provenant de la réalisation de placements    | 18 577         | 26 148         |
| <b>CHARGES DES PLACEMENTS</b>                        | <b>-24 220</b> | <b>-31 416</b> |
| Frais internes et externes de gestion                | -7 586         | -4 756         |
| Autres charges des placements                        | -4 176         | -5 830         |
| Pertes provenant de la réalisation de placements     | -12 458        | -20 830        |
| <b>PRODUITS DES PLACEMENTS TRANSFERES</b>            | <b>-12 499</b> | <b>-12 898</b> |
| <b>AUTRES PRODUITS NON TECHNIQUES</b>                | <b>10 692</b>  | <b>12 547</b>  |
| <b>AUTRES CHARGES NON TECHNIQUES</b>                 | <b>-22 867</b> | <b>-67 790</b> |
| <b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>                         | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>PARTICIPATION DES SALARIES</b>                    | <b>-2 896</b>  | <b>-2 616</b>  |
| <b>IMPOT SUR LES BENEFICES</b>                       | <b>27</b>      | <b>3 781</b>   |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                        | <b>107 633</b> | <b>229 724</b> |

**TABLEAU DES ENGAGEMENTS  
RECUS ET DONNES  
(en milliers d'euros)**

| Catégories d'engagements                                                                 | 31-12-2023        |                          | 31-12-2022     |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------|----------------|-------------------|
|                                                                                          | Total             | Autres entreprises liées | Autres         |                   |
| <b>Engagements reçus</b>                                                                 |                   |                          |                |                   |
| Cautions                                                                                 | 205               | -                        | 205            | 193               |
| Autres engagements sur titres, actifs ou revenus                                         | 250 000           | -                        | 250 000        | 250 000           |
| Autres engagements reçus                                                                 | 28 117 191 (1)    | 28 117 191               | -              | 27 888 213        |
| <b>Total des engagements reçus</b>                                                       | <b>28 367 396</b> | <b>28 117 191</b>        | <b>250 205</b> | <b>28 138 406</b> |
| <b>Engagements donnés</b>                                                                |                   |                          |                |                   |
| Avals, cautions et garanties de crédit donnés                                            | -                 | -                        | -              | -                 |
| Titres et actifs acquis avec engagements de revente                                      | -                 | -                        | -              | -                 |
| Autres engagements sur titres, actifs ou revenus                                         | 546 577           | -                        | 546 577        | 744 688           |
| Autres engagements donnés                                                                | 28 244 632 (1)    | 28 228 449               | 16 183         | 28 116 176        |
| <b>Total des engagements donnés</b>                                                      | <b>28 791 209</b> | <b>28 228 449</b>        | <b>562 760</b> | <b>28 860 864</b> |
| Valeurs reçues en nantissement des cessionnaires et rétrocessionnaires                   | 620               | -                        | 620            | 989               |
| Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou avec substitution | -                 | -                        | -              | -                 |
| Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance                                     | -                 | -                        | -              | -                 |
| Autres valeurs détenues pour compte de tiers                                             | -                 | -                        | -              | -                 |
| Encours d'instruments financiers à terme (engagements donnés)                            | 1 089 311 (2)     | -                        | 1 089 311      | 1 640 711         |
| Encours d'instruments financiers à terme (engagements reçus)                             | 511 211 (2)       | -                        | 511 211        | 508 211           |

(1) Les modalités de coassurance du contrat Afer instituent une totale solidarité entre les deux coassureurs pour l'ensemble des engagements vis-à-vis des adhérents et des bénéficiaires.

A ce titre, chaque coassureur fait figurer dans ses engagements hors bilan le montant des provisions techniques comptabilisées par l'autre coassureur au titre du contrat Afer, soit 28.117,2 M€ au 31-12-2023 pour les provisions AER.

(2) Toutes les informations relatives à ces IFT sont détaillées dans l'annexe aux comptes (cf paragraphe Instruments financiers à terme)

**INFORMATION SUR LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**  
**AU COURS DE L'EXERCICE**

| <b>I - RESULTATS DE L'EXERCICE</b>                        |                                                                                          | <b>2022</b> | <b>2023</b>      |
|-----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| <b>(total en milliers d'euros et en euros par action)</b> |                                                                                          |             |                  |
| Résultat comptable                                        | Milliers de €                                                                            | 229 724     | 107 633          |
|                                                           | € par action                                                                             | 39,76       | 18,63            |
| Variation des capitaux propres                            | Milliers de €                                                                            | -162 372    | -50 690          |
|                                                           | € par action                                                                             | -28,11      | -8,77            |
| Dividende proposé                                         | Milliers de €                                                                            | 229 412     | 100 523          |
|                                                           | € par action                                                                             | 39,71       | 17,40            |
|                                                           |                                                                                          |             |                  |
| <b>II - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES</b>                |                                                                                          |             | <b>2023</b>      |
| <b>(en milliers d'euros)</b>                              |                                                                                          |             |                  |
| A                                                         | 1. Capitaux propres à la clôture de l'exercice 2022 avant affectation                    |             | 2 277 615        |
|                                                           | 2. Affectation du résultat à la situation nette par l'A.G.O. du 28-06-2023               |             | 311              |
|                                                           | 3. Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice 2023                                     |             | 2 277 926        |
| B                                                         | Apports reçus avec effet rétroactif à l'ouverture de l'exercice 2023                     |             |                  |
|                                                           | 1. Variation du capital                                                                  |             | -                |
|                                                           | 2. Variation des autres postes                                                           |             | -                |
| C                                                         | Capitaux propres à l'ouverture de l'exercice après apports rétroactifs (A3+B)            |             | <b>2 277 926</b> |
| D                                                         | Variations en cours d'exercice                                                           |             |                  |
|                                                           | 1. Variation du capital                                                                  |             | -                |
|                                                           | 2. Variation des primes, réserves, report à nouveau                                      |             | -                |
|                                                           | 3. Variation des provisions réglementées                                                 |             | -                |
|                                                           | 4. Autres variations                                                                     |             | -50 690          |
|                                                           | <b>TOTAL D</b>                                                                           |             | <b>-50 690</b>   |
| E                                                         | Capitaux propres au bilan de clôture de l'exercice 2023 avant A.G.O. (C+D)               |             | <b>2 227 237</b> |
| F                                                         | Variation totale des capitaux propres au cours de l'exercice (E-C)                       |             | -50 690          |
| G                                                         | Dont : variations dues à des modifications de structure au cours de l'exercice           |             | -                |
| H                                                         | Variation des capitaux propres au cours de l'exercice hors opérations de structure (F-G) |             | <b>-50 690</b>   |

**RESULTATS FINANCIERS DE LA SOCIETE  
AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES**

(Art. R.225-81, R.225-83 et R.225-102 du Code de commerce)

(en euros)

|                                                                                                             | 2019          | 2020          | 2021          | 2022          | 2023          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>I - CAPITAL EN FIN D'EXERCICE</b>                                                                        |               |               |               |               |               |
| a) Capital social                                                                                           | 1 205 528 533 | 1 205 528 533 | 1 205 528 533 | 1 205 528 533 | 1 205 528 533 |
| Capital appelé                                                                                              | 1 205 528 533 | 1 205 528 533 | 1 205 528 533 | 1 205 528 533 | 1 205 528 533 |
| Capital non appelé                                                                                          | -             | -             | -             | -             | -             |
| b) Nombre d'actions émises                                                                                  | 5 777 201     | 5 777 201     | 5 777 201     | 5 777 201     | 5 777 201     |
| Actions libérées                                                                                            | 5 777 201     | 5 777 201     | 5 777 201     | 5 777 201     | 5 777 201     |
| Actions non libérées                                                                                        | -             | -             | -             | -             | -             |
| <b>II - OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>                                                           |               |               |               |               |               |
| a) Chiffre d'affaires hors taxes                                                                            | 4 558 188 322 | 2 741 819 390 | 3 088 849 801 | 3 080 167 196 | 2 700 013 434 |
| b) Résultat avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions          | 296 973 802   | 195 857 937   | 148 815 760   | 271 719 900   | 94 021 761    |
| c) Impôts sur les bénéfices                                                                                 | 59 042 927    | 58 988 877    | 42 403 839    | -3 781 075    | -27 357       |
| d) Résultat après impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions          | 214 396 739   | 111 737 357   | 78 280 113    | 229 723 890   | 107 633 024   |
| e) Résultat distribué                                                                                       | 100 523 297   | -             | 150 207 226   | 229 412 652   | 100 523 297   |
| <b>III - RESULTATS PAR ACTION</b>                                                                           |               |               |               |               |               |
| a) Résultat après impôts, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions | 40,81         | 23,25         | 17,91         | 47,23         | 15,78         |
| b) Résultat après impôts, participation des salariés, et dotations aux amortissements et provisions         | 37,11         | 19,34         | 13,55         | 39,76         | 18,63         |
| c) Dividende attribué à chaque action                                                                       | 17,40         | -             | 26,00         | 39,71         | 17,40         |
| <b>IV - PERSONNEL</b>                                                                                       |               |               |               |               |               |
| a) Effectif moyen                                                                                           | 399           | 400           | 410           | 451           | 437           |
| b) Montant de la masse salariale                                                                            | 24 677 143    | 25 817 764    | 27 372 999    | 29 163 868    | 28 646 233    |
| c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux                                                | 12 167 707    | 12 906 759    | 13 638 113    | 14 366 318    | 14 416 941    |

## ANNEXE AUX COMPTES DE L'EXERCICE 2023

---

Les comptes de la Société sont établis dans le respect des dispositions de la législation, conformément aux dispositions des articles L.123-12 à L.123-22 du Code de commerce, applicables aux entreprises d'assurance en application de l'art. L.341.2 du Code des assurances, aux dispositions du Code des assurances et du règlement ANC N° 2015-11 du 26 novembre 2015 modifié.

Les références aux articles du Code des assurances mentionnées dans ce document sont celles en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2016.

### FAITS MARQUANTS

#### ***Acquisition des minoritaires d'Union Financière de France Banque :***

À la suite de l'offre publique d'achat simplifiée déposée par Abeille Assurances Holding sur les actions de la société Union Financière de France Banque (UFF), Abeille Assurances Holding détient à compter du 31 mars 2023, directement ou indirectement (via les titres détenus notamment par Abeille Vie), 99,97% du capital et des droits de vote d'UFF

#### ***Absorption des Bureaux de l'Epargne par Epargne Actuelle :***

Le 5 juillet 2023, Abeille Assurances Holding a fait l'acquisition des Bureaux de l'Epargne, cabinet de courtage en assurance-vie. Fin décembre 2023, une opération de fusion-absorption des Bureaux de l'Epargne par Epargne Actuelle a été réalisée.

Cet investissement stratégique permet à Abeille Assurances de renforcer son leadership dans la distribution des produits de son partenaire historique AFER. Déjà présente au travers de son réseau d'agents généraux et de sa filiale Epargne Actuelle, cette opération vient renforcer le dispositif commercial d'Abeille Assurances avec un réseau unifié et agencé sur l'ensemble du territoire, permettant un conseil en proximité attendu par les épargnants français.

### EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE

Aucun événement important n'est survenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date d'établissement du présent rapport.

## A - INFORMATIONS SUR LE CHOIX DES METHODES UTILISEES

### 1 - PRINCIPES ET MODES D'EVALUATION RETENUS

Les principes et modes d'évaluation retenus sont ceux définis par le règlement ANC 2015-11 modifié. A défaut de dispositions spécifiques prévues au présent règlement, les dispositions du règlement ANC n° 2014-03 modifié relatif au plan comptable général sont applicables conformément à l'art. 112-1 du règlement ANC 2015-11.

#### **Bilan**

##### ACTIFS INCORPORELS

Ce poste comprend notamment :

- les logiciels amortis sur une durée de 1 à 7 ans,

- les rachats de portefeuilles pour 5,5 M€ constitués des anciens portefeuilles reçus issus de la fusion d'Epargne Actuelle avec Abeille Vie totalement dépréciés ; et des rachats et cessions de portefeuilles AFER de cabinets de courtage amortis linéairement sur 11 ans (durée résiduelle des contrats AFER).

La dotation de la période s'élève à 0,5 M€ et la valeur résiduelle est de 1,1 M€. Actuellement, aucun élément n'est susceptible de modifier significativement la valeur d'un portefeuille.

- les malis techniques de fusion comptabilisés en immobilisation incorporelle en portefeuille d'assurance apporté par Aviva Courtage issu de la fusion d'Aviva Direct hors santé, portefeuille en run off, pour une valeur brute de 17,2 M€ et amorti totalement,

- le mali technique de fusion généré lors de l'absorption d'Epargne Actuelle d'un montant de 5,3 M€ classé en fonds de commerce. Ce mali technique de fusion n'a pas de durée d'utilisation limitée et n'est donc pas amorti.

Un impairment test a été réalisé afin de vérifier la non-existence d'un indice de perte de valeur.

La méthode d'impairment consiste à rapprocher la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur actuelle. La valeur actuelle du portefeuille est évaluée en tenant compte des commissions sur encours et des commissions d'acquisition.

- un mali technique de fusion pour 4 M€ généré lors de la fusion par voie d'absorption en 2020 de la société Mamann Invest, laquelle détenant 100 % des actions de la société SACAF (société de courtage) dont elle était la holding.

Ce mali est classé en portefeuille d'assurances – mali de fusion et a une durée d'utilisation non limitée.

Un impairment test a été réalisé afin de vérifier la non-existence d'un indice de perte de valeur.

La méthode d'impairment, consistant à rapprocher la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur actuelle, est évaluée en tenant compte du montant annuel des commissions Abeille Vie et de la duration du portefeuille Epargne Abeille Vie.

Conformément au règlement ANC n° 2014-03 relatif au plan comptable général, le mali technique est comptabilisé en fonction des différentes natures d'actifs sous-jacents et suit les règles d'amortissement et de dépréciation de l'actif.

## PLACEMENTS

Conformément à l'article R.343-10 du Code des assurances, les placements autres que les valeurs mobilières amortissables sont inscrits au bilan sur la base de leur prix d'achat ou de revient.

### *Placements immobiliers*

#### *Principes*

Les terrains, immeubles et parts de sociétés immobilières non cotés sont inscrits à l'actif du bilan à leur valeur d'acquisition.

Les immeubles sont classés en deux rubriques :

- immeubles d'exploitation,
- immeubles de placement.

Les immeubles sont comptabilisés suivant la méthode de reconstitution du coût historique amorti (règlement ANC n° 2014-03).

Les immeubles ont été ventilés rétroactivement depuis leur date d'acquisition en composants homogènes dont la nature et la durée d'amortissement dépendent de la typologie de l'immeuble.

Il est procédé à un amortissement linéaire à compter de la date d'acquisition, dépendant de la durée d'utilisation.

Lors du renouvellement d'un composant d'un immeuble, le coût de remplacement est inscrit à l'actif du bilan. En contrepartie, la valeur nette comptable du composant d'origine est passée en charge. La date de sortie des composants remplacés correspond à leur date de destruction.

Les frais d'acquisition des immeubles et des parts de sociétés immobilières sont inscrits en charge.

### *Evaluation des immeubles*

La valeur de réalisation des immeubles, telle qu'indiquée dans l'état récapitulatif des placements en annexe, est déterminée sur la base d'une revue quinquennale approfondie effectuée par un expert indépendant. Entre deux expertises, une actualisation de la valeur de réalisation est effectuée au moins annuellement.

À chaque date de clôture, tout indice impliquant une perte de valeur est appréciée. Une perte de valeur de l'immeuble de plus de 20 % de sa valeur nette comptable constitue un indice de perte de valeur durable. Pour les actifs destinés à être conservés, cela conduit la société à estimer une valeur recouvrable de l'actif immobilier concerné sur la base d'un test de dépréciation.

La valeur recouvrable des placements immobiliers correspond à la valeur vénale projetée à l'horizon de détention tenant compte des avantages économiques futurs attendus.

Pour les placements qui ne sont pas destinés à être conservés, la valeur recouvrable sera la valeur vénale, telle qu'elle ressort de l'expertise ou de la promesse de vente. Toute perte de valeur identifiée fait systématiquement l'objet d'une dépréciation.

### *Evaluation des parts de sociétés immobilières*

La valeur de marché des parts de sociétés immobilières, telle qu'indiquée dans l'état récapitulatif des placements en annexe, est déterminée :

- pour les parts de SCPI : sur la base du prix d'exécution ou prix de retrait le plus récent connu à la date de l'arrêté,
- pour les parts d'OPCI : sur la base de la valeur liquidative la plus récente connue à la date de l'arrêté,
- pour les autres sociétés immobilières : sur la base de la dernière valeur liquidative connue si la société fait l'objet d'une cotation, ou de l'actif net réévalué si la société ne fait pas l'objet d'une cotation.

Par exception, les parts de sociétés immobilières acquises peu de temps avant la date de l'arrêté sont valorisées à leur prix de revient.

Une perte de valeur des sociétés immobilières (incluant les avances en compte courant accordées) de plus de 20% de sa valeur nette comptable constitue un indice de perte de valeur durable.

Celles qui sont destinées à être vendues dans un bref délai sont valorisées à leur valeur vénale.

Pour les sociétés immobilières destinées à être conservées, cela conduit la société à estimer une valeur recouvrable de la société immobilière concernée sur la base d'un test de dépréciation. Si cette perte de valeur est confirmée à horizon de détention de la société immobilière, une dépréciation est comptabilisée afin de ramener sa valeur comptable à la date de clôture à sa valeur recouvrable ou à sa dernière valeur de marché des parts si cette dernière est plus élevée.

La valeur recouvrable des sociétés immobilières correspond à la valeur de marché projetée à l'horizon de détention tenant compte des avantages économiques futurs attendus.

Pour les sociétés immobilières qui ne sont pas destinées à être conservées ou qui sont destinées à être liquidées, la valeur recouvrable sera la valeur de marché telle que définie plus haut. Toute perte de valeur identifiée fait systématiquement l'objet d'une dépréciation.

Au 31-12-2023, la provision pour dépréciation s'élève à 48,1 M€.

#### *Placements en valeurs mobilières soumis à l'article R.343-10*

Les titres soumis à l'article R.343-10 du Code des assurances sont principalement des titres à revenu variable. La valeur de réalisation retenue pour les actions cotées est calculée sur la base du dernier cours coté en date d'inventaire. Ces cours sont obtenus auprès de contributeurs de données.

Pour les parts d'OPCVM, il est retenu la dernière valeur liquidative disponible au jour de l'inventaire.

Pour les titres de participation, la valeur de référence est la valeur d'usage, laquelle est fonction de l'utilité que la participation présente pour l'entreprise.

Pour les titres soumis à l'article R.343-10 du Code des assurances, une provision pour dépréciation peut être constatée en ligne à ligne, si une dépréciation à caractère durable est présente (conformément au règlement ANC n° 2015-11 du 26 novembre 2015 modifié, articles 123-6 à 123-19).

Le caractère durable de la moins-valeur latente est présumé dans les cas suivants :

- il existait d'ores et déjà une provision pour dépréciation sur cette ligne de placement à l'arrêté précédent,
- le placement a été constamment en situation de moins-valeur latente significative au regard de sa valeur comptable sur la période de 6 mois consécutifs précédant la clôture des comptes,
- il existe des indices objectifs permettant de juger que, dans un avenir prévisible, l'entreprise ne pourra recouvrer tout ou partie de la valeur comptable du placement.

Le critère de moins-valeur significative peut être généralement défini, pour les valeurs françaises, en fonction de la volatilité constatée, soit 20 % de la valeur comptable pendant 6 mois. Ce taux vaut également, sauf exceptions, pour les actions européennes.

Les titres ayant fait l'objet d'une provision pour dépréciation à l'arrêté précédent ainsi que les titres en situation de moins-valeur latente significative ont fait l'objet d'une analyse visant à déterminer leur valeur recouvrable.

La valeur recouvrable de ces placements est déterminée en prenant en compte la capacité de l'entreprise à détenir ces placements à l'horizon de détention envisagé ainsi que le rendement annuel espéré.

Ces règles de dépréciation s'appliquent aussi aux cantons légaux.

Pour l'exercice 2023, 4 titres ont fait l'objet d'un calcul de valeur recouvrable. Il s'agit des titres suivants :

| TITRES (ISIN) | Libellé                        |
|---------------|--------------------------------|
| FR0000047607  | TPA ST GOBAIN 1983             |
| XS2320845535  | BARCLAYS BANK PLC TV 21-140434 |
| XS1752984440  | AROUNDTOWN TV18-PERP.          |
| XS1811181566  | GRAND CITY PRO TV18-PERP.      |

Pour 2023, la société a enregistré une dotation aux provisions pour dépréciation durable nette de reprise de 4,4 M€ pour les titres relevant de l'article R.343-10. A la clôture de l'exercice, la provision pour dépréciation durable des titres soumis à l'article R.343-10 est de 50,5 M€.



#### *Valeurs amortissables soumises à l'article R.343-10 :*

En application du règlement ANC n° 2015-11 concernant les actifs amortissables relevant de l'article R.343-10 du Code des assurances, il est tenu compte d'un amortissement de la décote/surcote sur la durée résiduelle de vie du placement.

La prime ou la décote représente la différence arithmétique entre le prix d'achat et la valeur de remboursement du placement. Les amortissements cumulés figurent en compte de régularisation à l'actif ou au passif du bilan et la variation de l'exercice figure en autres produits et autres charges de placement du compte de résultat.

Les règles de dépréciation des actifs amortissables relevant de l'article R.343-10 du Code des assurances sont déterminées par le règlement ANC n° 2015-11 modifié (articles 123-6 à 123-19) dans lequel deux cas de figure se présentent :

- lorsque l'organisme d'assurance a l'intention et la capacité de détenir les placements jusqu'à leur maturité, les dépréciations à caractère durable s'analysent au regard du seul risque de crédit ;
- lorsque l'organisme d'assurance n'a pas l'intention ou la capacité de détenir les placements jusqu'à leur maturité, les dépréciations à caractère durable sont constituées en analysant l'ensemble des risques identifiés sur ce placement en fonction de l'horizon de détention considéré.

Cette capacité de détention des placements amortissables relevant de l'article R.343-10 du Code des assurances jusqu'à un horizon déterminé est analysée en tenant compte :

- des contraintes existantes en termes de gestion actif-passif ;
- du taux de rotation historique des placements ;
- de la situation financière de l'entreprise d'assurance (existence des flux de trésorerie positifs excluant la nécessité de cession des titres) ;
- le cas échéant, des caractéristiques du canton auquel appartiennent les placements concernés.

#### *Placements en valeurs mobilières soumis à l'article R.343-9*

Les titres soumis à l'article R.343-9 du Code des assurances sont principalement des titres à revenu fixe (obligations et titres de créance négociables (TCN)).

En application de l'article R.343-9 du Code des assurances, les titres à revenu fixe amortissables énumérés aux 1°, 2°, 2° bis, 2° ter et 2° quater de l'article R.332-2, autres que les obligations indexées (à l'exception des obligations indexées sur le niveau général des prix et dont le remboursement est garanti au pair), les parts de fonds communs de créance et les titres participatifs sont inscrits à leur coût d'achat hors intérêts courus. La différence entre la valeur de remboursement et la valeur d'achat est rapportée au résultat sur la durée de vie résiduelle des titres concernés.

Les produits de type TCN moyen terme non indexés et négociés sur un marché reconnu sont assimilés à des produits relevant de l'article R.343-9. De même, les TCN moyen terme respectant les critères de l'article R.332-14-1 à l'exception des TCN moyen terme indexés sur le marché actions relèvent de l'article R.343-9. Ont également été considérés comme titres amortissables relevant de l'article R.343-9, les produits structurés dont la rémunération se réfère à un taux obligataire usuel du marché (ex. TEC10, CMS10, CMS2) et dont le remboursement au pair est garanti à l'échéance.

Pour les titres cotés, la valeur de réalisation est déterminée d'après le dernier cours coté en date d'inventaire, obtenu auprès de contributeurs de données financières. Pour les titres non cotés ou non disponibles auprès de ces contributeurs, les cours sont obtenus auprès des sociétés de gestion ou des contreparties.

Les cours de l'ensemble des titres ont été collectés auprès des différentes sources citées précédemment jusqu'à J+2 de la date d'inventaire. Les cours obtenus au-delà de cette date ont été analysés, seuls les cours obtenus après la date d'inventaire ayant un impact significatif ont été retenus.

Des contrôles ont été effectués sur certaines lignes obligataires peu liquides ou relatives à des produits structurés à l'aide de modèles internes développés par la société de gestion Abeille Asset Management, ou de valorisations fournies par un prestataire externe sur la base d'un modèle.

Pour les titres à revenu fixe, une provision pour dépréciation est constituée lorsqu'il y a lieu de considérer que le débiteur n'est pas en mesure de respecter ses engagements (paiement des intérêts ou remboursement du principal).

A la suite du défaut de l'émetteur SNS Bank en 2013, Abeille Assurances Holding a lancé une action en justice devant la cour de justice européenne et une créance financière sur l'émetteur SNS a été comptabilisé à hauteur de la valeur de remboursement de 38,2 M€ ; cette créance a été provisionnée à 100 %. En octobre 2023, Abeille Vie a reçu de l'état néerlandais, qui avait nationalisé la banque, une indemnisation du montant total de la créance financière, ayant conduit à la reprise complète de la provision pour dépréciation.

Conformément au dernier alinéa de l'article R.343-9 du Code des assurances, l'option d'une comptabilisation en R.343-10 est retenue pour les obligations convertibles en actions dont le taux actuariel à l'achat est négatif. Cette option ne constitue pas un changement de méthode comptable car cette modalité de comptabilisation a déjà été appliquée sur les exercices précédents.

Lorsqu'elle est appliquée, cette option s'applique à l'ensemble des obligations convertibles en actions à taux actuariel négatif.

Au 31-12-2023, aucune obligation convertible en actions à taux actuariel négatif n'est détenue par Abeille Vie.

#### *Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de compte*

Les placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de compte suivent des règles d'évaluation spécifiques définies à l'article R.343-13 du Code des assurances.

Ces placements sont inscrits à l'actif du bilan pour leur valeur de réalisation.

#### *Pensions livrées*

Abeille Vie réalise des opérations de pensions livrées. Celles-ci correspondent à des cessions d'actifs financiers à une contrepartie, assorties d'un engagement simultané de rachat de ces actifs financiers à une date et à un prix convenu.

Les titres remis en pension continuent à figurer au bilan de la société. La trésorerie reçue au titre de la cession est enregistrée en contrepartie d'une dette financière sur pension.

Synthèse des opérations de pensions Abeille Vie au 31-12-2023 :

|                | Prix de revient<br>M€ | Valorisation<br>M€ |
|----------------|-----------------------|--------------------|
| Emprunt d'Etat | 1904.6                | 1523.81            |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1904.6</b>         | <b>1523.81</b>     |

#### *Instruments financiers à terme*

La compagnie a mis en place en 2016 des swaps de devise pour couvrir des obligations dans le cadre d'une stratégie de rendement ; il s'agit d'opérations de micro-couverture. Ces swaps de devise transforment les flux en devises de l'obligation en flux en euros. Ces flux en euros sont convertis à un cours de change déterminé à la mise en place du swap de devises.

Ces obligations sont traitées comme des obligations synthétiques en euros. Aucun écart de change n'est enregistré en comptabilité.

La compagnie a mis en place en 2017, 2019 et 2020 des contrats d'achat à terme d'OAT (« forwards ») pour se couvrir en cas de hausse des prix des obligations, dans le cadre d'une stratégie d'investissement ; il s'agit d'opérations de micro-couverture. Ces opérations sont enregistrées en engagements hors bilan.

La compagnie a mis en place en 2020 des contrats de forwards-swap (mise en place de swaps au terme du forward) dans le cadre d'une stratégie de rendement ; il s'agit d'opérations de micro-couverture. Ces

Description des opérations et type de stratégie

| Type d'instrument à terme          | Nominal (M€) | Nature de la stratégie     | Type de couverture                                                      | Type de marché | Type d'actifs couverts |
|------------------------------------|--------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------|
| Forward à l'achat d'obligations    | 688,10       | Stratégie d'investissement | Protection contre la baisse des taux et hausse des prix des obligations | gré à gré      | Obligations            |
| Forward à la vente d'obligations   | 110,00       | Stratégie d'investissement | Protection contre la baisse des taux et hausse des prix des obligations | gré à gré      | Obligations            |
| SWAP de taux issu des Forward swap | 390,00       | Stratégie de rendement     | Protection contre la baisse des taux                                    | gré à gré      | Obligations            |
| Currency Swap (devise)             | 11,21        | Stratégie de rendement     | Protection contre le risque de change (variation Euro/USD)              | gré à gré      | Obligations            |

. **Méthode d'évaluation** : les contreparties fournissent une valorisation, que nous contrôlons en la comparant avec une valorisation réalisée sur la base de modèles internes.

. **Principe et méthodes comptables** :

- Forward : les engagements au titre des opérations de Forward figurent en hors bilan;
- Forward-swap : amortissement de la moins-value latente au TRE sur la durée de la stratégie;
- Swap de taux issus de forward-swaps : amortissement des soultes et des flux des swaps au TRE sur la durée de la stratégie;
- Swap de devise : ces obligations sont traitées comme des obligations synthétiques générant des flux en euros (les flux en devise de l'obligation sont convertis en euro grâce à l'IFT). Aucun écart de change n'est enregistré en comptabilité.

. **Primes, soultes, appels de marge et autres flux figurant en compte de régularisation actif et passif** :

| Type d'instrument à terme          | Amortissements des plus et moins values latentes des Forward swap | Durée résiduelle d'amortissement                |                                  |
|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Forward Swap non débouclés</b>  | 2,8 M€                                                            | 14 ans                                          |                                  |
|                                    |                                                                   |                                                 |                                  |
| Type d'instrument à terme          | Amortissement des soultes (33,2 M€) au TRE                        | Calcul du Coupon couru du swap (méthode du TRE) | Durée résiduelle d'amortissement |
| <b>Swaps issus de forward Swap</b> | 2,6 M€                                                            | 10,1 M€                                         | 14 ans                           |

| Type d'instrument à terme | Prime   | Amortissements des Currency swap | Durée résiduelle d'amortissement |
|---------------------------|---------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Currency swap</b>      | 0,08 M€ | 0,28 M€                          | 4 ans                            |

Le montant des dépôts de garantie versé aux contreparties s'élève à 389 M€.

Aucune rupture de stratégie n'est intervenue au cours de l'exercice. Aucun impact résultat n'a donc été constaté au titre de rupture de stratégie.

Aucune déqualification de stratégie n'est intervenue au cours de l'exercice. Aucun flux n'a donc été enregistré en compte de régularisation au titre d'opérations déqualifiées.

## CREANCES

Elles correspondent aux créances nées d'opérations d'assurance directe et aux autres créances qui sont enregistrées à leur valeur nominale de remboursement (coût historique).

Les créances nées d'opérations d'assurance comprennent entre autres les primes restant à émettre ainsi que les créances sur les assurés en instance d'encaissement ou de régularisation.

Quant aux autres créances, elles correspondent principalement aux acomptes versés à l'Etat concernant les prélèvements sociaux sur l'inscription en compte des assurés.

Lorsque la valeur d'inventaire à la clôture de l'exercice est inférieure à la valeur comptable, une provision pour dépréciation est constituée.

## ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION

Les actifs corporels d'exploitation font l'objet d'amortissements annuels, sur le mode linéaire, selon les durées suivantes :

- |                         |                |
|-------------------------|----------------|
| - agencements           | 10 ans         |
| - matériel de transport | 5 ans          |
| - matériel              | 3, 5 et 10 ans |
| - mobilier              | 10 ans         |

## COMPTES DE REGULARISATION ACTIF ET PASSIF

Les comptes de régularisation - actif et passif - sont principalement composés :

- des intérêts courus sur les instruments financiers,
- de la surcote/décote relative aux titres obligataires,
- des frais d'acquisition reportés.

Les intérêts des obligations sont versés à une date anniversaire (annuels, semestriels, trimestriels) à titre de rémunération.

Les intérêts courus des obligations correspondent à la fraction d'intérêt écoulee entre la dernière tombée de coupon et la date de la clôture concernée.

Les frais d'acquisition comprennent les commissions et les frais internes (charges directes et indirectes). Les frais d'acquisition relatifs aux contrats dont la durée de vie résiduelle dépasse la date de clôture sont inscrits à l'actif et donnent lieu à un amortissement linéaire calculé sur la durée de vie résiduelle de ces contrats ; le montant reporté est toutefois limité à l'écart de zillmérisation correspondant aux chargements d'acquisition non inclus dans les provisions mathématiques.

Les frais d'émission des emprunts sont répartis sur la durée des emprunts au prorata des intérêts courus.

## CAPITAUX PROPRES

Au 31 décembre 2023, le capital social de votre société est composé de 5 777 201 actions de 208,67 euros chacune, dont 5 777 200 détenues par Abeille Assurances, le solde étant détenu par vos administrateurs et actionnaires divers.

## RESERVE DE CAPITALISATION

La réserve de capitalisation est « destinée à parer à la dépréciation des valeurs comprises dans l'actif de l'entreprise et à la diminution de leur revenu ». Elle est mouvementée à due concurrence des plus ou moins-values réalisées sur valeurs mobilières amortissables visées par l'article R.343-9 à l'exception des obligations à taux variable et des obligations à taux révisable.

Le décret 2015-513 du 7 mai 2015 supprime le mécanisme dit de « la réserve de capitalisation » pour les entreprises ne pratiquant pas d'opérations d'assurance vie, les entreprises de réassurance, et les entreprises mixtes à activités prépondérantes non-vie ne répondant pas au seuil défini.

Le montant de ces versements ou prélèvements est calculé, selon des modalités précisées par arrêté du 30-12-2010 du ministre chargé de l'économie, en fonction du prix de vente des titres et de l'incidence fiscale potentielle de la cession. Les mouvements à la réserve de capitalisation étant exclus du résultat fiscal, des aménagements des articles R.343-14 et A.343-3 du Code des assurances ont été approuvés visant à rétablir la neutralité des cessions obligataires tant pour le résultat comptable que pour la détermination de la participation aux bénéfices réglementaire. En conséquence, l'effet d'impôt est comptabilisé dans le compte de résultat non technique de l'assureur en contrepartie de la réserve de capitalisation.

Pour 2023, il a été constaté une reprise nette de dotations de 68.3 M€ et l'incidence fiscale a généré une dotation nette de 17.7 M€ qui a été enregistrée dans le compte non technique, ce qui porte le stock de réserve de capitalisation à 355,3 M€ hors PERP.

Pour les besoins de l'établissement des comptes auxiliaires d'affectation du PERP, la réserve de capitalisation du PERP ne figure pas dans la ligne « Autres réserves » du passif mais dans la ligne « Autres provisions techniques vie » comme défini à l'article 232-19 et suivants du règlement 2015-11 du 26 novembre 2015. Elle s'élève au 31 décembre 2023 à 1,6 M€.

## PASSIFS SUBORDONNES

### *Titres subordonnés à durée indéterminée*

Abeille Vie a procédé le 16 août 2019 à l'émission de TSDI (titre subordonné à durée indéterminée) pour 290 000 000,00 d'euros, avec paiement semestriel d'intérêts au taux Euribor 6 mois +4,05 %. La date du call est prévue pour le 16 août 2029.

Ces titres sont portés en totalité par Abeille Assurances Holding.

### *Titres subordonnés remboursables*

Abeille Vie a procédé le 09 décembre 2021 à l'émission de TSR (titre subordonné remboursable) pour 350 000 000,00 d'euros, dont l'échéance est en 2052, avec paiement annuel d'intérêts au taux fixe de 2,2 % jusqu'en 2032 et paiement trimestriel d'intérêts variables au taux Euribor 3 mois +3,05 %. La date du call est prévue pour le 10 décembre 2031.

Ces titres sont portés en totalité par MACIF SAM.

Abeille Vie a procédé le 09 septembre 2022 à l'émission d'un TSR (titre subordonné remboursable) pour un montant de 500 000 000,00 d'euros, dont l'échéance est en 2033, avec paiement annuel d'intérêts au taux fixe de 6,250 %.

La mise en place de cette dette a généré des frais d'émission qui sont étalés sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

## PROVISIONS TECHNIQUES

Ces provisions sont déterminées brutes de réassurance, la part à la charge des réassureurs figurant à l'actif.

### *Provisions d'assurance vie et non-vie*

Les provisions mathématiques représentent la différence entre la valeur actuelle des engagements pris par l'assureur et la valeur actuelle des engagements pris par l'assuré.

Du côté de l'assureur, il s'agit de la valeur actuelle de l'engagement garanti compte tenu de la probabilité de versement, augmentée de la valeur actuelle des frais de gestion. Du côté de l'assuré, l'engagement correspond à la valeur actuelle des cotisations restant à payer et des frais d'acquisition restant à amortir.

Les provisions des rentes en cours de service sont toutes calculées à partir des tables centrales Hommes et Femmes 2005 depuis le 31 décembre 2006.

Et, à compter du 21 décembre 2012, une distinction de table est opérée selon le type de contrat pour toutes les rentes liquidées :

- table centrale Hommes et Femmes 2005 pour les rentes issues de contrats collectifs,
- table centrale Femmes 2005 pour les rentes issues de contrats individuels.

Depuis 2017, compte tenu des niveaux actuels des taux des marchés financiers et, dans l'objectif de sécuriser les engagements envers les assurés pour les années futures, Abeille Assurances avait décidé de provisionner ses rentes en service en appliquant, au taux du tarif, un plafond.

Depuis 2019, le groupe a abaissé ce plafond de 2 % à 1,50 % pour tenir compte du contexte des taux bas ou négatifs. Le taux maximum de 1,50 % a été maintenu en 2023.

Pour les engagements donnant lieu à la constitution d'une provision de diversification, la provision mathématique est égale à la valeur de la garantie au terme actualisée au taux réglementaire.

#### *Provision pour garantie plancher*

Cette provision, qui couvre les risques en cas de décès et en cas de vie, est calculée à partir du modèle de Black & Scholes.

Pour Abeille Vie, la garantie est révisable annuellement. Elle est calculée en fonction de la volatilité par support en tenant compte de l'expérience des deux dernières années observées.

Le montant de la provision pour garantie plancher s'élève au 31 décembre 2023 à 3,6 M€.

#### *Provision pour participation aux bénéfices*

En complément de la rémunération sous forme de taux de capitalisation des contrats, une partie des produits financiers et bénéfices techniques peut être affectée à la provision pour participation aux bénéfices.

Conformément au Code des assurances, cette affectation doit ensuite être attribuée aux bénéficiaires des contrats, au plus tard à la fin du huitième exercice suivant sa dotation.

Ces provisions représentent les participations aux bénéfices attribuées aux assurés, mais non encore incorporées dans les prestations, provisions pour sinistres ou provisions mathématiques. Elles sont déterminées pour respecter les trois contraintes suivantes :

- une dotation minimale prévue par le Code des assurances (90 % des bénéfices techniques et 85 % des bénéfices financiers pondérés par le poids des capitaux propres doivent être distribués dans les huit ans),
- l'application des clauses contractuelles (revalorisations produit par produit),
- une provision pour participations aux bénéfices suffisante pour couvrir les revalorisations décidées (y compris celles des années antérieures non encore affectées).

#### *Provisions pour sinistres vie et non-vie*

Les provisions pour sinistres à payer (c'est-à-dire inconnus et connus) représentent « la valeur estimative de tous les sinistres survenus et non payés, y compris les capitaux constitutifs des rentes non encore mises à la charge de l'entreprise ».

Ces provisions sont égales à la somme des provisions suivantes :

- La provision pour sinistres connus est déterminée à partir des sinistres déclarés mais non encore réglés extraits du système de gestion des sinistres :

- Pour les contrats d'épargne, la provision est égale au capital garanti en cas de décès (somme des garanties en euros et contrevalet en euros des garanties en unités de compte).
- Pour les garanties décès des contrats de prévoyance, la provision est égale au capital garanti en cas de décès.
- Pour les garanties incapacité-invalidité des contrats de prévoyance, la provision est calculée selon les modalités du dossier et la méthode de provisionnement en vigueur (tables d'expérience certifiées par un actuaire indépendant, taux d'actualisation).

Le taux d'actualisation utilisé pour le provisionnement des garanties non-vie (branche assurance de personnes, prestations incapacité invalidité, art. 143-12 du règlement ANC n° 2015-11 du 26 novembre 2015) s'élève à décembre 2023 à 1,78 %. Il ne peut excéder 75 % de la moyenne des TME des 24 derniers mois des emprunts de l'Etat français, sans pouvoir dépasser 4,5 %.

- En prévoyance, la provision pour sinistres inconnus est calculée avec la méthode Chain Ladder en nombre et en coût moyen par sinistre.

Les provisions pour sinistres connus et inconnus des garanties incapacité et invalidité sont majorées de 5 % au titre de la provision pour frais de gestion de sinistres.

Les travaux significatifs sur les contrats d'assurance vie non réclamés entrepris en 2014 par la société se sont poursuivis sur 2023. Ces éléments ont été partagés avec le régulateur.

#### *Provision globale de gestion (PGG)*

Conformément aux Art 142-6 du règlement ANC et Art 39 quinquies GC du Code général des impôts, la provision globale de gestion est dotée, à due concurrence, de l'ensemble des charges de gestion future des contrats non couvertes par des chargements sur primes ou par des prélèvements sur produits financiers prévus par ceux-ci.

#### *Calcul de la provision*

Le calcul s'effectue par ensemble homogène de contrats ; la provision est égale à la valeur actuelle de la différence entre les produits financiers et les charges de gestion futurs calculés année par année.

Les produits financiers futurs correspondent à la différence entre les provisions calculées aux taux de rendement prévisionnels des actifs et les provisions inscrites aux comptes des clients (y compris la participation aux bénéfices et après prélèvements des frais de gestion prévus aux contrats). Lorsque le taux d'intérêt garanti du contrat est supérieur au taux prévisionnel, les produits financiers sont nuls.

Les charges de gestion futures correspondent aux coûts d'administration augmentés des commissions versées sur encours et diminués des rétrocessions de commissions de placements s'il y a lieu.

Une provision globale de gestion a été constituée pour 48,7 M€ au 31 décembre 2023, contre 42,5 M€ au 31 décembre 2022.

#### *Provision pour risque d'exigibilité*

Cette provision est « destinée à faire face à une insuffisance de liquidité des placements en cas de modification du rythme de règlement des sinistres ».

Selon l'article R.343-5 du Code des assurances, la provision pour risque d'exigibilité est constituée lorsque les placements mentionnés à l'article R.343-10, à l'exception des valeurs amortissables que l'entreprise d'assurance a la capacité et l'intention de détenir jusqu'à leur maturité, se trouvent en situation de moins-value latente nette globale (après constatation des provisions pour dépréciations durables).

Conformément à l'article R.343-5 du Code des assurances, une moins-value latente nette globale est constatée lorsque la valeur nette comptable de ces placements est supérieure à la valeur globale de ces mêmes placements évalués de la manière suivante :



- a. Pour les valeurs mobilières cotées et les titres cotés mentionnés au a de l'article R.343-11, la valeur retenue est le cours moyen calculé sur les trente derniers jours précédant le jour de l'inventaire ou, à défaut, le dernier cours coté avant cette date ;
- b. Pour les actions de sociétés d'investissement à capital variable et les parts de fonds communs de placement mentionnés au c de l'article R.343-11, la valeur retenue est la moyenne des prix de rachat publiés au cours des trente derniers jours précédant le jour de l'inventaire ou, à défaut, le dernier prix de rachat publié avant cette date ;
- c. Pour les autres actifs, leur valeur est évaluée selon les règles prévues à l'article R.343-11.

Conformément à l'article R.343-6 du Code des assurances, la charge liée à la dotation à la PRE est étalée sur une durée de 8 ans maximum en adéquation avec la duration des passifs.

Conformément à l'article R.322-6 du Code des assurances, le report de charge de la PRE constitué en vertu de l'article R.343-6 est déduit du bénéfice distribuable mentionné à l'article L.232-11 du Code de commerce. Il est également déduit du bénéfice défini au deuxième alinéa de l'article L.232-12 du même code.

Les informations sur l'étalement de la PRE sont mentionnées en annexe D4, conformément à l'art. 423-41 du règlement ANC n° 2015-11 du 26 novembre 2015.

Pour 2023, aucune provision pour risque d'exigibilité n'a été constituée.

#### *Provision pour risques croissants*

La provision pour risques croissants est égale à la différence des valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et par les assurés. Elle est constituée par des contrats d'assurance contre les risques de maladie et d'invalidité ou dépendance à primes périodiques constantes, contrats pour lesquels le risque croît avec l'âge des assurés.

La dotation à la provision pour risques croissants s'élève en 2023 à 0,4 M€ net de cession pour un montant global de provision au 31-12-2023 de 91,2 M€ brut de cession et 42,2 M€ net de cession.

#### *Provision d'égalisation*

La provision d'égalisation est destinée à faire face aux fluctuations de sinistralité afférentes aux opérations d'assurance de groupe contre le risque décès. Elle concerne les contrats « temporaire décès » et « emprunteur ».

En 2023, aucune provision d'égalisation n'a été constituée.

#### *Provision pour aléas financiers*

La provision pour aléas financiers est fixée par l'article R.343-3 du Code des assurances et son calcul est détaillé à l'article 142-8 du règlement ANC n° 2015-11 du 26 novembre 2015 modifié. Cette provision est « destinée à compenser la baisse du rendement de l'actif ». Il s'agit d'une méthode de calcul rétrospective avec mutualisation des risques financiers sur l'ensemble des contrats d'une société. Sont concernés les contrats de capitalisation et d'assurance vie en euros. Les contrats à capital variable et les opérations de prévoyance collectives sont exclus du champ d'application.

Il est établi une comparaison entre le taux de rendement réel des actifs et le taux d'intérêt technique moyen y compris, le cas échéant, la participation aux bénéfices contractuellement garantie dans les conditions définies par l'article A.132-2 du Code des assurances, nets de chargements de gestion. Si le taux de rendement des actifs diminué d'un cinquième est inférieur à ce taux d'intérêt moyen des engagements, il doit être constitué une provision dont le montant est égal à la différence positive entre les provisions mathématiques recalculées avec un taux d'actualisation déterminé selon une des trois méthodes décrites à l'article 142-8 du règlement n° 2015-11 modifié et les provisions mathématiques à l'inventaire.

Pour 2023, aucune provision pour aléas financiers n'est à constituer.



### *Provision de diversification*

La provision de diversification est définie par l'article R.343-3 du Code des assurances. Pour les engagements donnant lieu à la constitution d'une provision de diversification, la provision de diversification correspond au nombre de parts acquises multiplié par la valeur liquidative de la part à la date d'arrêt.

La reprise à la provision de diversification s'élève à 1,4 M€ pour un montant en stock au 31-12-2023 de 10,1 M€, contre 11,5 M€ au 31-12-2022.

### *Provision collective de diversification différée (PCDD)*

La provision collective de diversification différée est définie par l'article R.343-3 du Code des assurances. Elle est destinée au lissage de la valeur de rachat des contrats. Cette provision peut être abondée, dans les conditions définies par arrêté du ministre chargé de l'économie, par la part des résultats qui n'est pas affectée sous forme de provision mathématique ou de provision de diversification. Cette provision est reprise et donne lieu à une dotation de même montant à la provision de diversification, dans les conditions prévues par arrêté du ministre chargé de l'économie.

Pour 2023, une dotation nette de -1,0 M€, au titre des dispositions du 10° de l'article R.343-3 du Code des assurances, a été constatée dans les comptes de la comptabilité auxiliaire Eurocroissance.

D'autre part, le décret n° 2016-959 du 13 juillet 2016, relatif aux transferts d'actifs vers des engagements donnant lieu à constitution d'une provision de diversification mentionnés à l'article L.134-1 du Code des assurances, autorise les entreprises d'assurances à inscrire en PCDD le transfert de plus-values latentes du Fonds garanti en euros.

Depuis le décret n° 2019-1437 du 23 décembre 2019, ce transfert de plus-values latentes peut être exercé tant que, à l'ouverture de chaque exercice comptable depuis l'entrée en vigueur du présent décret, le TEC 10 publié par la Banque de France est inférieur au taux de rendement récurrent de l'actif général constaté sur l'exercice précédent.

Le montant de la PCDD au 31-12-2022 de 1 M€ a été utilisé en totalité au 31-12-2023.

## PROVISIONS TECHNIQUES DES CONTRATS EN UNITES DE COMPTE

Les provisions techniques des contrats d'assurances à capital variable (ACAV) sont exprimées en unités de compte. A la clôture de l'exercice, ces engagements, et les placements qui les représentent, sont réévalués au cours de bourse ou de marché du jour de l'inventaire. Les ajustements des provisions techniques sont compris dans le poste de charges des provisions sur contrats en unités de compte figurant au compte technique. Les écarts de réévaluation sur les postes d'actifs correspondants sont portés aux postes d'ajustements ACAV (plus ou moins-values) selon leur nature (produits ou charges).

## PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

*Cette rubrique comprend :*

- *Des provisions pour risques et charges divers :*

Ces provisions visent à couvrir les litiges auxquels la société pourrait faire face en fonction de l'appréciation du risque qu'en a le management.

Cette règle a notamment été appliquée aux litiges relatifs à certains contrats présentant des facultés d'arbitrage à cours connu. Ce risque est comptabilisé comme les années précédentes en provisions techniques.

- Des provisions pour charges destinées à couvrir les engagements pris par la société vis-à-vis de son personnel :

Avantages à court terme :

Ils sont payables dans les douze mois et sont comptabilisés immédiatement en charge.

#### Avantages long terme :

Suite à l'abrogation de la recommandation CNC 2003-R 01, la société Abeille Vie continue à appliquer la méthode retenue en pratique et à utiliser la méthode des unités de crédit projetés dans le calcul de ces engagements conformément au principe de permanence des méthodes.

Concernant les avantages postérieurs à l'emploi, elle applique la méthode dite du « corridor » en étalant les écarts actuariels excédant 10 % du maximum entre la juste valeur des actifs de couverture et de l'obligation à l'ouverture, sur la durée résiduelle d'activité.

Concernant les autres avantages à long terme, comme requis par cette même recommandation, elle reconnaît les écarts actuariels immédiatement en résultat et comptabilise donc au bilan la valeur nette de l'engagement.

*A noter que la réforme des retraites adoptées en 2023 a été traitée en coûts des services passés au titre des indemnités de fin de carrière. L'impact sur les autres engagements a eu un effet très marginal par ailleurs (engagements de couverture médicale et RPGV).*

*La réorganisation intervenue le 31 décembre 2022 au sein du groupe Abeille, avec la sortie du pôle Abeille des entités de gestions actifs Abeille vers le pôle OFI Invest, a généré une reprise d'engagements et des écarts actuariels associés au titre de la population retraités de ces sociétés par les entités du groupe Abeille au titre du régime de couverture médicale.*

Les hypothèses actuarielles utilisées sont détaillées dans l'annexe B8-3-1

#### DETTES – DEPÔTS ESPECES DES CESSIONNAIRES

Dépôts en espèces constitués par les réassureurs afin de permettre à l'assureur direct de représenter la totalité de ses engagements techniques vis-à-vis de ses assurés comme l'impose la réglementation.

#### AUTRES DETTES

Elles correspondent aux dettes nées d'opérations d'assurance directe et aux autres dettes qui correspondent aux emprunts sur pensions de titres, aux prélèvements sociaux sur les prestations versées et aux charges à payer.

En 2023, le total des dettes sur emprunts de titres mis en pension de titres s'élève à 1 840,7 M€ y compris intérêts et trouve sa contrepartie dans les placements à l'actif du bilan.

#### **Compte de résultat**

##### OPERATIONS D'ASSURANCE VIE

###### *Primes*

Les primes correspondent aux émissions (périodiques ou uniques) nettes d'annulations et à la variation des primes restant à émettre.

Les transferts de contrats en euros vers les contrats multisupports permis par l'amendement Fourgous ne sont pas comptabilisés en chiffre d'affaires, mais sont assimilés à des arbitrages pris en compte dans les sinistres d'un point de vue comptable.

###### *Sinistres*

Les prestations et frais payés correspondent aux sinistres et capitaux échus, aux versements périodiques de rentes, aux rachats, aux participations aux bénéfices directement incorporées et intérêts techniques inclus dans les prestations versées.

Ils incluent également les frais de gestion des sinistres et des règlements de prestations.

## OPERATIONS DE REASSURANCE VIE

Les opérations de réassurance, en acceptations, sont comptabilisées à réception des comptes. En l'absence de ces comptes, la société procède à une estimation.

Les opérations de cession de réassurance sont comptabilisées conformément aux traités de réassurance.

## PRODUITS DES PLACEMENTS

Le résultat de la gestion des placements est constitué d'une part des produits courants nets de charges sur valeurs mobilières, immobilières et autres placements, et d'autre part des résultats sur cessions d'actifs. Dans ce dernier cas, les plus-values sur valeurs mobilières sont déterminées par différence entre le prix de cession et leur valeur d'inventaire déterminée par la méthode FIFO. Les montants de plus ou moins-values sur cessions des titres obligataires à taux fixe soumis à l'article R.343-9 sont compensés par des dotations ou prélèvements à la réserve de capitalisation.

Le résultat de la gestion des placements figure dans le compte de résultat technique vie. Conformément au Code des assurances, une fraction de ces produits est transférée au compte non technique et au compte technique non-vie.

## FRAIS GENERAUX ET COMMISSIONS

Les frais généraux et les commissions, d'abord comptabilisés en fonction de leur nature, sont ensuite reventilés en fonction de leur destination, selon l'approche suivante :

- affectation directe, sans application d'aucune clé forfaitaire, pour les charges directement affectables par destination,
- utilisation de clés de répartition basées sur des critères quantitatifs objectifs, appropriés et contrôlables, pour les charges ayant plusieurs destinations et pour celles qui ne sont pas directement affectables.

Les frais généraux et commissions sont ainsi ventilés selon les destinations suivantes :

- frais de règlement de sinistres,
- frais d'acquisition des contrats,
- frais d'administration des contrats,
- frais affectés à la gestion financière des contrats,
- autres charges techniques.

## PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS

Les opérations qui par nature ont un caractère non récurrent et étranger à l'exploitation, notamment les charges résultant de cas de force majeure étrangère à l'exploitation, sont portées en produits et charges exceptionnels (annexe de l'art. 336-1 du règlement ANC n° 2015-11 du 26 novembre 2015).

## CHARGE FISCALE

En application de la convention d'intégration fiscale entre Abeille Assurances Holding et les filiales membres du groupe intégré (dernière version du 22 octobre 2006, renouvelable par tacite reconduction), Abeille Vie verse à Abeille Assurances Holding une somme équivalente au montant de l'impôt qui aurait grevé son résultat et/ou sa plus-value nette à long terme de l'exercice si la société avait été imposable distinctement. Cette somme constitue la contribution de la société au paiement de l'impôt sur les sociétés du groupe fiscal.

L'impôt enregistré au compte de résultat comprend l'impôt payable au titre de l'exercice clos, la liquidation de l'impôt sur les sociétés et la taxe sur boni.

## **Hors bilan**

L'entreprise a recensé les engagements reçus et donnés selon les dispositions en vigueur.

Les modalités de coassurance du contrat AFER instituent une totale solidarité entre les deux coassureurs pour l'ensemble des engagements vis-à-vis des adhérents et des bénéficiaires.

A ce titre, chaque coassureur fait figurer dans ses engagements hors bilan le montant des provisions techniques comptabilisées par l'autre coassureur au titre du contrat AFER, soit 28 117,1 M€ au 31 décembre 2023 pour les provisions AER.

### **Plan d'épargne retraite populaire (PERP)**

L'association ADERP anciennement représentante des adhérents du plan Abeille Retraite PERP a réalisé une fusion-absorption avec l'association A.PACTE, à effet rétroactif du 1<sup>er</sup> janvier 2021 et dans les conditions définies lors de l'assemblée générale du 25 juin 2021 et est renommée APACTE.

#### **1 - Spécificités comptables**

Les opérations relatives aux PERP sont définies au Livre II titre III du règlement ANC N° 2015-11 modifié.

La comptabilité auxiliaire du PERP est issue de la sous-entité dédiée aux contrats PERP du système comptable de la société.

#### **2 - Données chiffrées**

A la clôture de l'exercice 2023, Abeille Vie enregistre 22.988 contrats PERP Abeille Retraite pour un encours de 610,2 M€. Le chiffre d'affaires généré en 2023 est de 21,3 M€ et la charge de sinistres pour la même période de 69,2 M€.

#### **3 - Association de Promotion des Actions pour l'Epargne Retraite (APACTE)**

L'Association de Promotion des Actions pour l'Epargne Retraite (APACTE), souscripteur du PERP Abeille Retraite auprès d'Abeille Vie, assure la représentation des participants à ce contrat d'assurance.

### **Eurocroissance**

Le contrat multisupport d'assurance sur la vie en vue de la retraite, souscrit par l'Association Française d'Epargne et de Retraite (AFER) auprès des sociétés d'assurances Abeille Vie et Abeille Epargne Retraite en coassurance à parts égales, propose un support Eurocroissance depuis le 10 juin 2015.

Pour le support AFER Eurocroissance, les deux coassureurs établissent un compte de résultat technique et financier relatif à la gestion des actifs cantonnés correspondants, contractuellement à chaque valorisation de part hebdomadaire, et règlementairement à chaque trimestre civil.

#### **1 - Spécificités comptables**

Les opérations relatives au canton AFER Eurocroissance sont définies principalement au Livre II titre III du règlement ANC N° 2015-11.

L'actif des placements est cantonné dans nos systèmes de comptabilité valeurs mobilières Oméga FA et de comptabilité immobilier Altaïx ; en l'occurrence, dans un portefeuille dédié dont les données sont interfacées dans notre système comptable sur un fonds dédié à ce canton (fonds 4110).

Les flux de passif de primes, prestations et provisions techniques du support AFER Eurocroissance sont intégrés en comptabilité sur le même fonds.

La comptabilité auxiliaire d'affectation du canton AFER Eurocroissance est issue de la comptabilité analytique de la société par extraction des données sur le Fonds AFER Eurocroissance ; en l'occurrence sur le fonds 4110 renseigné sur tous les flux des comptes de bilan et de résultat.

## 2 - Particularités des opérations afférentes aux engagements donnant lieu à constitution d'une Provision de Diversification (PdD)

### Valorisation des actifs :

Les actifs afférents au support AFER Eurocroissance sont évalués à la valeur de réalisation (traitement de réévaluation). La variation de valeur, d'une période à l'autre, de ces placements est constatée dans le compte de résultat de la comptabilité auxiliaire d'affectation.

Lors des cessions d'actifs, les plus ou moins-values sur les placements sont déterminées par différence entre le prix de cession et la dernière valeur de réévaluation.

Le total des placements au 31-12-2023 atteint 129,3 M€, soit 64,65 M€ par coassureur.

### Valorisation hebdomadaire de part de la PdD :

La valeur de part est égale au rapport entre :

- la valeur de marché des placements, après prélèvements des frais prévus au contrat, plus les flux non encore investis, moins les Provisions Mathématiques (PM), moins la Provision Collective de Diversification Différée (PCDD)  
sur
- le nombre de parts de Provision de Diversification
- la valeur de marché des placements, après prélèvement des frais prévus au contrat, est déterminée comme suit :
  - La valeur de réalisation retenue, pour les actions cotées et les obligations, est calculée sur la base du dernier cours coté en date d'inventaire. Ces cours sont obtenus auprès de contributeurs de données.
  - Pour valoriser les parts des OPCVM, il est retenu la dernière valeur liquidative publiée au jour de la réévaluation.
- les flux non encore investis, les éléments de passif et le nombre de parts de PdD sont issus du système de gestion.

En tout état de cause la valeur de part ne peut être inférieure à la valeur de parts de PdD minimum fixée contractuellement à 1 €.

La dernière valeur de la part de provision de diversification connue au 27-12-2023 s'établit à 192,0082 euros.

### Valorisation de la PM :

Sur le support AFER Eurocroissance, la Provision Mathématique (PM) correspond, pour chaque adhésion, à la valeur actuelle de la garantie au terme, actualisée à un taux fonction des taux TEC publiés par la Banque de France.

Cette valeur correspond à la provision mathématique (PM) en euros.

Son montant s'élève au 31-12-2023 à 109 M€, soit 54,5 M€ par coassureur.

### Valorisation de la PdD :

Les engagements exprimés en parts de PdD correspondent, à la souscription, à la différence entre la prime investie et la PM en euros puis convertie en nombre de parts avec la valeur liquidative publiée à la date de valeur.

La provision de diversification correspond à la contre-valeur en euros de ce nombre de parts calculée en utilisant la valeur de la part de PdD à la date d'inventaire ou d'opération.

Son montant s'élève au 31-12-2023 à 20,24 M€, soit 10,12 M€ par coassureur.

### Valorisation des contrats :

La valeur de rachat pour le client est égale à la somme de la PM de son adhésion et de la contre-valeur en euros des parts de PdD inscrites sur son adhésion.

Les droits des assurés évoluent à la hausse comme à la baisse, les seules garanties sont le montant au terme, le nombre de parts de PdD et la valeur minimum de la part de PdD.

Evolution de la PCDD :

| En M€                                                                                        | Au 100% | Par coassureur |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------------|
| Solde au 31-12-2022                                                                          | 2,01    | 1,00           |
| Distribution aux contrats sous forme de parts                                                | -0,63   | -0,31          |
| Dotation nette issue du mécanisme automatique du lissage de la performance de la part de PdD | -1,38   | -0,69          |
| Dotation issue du transfert de plus-values latentes du Fonds garanti en euros                | 0,00    | 0,00           |
| Solde au 31-12-2023                                                                          | 0,00    | 0,00           |

En 2023, il n'y a pas eu de transfert de plus-values latentes du Fonds garanti en euros tel qu'autorisé par le décret n° 2016-959 du 13 juillet 2016 puis par le décret n° 2019-1437 du 23 décembre 2019.

Par ailleurs, une distribution aux contrats des adhérents de parts de PdD, issue d'une reprise de PCDD, a été réalisée en 2023 pour un total de 0,63 M€, soit 0,31 M€ par coassureur.

La mise en place en 2017 du mécanisme de dotation et reprise automatique régi par un arbre de décision, permet de lisser la performance de chaque valorisation de la part de PdD. L'impact de ce mécanisme sur la PCDD se traduit en 2023 par une reprise nette de -1,38 M€, soit -0,69 M€ par coassureur.

La PCDD a été utilisée en totalité au 31-12-2023.

3 - Données selon arrêté du 13 juillet 2016 relatif aux obligations d'information.

La collecte :

Elle est de 0.2 M€ en 2023 contre 1,0 M€ en 2022.

Transfert de plus-values latentes du Fonds garanti en euros vers le canton AFER Eurocroissance :

Notre organisme a décidé de ne pas mettre en œuvre, pour l'exercice 2023, le mécanisme de transfert d'actifs présentant des « plus-values latentes » du fonds euros vers les fonds Eurocroissance, tel qu'autorisé par le décret n° 2016-959 du 13 juillet 2016 et modifié par le décret n° 2019-1437 du 23 décembre 2019.

## **2 - DEROGATIONS AUX PRINCIPES GENERAUX DU PLAN COMPTABLE**

Aucune dérogation n'a été faite aux principes généraux du plan comptable.

## **3 - CHANGEMENTS DE METHODES**

Néant.

# B - NOTES SUR LES POSTES DU BILAN ET HORS BILAN

## NOTE B1 - EVOLUTION DES PLACEMENTS

(en milliers d'euros)

| Nature de l'actif                   | Montant brut en début d'exercice | Transfert mouvements de l'exercice | Montant brut en fin d'exercice |
|-------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Actifs incorporels                  | 40 433                           | 4 894                              | 45 327                         |
| Terrains et constructions           | 2 018 538                        | 1 194 346                          | 3 212 884                      |
| Entreprises liées et participations | 2 164 524                        | 149 474                            | 2 313 998                      |
| Autres placements                   | 32 410 123                       | -1 443 737                         | 30 966 386                     |
| Placements des contrats en UC       | 17 533 284                       | 417 129                            | 17 950 413                     |

| Nature de l'actif                   | Montant cumulé des amortissements et provisions en début d'exercice | Dotations de l'exercice | Reprises et cessions de l'exercice | Montant cumulé des amortissements et provisions en fin d'exercice | Montant net en fin d'exercice |
|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Actifs incorporels                  | 28 417                                                              | 1 840                   | -                                  | 30 257                                                            | 15 070                        |
| Terrains et constructions           | 79 257                                                              | 12 928                  | 874                                | 91 311                                                            | 3 121 573                     |
| Entreprises liées et participations | 2 855                                                               | 3 037                   | 10                                 | 5 882                                                             | 2 308 117                     |
| Autres placements                   | 66 824                                                              | 7 949                   | 6 525                              | 68 248                                                            | 30 898 138                    |
| Placements des contrats en UC       | -                                                                   | -                       | -                                  | -                                                                 | 17 950 413                    |

**NOTE B2 - ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS**  
 (en milliers d'euros)

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | VALEUR BRUTE                                 | VALEUR NETTE                                 | VALEUR DE REALISATION                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>I - Placements et instruments financiers à terme</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                              |                                              |                                              |
| 1. Placements immobiliers et placements immobiliers en cours<br>IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement<br>IFT stratégies de rendement                                                                                                                                                                                                                      | 3 212 884                                    | 3 121 573                                    | 3 603 370                                    |
| 2. Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM<br>IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement<br>IFT stratégies de rendement                                                                                                                                                                                                        | 1 708 998                                    | 1 702 998                                    | 1 742 992                                    |
| 3. Parts d'OPCVM (autres que celles visées en 4)<br>IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement<br>IFT stratégies de rendement                                                                                                                                                                                                                                  | 7 491 629                                    | 7 447 628                                    | 7 903 615                                    |
| 4. Parts d'OPCVM détenant exclusivement des titres à revenu fixe<br>IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement<br>IFT stratégies de rendement                                                                                                                                                                                                                  | -                                            | -                                            | -                                            |
| 5. Obligations et autres titres à revenu fixe<br>IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement<br>IFT stratégies de rendement                                                                                                                                                                                                                                     | 22 872 947<br>33 331                         | 22 890 442<br>17 463                         | 19 858 292<br>-379 176                       |
| 6. Prêts hypothécaires<br>IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement<br>IFT stratégies de rendement                                                                                                                                                                                                                                                            | 22 923                                       | 450                                          | 450                                          |
| 7. Autres prêts et effets assimilés<br>IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement<br>IFT stratégies de rendement                                                                                                                                                                                                                                               | 664 725                                      | 663 611                                      | 671 497                                      |
| 8. Dépôts auprès des entreprises cédantes                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 103 332                                      | 103 332                                      | 103 332                                      |
| 9. Dépôts (autres que ceux visés au 8) et cautionnements en espèces, et autres placements                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 358 440                                      | 358 440                                      | 358 440                                      |
| 10. Actifs représentatifs de contrats en unités de compte<br>- placements immobiliers<br>- titres à revenu variable autres que des parts d'OPCVM<br>- OPCVM détenant exclusivement des titres à revenu fixe<br>- autres OPCVM (*)<br>- obligations et autres titres à revenu fixe<br>IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement<br>IFT stratégies de rendement | 2 711 941<br>10 232<br>14 348 554<br>879 686 | 2 711 941<br>10 232<br>14 348 554<br>879 686 | 2 711 941<br>10 232<br>14 348 554<br>879 686 |
| 11. Autres instruments financiers à terme<br>- stratégies d'investissement ou de désinvestissement<br>- stratégies de rendement<br>- autres opérations                                                                                                                                                                                                                      |                                              |                                              |                                              |
| 12. Total des lignes 1 à 11                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 54 386 292                                   | 54 238 888                                   | 52 192 400                                   |



|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | VALEUR BRUTE | VALEUR NETTE          | VALEUR DE REALISATION |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| a) Dont :                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |              |                       |                       |
| - placements évalués selon l'article R. 343-9 et instruments financiers à terme rattachés                                                                                                                                                                                                                          | 21 674 493   | 21 694 100<br>400 225 | 18 779 175            |
| décote non encore amortie                                                                                                                                                                                                                                                                                          |              | -1 593 680            |                       |
| prime de remboursement non encore reprise                                                                                                                                                                                                                                                                          |              |                       |                       |
| - placements évalués selon l'article R. 343-10 et instruments financiers à terme rattachés                                                                                                                                                                                                                         | 14 761 385   | 14 594 374            | 15 462 812            |
| - placements évalués selon l'article R. 343-13 et instruments financiers à terme rattachés                                                                                                                                                                                                                         | 17 950 413   | 17 950 413            | 17 950 413            |
| - placements évalués conformément à l'article 232-19 et suivants du règlement ANC N°2015-11 du 26 novembre 2015                                                                                                                                                                                                    |              |                       |                       |
| - autres instruments financiers à terme                                                                                                                                                                                                                                                                            |              |                       |                       |
| b) Dont :                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |              |                       |                       |
| - valeurs affectables à la représentation des provisions techniques autres que celles visées ci-dessous                                                                                                                                                                                                            | 53 598 176   | 53 451 687            | 51 430 330            |
| - valeurs garantissant les engagements envers les institutions de prévoyance ou couvrant les fonds de placement gérés                                                                                                                                                                                              |              |                       |                       |
| - valeurs déposées chez les cédants (dont valeurs déposées chez les cédants dont l'entreprise s'est portée caution solidaire)                                                                                                                                                                                      | 103 332      | 103 332               | 103 332               |
| - valeurs affectées aux provisions techniques des opérations d'assurance légalement cantonnées dans une comptabilité auxiliaire d'affectation en France                                                                                                                                                            | 684 784      | 683 869               | 658 738               |
| - autres affectations ou sans affectation                                                                                                                                                                                                                                                                          | -            | -                     | -                     |
| - les valeurs affectées aux provisions techniques des opérations d'assurance légalement cantonnées dans une comptabilité auxiliaire d'affectation en France sont détaillées par nature (A, R, RA, RE, RX). Elles font par ailleurs l'objet d'un tableau récapitulatif séparé, ventilant les placements par nature. | -            | -                     | -                     |
| c) Dont :                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |              |                       |                       |
| - placements et instruments financiers à terme dans l'OCDE                                                                                                                                                                                                                                                         | 53 906 570   | 53 761 188            | 51 747 035            |
| - placements et instruments financiers à terme hors OCDE                                                                                                                                                                                                                                                           | 479 721      | 477 700               | 445 365               |

| ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS DU PERP<br>(en milliers d'euros)                        | VALEUR BRUTE | VALEUR NETTE | VALEUR DE REALISATION |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------|
| <b>I - Placements et instruments financiers à terme</b>                                   |              |              |                       |
| 1. Placements immobiliers et placements immobiliers en cours                              | 23 053       | 23 053       | 26 699                |
| IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement                                   |              |              |                       |
| IFT stratégies de rendement                                                               |              |              |                       |
| 2. Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM                | -            | -            | -                     |
| IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement                                   |              |              |                       |
| IFT stratégies de rendement                                                               |              |              |                       |
| 3. Parts d'OPCVM (autres que celles visées en 4)                                          | 73 745       | 73 725       | 79 476                |
| IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement                                   |              |              |                       |
| IFT stratégies de rendement                                                               |              |              |                       |
| 4. Parts d'OPCVM détenant exclusivement des titres à revenu fixe                          | -            | -            | -                     |
| IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement                                   |              |              |                       |
| IFT stratégies de rendement                                                               |              |              |                       |
| 5. Obligations et autres titres à revenu fixe                                             | 232 269      | 231 375      | 196 847               |
| IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement                                   |              |              |                       |
| IFT stratégies de rendement                                                               |              |              |                       |
| 6. Prêts hypothécaires                                                                    | -            | -            | -                     |
| IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement                                   |              |              |                       |
| IFT stratégies de rendement                                                               |              |              |                       |
| 7. Autres prêts et effets assimilés                                                       | -            | -            | -                     |
| IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement                                   |              |              |                       |
| IFT stratégies de rendement                                                               |              |              |                       |
| 8. Dépôts auprès des entreprises cédantes                                                 | -            | -            | -                     |
| 9. Dépôts (autres que ceux visés au 8) et cautionnements en espèces, et autres placements | -            | -            | -                     |
| 10. Actifs représentatifs de contrats en unités de compte                                 |              |              |                       |
| - placements immobiliers                                                                  | -            | -            | -                     |
| - titres à revenu variable autres que des parts d'OPCVM                                   | -            | -            | -                     |
| - OPCVM détenant exclusivement des titres à revenu fixe                                   | -            | -            | -                     |
| - autres OPCVM                                                                            | 291 109      | 291 109      | 291 109               |
| - obligations et autres titres à revenu fixe                                              | -            | -            | -                     |
| IFT stratégies d'investissement ou de désinvestissement                                   | -            | -            | -                     |
| IFT stratégies de rendement                                                               | -            | -            | -                     |
| 11. Autres instruments financiers à terme                                                 | -            | -            | -                     |
| - stratégies d'investissement ou de désinvestissement                                     |              |              |                       |
| - stratégies de rendement                                                                 |              |              |                       |
| - autres opérations                                                                       |              |              |                       |
| 12. Total des lignes 1 à 11                                                               | 620 176      | 619 261      | 594 130               |

| ETAT RECAPITULATIF DES PLACEMENTS DU PERP                                                                                                                                                                                                                                                                         | VALEUR BRUTE | VALEUR NETTE | VALEUR DE REALISATION |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------|
| a) Dont :                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |              |              |                       |
| - placements évalués selon l'article R. 332-19 et instruments financiers à terme rattachés                                                                                                                                                                                                                        | 207 098      | 206 234      | 175 721               |
| décote non encore amortie                                                                                                                                                                                                                                                                                         |              | 1 944        |                       |
| prime de remboursement non encore reprise                                                                                                                                                                                                                                                                         |              | -10 085      |                       |
| - placements évalués selon l'article R. 332-20 et instruments financiers à terme rattachés                                                                                                                                                                                                                        | 121 970      | 121 919      | 127 301               |
| - placements évalués selon l'article R. 332-5 et instruments financiers à terme rattachés                                                                                                                                                                                                                         | 291 109      | 291 109      | 291 109               |
| - placements évalués conformément à l'article 28 du décret n° 2004-342 du 21 avril 2004                                                                                                                                                                                                                           | -            | -            | -                     |
| - autres instruments financiers à terme                                                                                                                                                                                                                                                                           | -            | -            | -                     |
| b) Dont :                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |              |              |                       |
| - valeurs affectables à la représentation des provisions techniques autres que celles visées ci-dessous                                                                                                                                                                                                           | 24 782       | 24 782       | 28 425                |
| - valeurs garantissant les engagements envers les institutions de prévoyance ou couvrant les fonds de placement gérés                                                                                                                                                                                             | -            | -            | -                     |
| - valeurs déposées chez les cédants (dont valeurs déposées chez les cédants dont l'entreprise s'est portée caution solidaire)                                                                                                                                                                                     | -            | -            | -                     |
| - valeurs affectées aux provisions techniques des opérations d'assurance légalement cantonnées dans une comptabilité auxiliaire d'affectation en France                                                                                                                                                           | 595 394      | 594 480      | 565 705               |
| - autres affectations ou sans affectation                                                                                                                                                                                                                                                                         | -            | -            | -                     |
| - les valeurs affectées aux provisions techniques des opérations d'assurance légalement cantonnées dans une comptabilité auxiliaire d'affectation en France sont détaillées par nature (A, R, RA, RE, RX). Elles font par ailleurs l'objet d'un tableau récapitulatif séparé, ventilant les placements par nature | -            | -            | -                     |
| c) Dont :                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |              |              |                       |
| - placements et instruments financiers à terme dans l'OCDE                                                                                                                                                                                                                                                        | 619 717      | 618 793      | 593 716               |
| - placements et instruments financiers à terme hors OCDE                                                                                                                                                                                                                                                          | 459          | 468          | 415                   |

---

**TABLEAU DE CONCORDANCE ENTRE LE BILAN ET L'ETAT DES PLACEMENTS (en milliers d'euros)**

---

|                                                                                                           |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| - Actifs représentatifs des contrats autres que ceux en unités de compte                                  | 36 327 829 |
| - Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de compte (poste 4) | 17 950 413 |
|                                                                                                           | <hr/>      |
| Sous-total bilan (classe 2)                                                                               | 54 278 242 |

**ELEMENTS COMPLEMENTAIRES**

**Compris dans l'état des placements**

|                                                                       |          |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|
| - Amortissement des différences sur le prix de remboursement          | 183 067  |
| - Différence sur le prix de remboursement à percevoir                 | -239 884 |
| - Comptes de régularisation des Instruments Financiers à Terme Actif  | -        |
| - Comptes de régularisation des Instruments Financiers à Terme Passif | 17 463   |

---

|                                             |                   |
|---------------------------------------------|-------------------|
| <b>Total des placements en valeur nette</b> | <b>54 238 888</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|

---

**QUOTE-PART MENTIONNEE A L'ARTICLE R.344-1**

Quote-part mentionnée à l'article R.344-1 des actifs transférables en cas de transfert  
total du portefeuille : 90,06 %

**NOTE B3 (A) - PARTICIPATIONS DANS DES  
ENTREPRISES  
D'ASSURANCE LIEES OU AVEC UN LIEN DE  
PARTICIPATION  
(en milliers d'euros)**

| <b>SOCIETE</b>                   | <b>31-12-2023</b> | <b>31-12-2022</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Entreprises liées</b>         |                   |                   |
| ABEILLE EPARGNE RETRAITE         | 810 839           | 810 839           |
| ABEILLE RETRAITE PROFESSIONNELLE | 310 366           | 310 366           |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>1 121 205</b>  | <b>1 121 205</b>  |

# Abeille Vie - Comptes au 31-12-2023

NOTE B3 (B)

## RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES FILIALES ET LES PARTICIPATIONS

(art. 423-39 du règlement ANC 2015-11 du 26 novembre 2015)

(en milliers d'euros)

| Société                                                                                                                               | Capital social | Capitaux propres (autres que le capital) | Quote-part du capital détenu en % | Valeur comptable des titres détenus |              | Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés | Montants des cautions et avals donnés par la société | Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé | Résultats (Bénéfice ou perte du dernier exercice) | Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice | Observations |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------|
|                                                                                                                                       |                |                                          |                                   | Valeur brute                        | Valeur nette |                                                                    |                                                      |                                                          |                                                   |                                                            |              |
|                                                                                                                                       | 1              | 2                                        | 3                                 | 4                                   | 5            | 6                                                                  | 7                                                    | 8                                                        | 9                                                 | 10                                                         | 11           |
| A - Renseignements détaillés concernant les filiales et participations dont la valeur d'inventaire excède 1% du capital de la société |                |                                          |                                   |                                     |              |                                                                    |                                                      |                                                          |                                                   |                                                            |              |
| 1. Filiales : > 50% du capital                                                                                                        |                |                                          |                                   |                                     |              |                                                                    |                                                      |                                                          |                                                   |                                                            |              |
| 100 Courcelles                                                                                                                        | 90 000         | 1 878                                    | 0,60                              | 54 000                              | 54 000       | -                                                                  | -                                                    | 1 430                                                    | 27 877                                            | 10 800                                                     |              |
| CHADWICK                                                                                                                              | 36 631         | 14 137                                   | 1,00                              | 51 664                              | 51 664       | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | -3 984                                            | -                                                          |              |
| CROISSANCE PIERRE 2                                                                                                                   | 16 719         | 37 652                                   | 1,00                              | 78 019                              | 78 019       | 5 116                                                              | -                                                    | 6 638                                                    | 2 984                                             | -                                                          |              |
| Europe AFER                                                                                                                           | 58 535         | 55 459                                   | 0,72                              | 83 704                              | 83 704       | 25 197                                                             | -                                                    | 2 883                                                    | -557                                              | 464                                                        |              |
| Montaigne                                                                                                                             | 180 000        | 6 701                                    | 0,58                              | 104 800                             | 104 800      | -                                                                  | -                                                    | 14 895                                                   | 10 727                                            | 4 192                                                      |              |
| OFI Investissement Immo Sélection                                                                                                     | 185 749        | 192 258                                  | 0,99                              | 429 980                             | 429 980      | -                                                                  | -                                                    | 12 472                                                   | -19 411                                           | -                                                          |              |
| OFI Investissement Patrimoine Immobilier                                                                                              | 116 205        | 146 083                                  | 0,97                              | 473 348                             | 473 348      | -                                                                  | -                                                    | 2 812                                                    | 4 131                                             | -                                                          |              |
| PIERREVENUS                                                                                                                           | 114 121        | 37 013                                   | 0,74                              | 146 522                             | 146 522      | -                                                                  | -                                                    | 12 686                                                   | 8 924                                             | 7 889                                                      |              |
| TANGRAM                                                                                                                               | 619 860        | 744 358                                  | 0,87                              | 79 707                              | 79 606       | -                                                                  | -                                                    | 8 850                                                    | -2 910                                            | -                                                          |              |
| VICTOIRE IMMO                                                                                                                         | 27 920         | 20 848                                   | 1,00                              | 94 952                              | 94 952       | -                                                                  | -                                                    | 7 152                                                    | 4 991                                             | 4 142                                                      |              |
| Voltaire                                                                                                                              | 31 263         | 5 948                                    | 1,00                              | 56 230                              | 56 230       | -                                                                  | -                                                    | 4 364                                                    | 2 488                                             | 3 362                                                      |              |
| ZELMIS                                                                                                                                | 45 810         | 24 453                                   | 1,00                              | 68 710                              | 68 710       | 45 081                                                             | -                                                    | 74 373                                                   | 13 048                                            | 6 413                                                      |              |
| A.E.R.                                                                                                                                | (1) 553 879    | 693 470                                  | 1,00                              | 810 839                             | 810 839      | -                                                                  | -                                                    | 1 067 034                                                | 82 381                                            | -                                                          |              |
| Abeille assurances Ventures                                                                                                           | (3) 40 000     | -4 763                                   | 1,00                              | 40 000                              | 40 000       | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | -1 013                                            | -                                                          |              |
| Abeille Impact Investing France                                                                                                       | (3) 44 317     | -6 535                                   | 1,00                              | 46 300                              | 46 300       | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | -2 599                                            | -                                                          |              |
| Abeille Investissement                                                                                                                | 100 000        | 457                                      | 1,00                              | 100 000                             | 97 692       | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | 2 523                                             | -                                                          |              |
| ARP                                                                                                                                   | (2) 305 822    | -18 972                                  | 1,00                              | 310 366                             | 310 366      | -                                                                  | -                                                    | 888 172                                                  | -439                                              | -                                                          |              |
| Epargne Actuelle                                                                                                                      | 43 098         | 84 767                                   | 0,62                              | 89 651                              | 89 651       | -                                                                  | -                                                    | 45 826                                                   | 13 098                                            | 12 103                                                     |              |
| Union Financière de France Bqe                                                                                                        | 15 467         | 121 365                                  | 0,75                              | 249 963                             | 249 963      | -                                                                  | -                                                    | 232 613                                                  | 2 224                                             | -                                                          |              |
| VIP CONSEILS                                                                                                                          | (3) 200        | 9 385                                    | 0,93                              | 26 442                              | 26 442       | -                                                                  | -                                                    | 11 402                                                   | 2 349                                             | 2 177                                                      |              |
|                                                                                                                                       | -              | -                                        | 0,00                              | -                                   | -            | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | -                                                 | -                                                          |              |
| 2. Participations : de 10% à 50% du capital                                                                                           |                |                                          |                                   |                                     |              |                                                                    |                                                      |                                                          |                                                   |                                                            |              |
| AFER PIERRE                                                                                                                           | (3) 315 004    | -7 509                                   | 0,50                              | 146 813                             | 146 813      | -                                                                  | -                                                    | 4 792                                                    | -12 758                                           | -                                                          |              |
| AFERIMMO                                                                                                                              | 1 185 600      | 203 914                                  | 0,50                              | 764 755                             | 764 755      | -                                                                  | -                                                    | 25 614                                                   | -19 034                                           | 4 001                                                      |              |
| AFERIMMO 2                                                                                                                            | 972 000        | 63 392                                   | 0,50                              | 515 206                             | 515 206      | -                                                                  | -                                                    | 17 112                                                   | 10 048                                            | 3 159                                                      |              |
| Campus Rimbaud                                                                                                                        | (3) 38 510     | 62 139                                   | 0,30                              | 34 653                              | 34 653       | 5 890                                                              | -                                                    | 25 322                                                   | 9 739                                             | 2 922                                                      |              |
| Capimmo                                                                                                                               | 2 304 174      | 3 044 075                                | 0,15                              | 871 726                             | 871 244      | -                                                                  | -                                                    | 16 715                                                   | -779 161                                          | -                                                          |              |
| Charles Hermite                                                                                                                       | 316 582        | 6 602                                    | 0,15                              | 50 472                              | 50 472       | 2 170                                                              | -                                                    | 13 797                                                   | -5 666                                            | 1 205                                                      |              |
| JEUXNEUFS                                                                                                                             | 28 659         | 11 116                                   | 0,50                              | 51 551                              | 51 551       | 15 024                                                             | -                                                    | 4 626                                                    | 1 048                                             | 860                                                        |              |
| Perpetual Capital                                                                                                                     | 270 000        | 12 659                                   | 0,22                              | 45 000                              | 45 000       | -                                                                  | -                                                    | 5 828                                                    | -11 080                                           | -                                                          |              |
| Pesaro                                                                                                                                | 120 000        | 63 556                                   | 0,28                              | 56 410                              | 56 410       | 21 374                                                             | -                                                    | 11 867                                                   | 3 112                                             | 1 890                                                      |              |
| Philosophale 2                                                                                                                        | 727 590        | 500 566                                  | 0,33                              | 201 453                             | 200 636      | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | 36 940                                            | -                                                          |              |
| Pythagore                                                                                                                             | (3) 378 712    | 274 506                                  | 0,38                              | 185 453                             | 181 343      | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | -4 130                                            | -                                                          |              |
| SCI Batignolles                                                                                                                       | 5 120          | 42 619                                   | 0,28                              | 14 486                              | 14 486       | -                                                                  | -                                                    | 5 376                                                    | 2 511                                             | 985                                                        |              |
| SCI Hémisphère                                                                                                                        | (3) 7 760      | 45 497                                   | 0,20                              | 15 030                              | 10 126       | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | 2 878                                             | 1 451                                                      |              |
| SELECTIPIERRE                                                                                                                         | 30 891         | 16 430                                   | 0,22                              | 33 873                              | 33 873       | -                                                                  | -                                                    | 6 757                                                    | 5 861                                             | -                                                          |              |
| UFIFRANCE                                                                                                                             | 317 965        | 57 632                                   | 0,12                              | 29 316                              | 29 316       | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | -                                                 | -                                                          |              |
|                                                                                                                                       | -              | -                                        | 0,00                              | -                                   | -            | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | -                                                 | -                                                          |              |
| 3. Participations : < à 10% du capital (éligibles au régime du long terme)                                                            |                |                                          |                                   |                                     |              |                                                                    |                                                      |                                                          |                                                   |                                                            |              |
| B - Renseignements globaux concernant les filiales et participations                                                                  |                |                                          |                                   |                                     |              |                                                                    |                                                      |                                                          |                                                   |                                                            |              |
| 1. Filiales                                                                                                                           |                |                                          |                                   |                                     |              |                                                                    |                                                      |                                                          |                                                   |                                                            |              |
| 1) françaises                                                                                                                         |                |                                          |                                   | 26 600                              | 23 026       | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | -                                                 | 400                                                        |              |
| 2) étrangères                                                                                                                         |                |                                          |                                   | -                                   | -            | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | -                                                 | -                                                          |              |
| 2. Participations                                                                                                                     |                |                                          |                                   |                                     |              |                                                                    |                                                      |                                                          |                                                   |                                                            |              |
| 1) françaises                                                                                                                         |                |                                          |                                   | 152 923                             | 149 592      | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | -                                                 | 939                                                        |              |
| 2) étrangères                                                                                                                         |                |                                          |                                   | -                                   | -            | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | -                                                 | -                                                          |              |
| 3. Participations : < à 10% du capital (éligibles au régime du long terme)                                                            |                |                                          |                                   |                                     |              |                                                                    |                                                      |                                                          |                                                   |                                                            |              |
| 1) françaises                                                                                                                         |                |                                          |                                   | 82 226                              | 82 226       | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | -                                                 | 2 930                                                      |              |
| 2) étrangères                                                                                                                         |                |                                          |                                   | -                                   | -            | -                                                                  | -                                                    | -                                                        | -                                                 | -                                                          |              |

Nota : ce tableau comprend les titres de sociétés immobilières constituant des titres de participation.

(1) : Abeille Epargne Retraite

(2) : Abeille Retraite Professionnelle

(3) : Comptes 2022

**NOTE B4 - CREANCES ET DETTES**

(en milliers d'euros)

**B4.1 - CREANCES ET DETTES VENTILEES SELON LEUR DUREE**

| POSTES DU BILAN                                              | 31-12-2023   |                 |               | 31-12-2022 |
|--------------------------------------------------------------|--------------|-----------------|---------------|------------|
|                                                              | JUSQU'A 1 AN | DE 1 AN A 5 ANS | PLUS DE 5 ANS |            |
|                                                              |              |                 |               |            |
| Créances :                                                   |              |                 |               |            |
| Primes acquises et non émises                                | 3 027        | -               | -             | 2 873      |
| Autres créances nées d'opérations d'assurance directe        | 12 232       | -               | -             | 6 872      |
| Créances nées d'opérations de réassurance                    | -            | -               | -             | -          |
| Personnel                                                    | 149          | -               | -             | 100        |
| Etat, organismes sociaux et collectivités publiques          | 17 826       | -               | -             | 22 654     |
| Débiteurs divers                                             | 121 157      | -               | -             | 126 228    |
| TOTAL                                                        | 154 391      | -               | -             | 158 727    |
| Dettes :                                                     |              |                 |               |            |
| Autres dettes nées d'opérations d'assurance directe          | 114 487      | -               | -             | 120 530    |
| Dettes nées d'opérations de réassurance                      | 9 572        | -               | -             | 4 297      |
| Dettes auprès établissements de crédit et découvert bancaire | 97           | -               | -             | 1 514      |
| Autres emprunts, dépôts et cautionnement                     | 1 841 821    | -               | -             | 1 472 038  |
| Personnel                                                    | 10 349       | -               | -             | 11 648     |
| Etat, organismes sociaux et collectivités publiques          | 23 320       | -               | -             | 24 634     |
| Créanciers divers                                            | 87 640       | -               | -             | 71 128     |
| TOTAL                                                        | 2 087 286    | -               | -             | 1 705 789  |

**B4.2 - CREANCES ET DETTES TECHNIQUES**

| ASSURANCE ET REASSURANCE   | 31-12-2023       |                   | 31-12-2022       |                   |
|----------------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                            | Soldes débiteurs | Soldes créditeurs | Soldes débiteurs | Soldes créditeurs |
| <b>Assurance :</b>         |                  |                   |                  |                   |
| Assurés                    | 11 776           | 74 818            | 6 507            | 78 356            |
| Intermédiaires d'assurance | 9 144            | 39 337            | 8 828            | 41 471            |
| Coassureurs                | 96               | 333               | 93               | 703               |
| <b>Réassurance :</b>       |                  |                   |                  |                   |
| Acceptations               | -                | 9 572             | -                | 4 297             |
| Cessions                   | -                | -                 | -                | -                 |
| <b>TOTAL</b>               | <b>21 016</b>    | <b>124 060</b>    | <b>15 428</b>    | <b>124 827</b>    |

N.B.: Les soldes débiteurs sont bruts de provisions pour dépréciation.



**NOTE B5.1 - OPERATIONS AVEC LES ENTREPRISES LIEES OU AVEC  
LESQUELLES EXISTE UN LIEN DE PARTICIPATION**  
(en milliers d'euros)

| Nature des opérations                   | Entreprises liées | Entreprises avec lien de participation |
|-----------------------------------------|-------------------|----------------------------------------|
| Actions et parts                        | 1 667 556         | 26 442                                 |
| Autres placements                       | 350 000           | -                                      |
| Provisions                              | -5 882            | -                                      |
| Prêts                                   | 270 000           | -                                      |
| Comptes à terme                         | -                 | -                                      |
| Comptes courants cessions rétrocessions | -                 | -                                      |
| Débiteurs divers                        | 7 941             | 10 029                                 |
| Créditeurs divers                       | 19 913            | 115                                    |

**NOTE B5.2 - GROUPEMENTS DONT L'ENTREPRISE EST MEMBRE  
INDEFINIMENT RESPONSABLE**

| NOM                                      | SIEGE                                          | FORME JURIDIQUE                     |
|------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------------------------|
| G.I.E. d'Abeille Assurances              | 80 avenue de l'Europe<br>92270 Bois-Colombes   | Groupeement d'intérêt<br>économique |
| Groupeement de fait du pôle Vie          | 70 avenue de l'Europe<br>92270 Bois-Colombes   | Groupeement de fait                 |
| Groupeement de fait du pôle Dommages     | 13 rue du Moulin Bailly<br>92270 Bois-Colombes | Groupeement de fait                 |
| Groupeement d'intérêt Economique<br>AFER | 36 rue de Châteaudun<br>75009 Paris            | Groupeement d'intérêt<br>économique |

## NOTE B6 - COMPOSITION DE L'ACTIONNARIAT

| Actionnaires                 | Nombre d'actions d'une<br>valeur nominale de 208,67 € |
|------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Actions ordinaires :         |                                                       |
| - Abeille Assurances Holding | 5 777 200                                             |
| - Actionnaires divers        | 1                                                     |
| <b>TOTAL</b>                 | <b>5 777 201</b>                                      |

**NOTE B7 - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**  
(en milliers d'euros)

|                                                                                           | Soldes<br>début d'exercice<br>01-01-2023 | Affectation<br>du résultat<br>2022 | Mouvements<br>sur<br>capitaux propres | Résultat<br>2023 | Soldes fin<br>exercice<br>31-12-2023 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|------------------|--------------------------------------|
| <b>Capital social</b>                                                                     | <b>1 205 529</b>                         | -                                  | -                                     | -                | <b>1 205 529</b>                     |
| <b>Primes liées au capital social</b>                                                     | <b>300 794</b>                           | -                                  | -                                     | -                | <b>300 794</b>                       |
| Ecarts de réévaluation                                                                    | -                                        | -                                  | -                                     | -                | -                                    |
| <b>Réserves :</b>                                                                         | <b>616 198</b>                           | <b>297</b>                         | <b>-50 690</b>                        | -                | <b>565 805</b>                       |
| Réserve légale                                                                            | -                                        | -                                  | -                                     | -                | -                                    |
| Réserves statutaires et contractuelles                                                    | -                                        | -                                  | -                                     | -                | -                                    |
| Réserves réglementées :                                                                   |                                          |                                    |                                       |                  |                                      |
| - Plus-values nettes à long terme                                                         | 8 215                                    | -                                  | -                                     | -                | 8 215                                |
| - Réserve de capitalisation                                                               | 405 958                                  | -                                  | -50 690                               | -                | 355 268                              |
| Autres réserves                                                                           |                                          |                                    |                                       |                  |                                      |
| - Réserve pour éventualités                                                               | -                                        | -                                  | -                                     | -                | -                                    |
| - Réserves diverses                                                                       | 192 714                                  | -                                  | -                                     | -                | 192 714                              |
| - Réserve du report de charge de PRE prévue<br>à l'article R.343-6 du Code des assurances | -                                        | -                                  | -                                     | -                | -                                    |
| - Réserve pour fonds de garantie prévue<br>à l'article R.423-13 du Code des assurances    | 9 311                                    | 297                                | -                                     | -                | 9 608                                |
| <b>Provisions réglementées :</b>                                                          | -                                        | -                                  | -                                     | -                | -                                    |
| - Plus-values réinvesties                                                                 | -                                        | -                                  | -                                     | -                | -                                    |
| <b>Report à nouveau</b>                                                                   | <b>155 094</b>                           | <b>15</b>                          | -                                     | -                | <b>155 109</b>                       |
| <b>Acompte sur dividendes</b>                                                             | -                                        | -                                  | -                                     | -                | -                                    |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                                                             | <b>229 724</b>                           | <b>-229 724</b>                    | -                                     | <b>107 633</b>   | <b>107 633</b>                       |
| <b>TOTAL</b>                                                                              | <b>2 507 339</b>                         | <b>-229 413</b>                    | <b>-50 690</b>                        | <b>107 633</b>   | <b>2 334 870</b>                     |
| <b>Dividende de l'exercice précédent</b>                                                  |                                          | <b>229 413</b>                     |                                       |                  |                                      |

**NOTE B8 - AUTRES INFORMATIONS SUR LE BILAN****8.1 - DETAIL DES COMPTES DE REGULARISATION  
(en milliers d'euros)**

| <b>COMPTES DE REGULARISATION ACTIF</b>    | <b>31-12-2023</b> | <b>31-12-2022</b> |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts et loyers acquis non échus       | 255 975           | 264 315           |
| <i>dont loyers courus</i>                 | 4 547             | 1 741             |
| Frais d'acquisition reportés              | 12 655            | 14 336            |
| Autres comptes de régularisation          | -                 | -                 |
| Commissions précomptées                   | 6 566             | 8 870             |
| Charges payées ou comptabilisées d'avance | 3 841             | 4 191             |
| Comptes d'attente                         | -                 | -                 |
| Différences sur prix de remboursement     | 183 068           | 162 843           |
| Instruments financiers à terme            | 30 617            | 31 910            |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>492 722</b>    | <b>486 465</b>    |

  

| <b>COMPTES DE REGULARISATION PASSIF</b>             | <b>31-12-2023</b> | <b>31-12-2022</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Comptes d'attente                                   | -                 | -                 |
| Amortissement différences sur prix de remboursement | 239 883           | 228 292           |
| Instruments financiers à terme                      | 13 155            | 3 127             |
| Autres comptes de régularisation                    | -                 | -                 |
| <b>TOTAL</b>                                        | <b>253 038</b>    | <b>231 419</b>    |

**8.2 - DETAIL DES PROVISIONS AUTRES QUE  
TECHNIQUES**  
(en milliers d'euros)

| INTITULE DE LA PROVISION                      | 31-12-2023    | 31-12-2022    |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Provision pour litiges                        | 8 591         | 9 318         |
| Avantages postérieurs à l'emploi              | 7 701         | 7 430         |
| Autres engagements long terme                 | 1 235         | 1 230         |
| Sous-total provision pour engagements sociaux | 8 936         | 8 660         |
| Autres provisions pour risques                | 713           | 376           |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>18 240</b> | <b>18 354</b> |

### 8.3-1 - AVANTAGES POSTERIEURS A L'EMPLOI

(en milliers d'euros)

Avantages à court terme :

Ils sont payables dans les douze mois et sont comptabilisés immédiatement en charge.

Avantages à long terme :

Suite à l'abrogation de la recommandation CNC n°2003-R-01, la société Abeille Vie continue à appliquer la principale méthode retenue en pratique et à utiliser la méthode des unités de crédits projetés dans le calcul de ses engagements conformément au principe de permanence des méthodes.

Concernant les avantages postérieurs à l'emploi, elle applique la méthode dite du « corridor » en étalant les écarts actuariels excédant 10 % du maximum entre la juste valeur des actifs de couverture et de l'obligation à l'ouverture sur la durée résiduelle d'activité.

Concernant les autres avantages à long terme, comme requis par cette même recommandation, elle reconnaît les écarts actuariels immédiatement en résultats et comptabilise donc au bilan la valeur nette de l'engagement.

A noter que la réforme des retraites adoptée en 2023 a été traitée en coûts des services passés au titre des indemnités de fin de carrière. L'impact sur les autres engagements a été non significatif sur les comptes (engagements de couverture médicale, médailles du travail, jours anniversaires et RPGV).

La réorganisation intervenue le 31 décembre 2022 au sein du groupe Abeille, avec la sortie du pôle Abeille des entités de gestions d'actifs vers le pôle OFI Invest, a généré une reprise d'engagements et des écarts actuariels associés au titre de la population retraités de ces sociétés par les entités du groupe Abeille au titre du régime de couverture médicale.

#### 1- Régime à cotisations définies

La société verse des cotisations à un régime de retraite par capitalisation gérée par la société d'assurance Cardif.

Cette cotisation s'élève à 2,50% de la masse salariale.

Le montant des cotisations constatées en charge s'est élevé à 691 K€.

#### 2 - Régime à prestations définies

Il est constitué :

- de la couverture médicale :

Suite à la renégociation avec les instances du personnel, le groupe Abeille Assurances ne finance plus la moitié de la cotisation des retraités à la mutuelle du groupe.

En revanche, une provision a été constituée correspondant à une estimation des déficits de la mutuelle sur le collège des retraités, à la charge de l'employeur et intégrant notamment la partie financée par l'entreprise par l'intermédiaire des cotisations qu'elle verse pour les actifs,

- des indemnités de fin de carrière (en application des conventions collectives Assurances),
- du PSAD : régime de retraite surcomplémentaire envers d'anciens cadres dirigeants, fermé en 1978. Ce régime est géré par le BCAC,

- du régime de retraite surcomplémentaire, fermé au 1er janvier 1996, gérée par Cardif  
La sur-couverture résiduelle est portée par Abeille Assurances Holding, signataire du contrat avec Cardif pour l'ensemble du groupe.

| Nom du régime                                                                                                                  | Mutuelle | IFC/IDR | PSAD  | Total |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|---------|-------|-------|
| <b>Variation de la dette actuarielle</b>                                                                                       |          |         |       |       |
| - Valeur de la dette actuarielle à l'ouverture                                                                                 | 1 085    | 4 396   | -     | 5 482 |
| - Coût des services rendus dans la période                                                                                     | 54       | 243     | -     | 296   |
| - Intérêt sur la dette                                                                                                         | 45       | 160     | -     | 205   |
| - Cotisations employés                                                                                                         |          |         |       | -     |
| - Modification du régime                                                                                                       |          | -12     |       | -12   |
| - Acquisitions/Cessions de filiales                                                                                            |          |         |       | -     |
| - Réductions de régimes                                                                                                        |          |         |       | -     |
| - Cessations de régimes                                                                                                        |          |         |       | -     |
| - Evénements exceptionnels                                                                                                     |          |         |       | -     |
| - (Gains)/pertes actuariels                                                                                                    | 643      | 120     | -     | 764   |
| - Prestations                                                                                                                  | -13      | -199    | -     | -212  |
| - Ecart de conversion                                                                                                          |          |         |       | -     |
| - Transfert des provisions de personnel                                                                                        | -41      | -5      | -     | -46   |
| - Autres (reprise engagements retraités AAM et AREIM)                                                                          | 48       | -       | -     | 48    |
| - Valeur de la dette actuarielle à la clôture (A)                                                                              | 1 821    | 4 704   | -     | 6 525 |
| Dont régimes entièrement non financés                                                                                          | 1 821    | 4 704   | -     | 6 525 |
| Dont régimes financés en tout ou partie                                                                                        |          |         |       |       |
| <b>Variation des actifs de couverture</b>                                                                                      |          |         |       |       |
| - Juste valeur des actifs de couverture à l'ouverture                                                                          | Néant    | Néant   | Néant | Néant |
| - Juste valeur des actifs de couverture à la clôture (B)                                                                       | Néant    | Néant   | Néant | Néant |
| Couverture financière (A-B)                                                                                                    | 1 821    | 4 704   | -     | 6 525 |
| - Ecart actuariels restant à amortir (gains/pertes)                                                                            | 315      | 861     | -     | 1 176 |
| - Coût des services passés restant à amortir                                                                                   |          |         |       |       |
| - Dette initiale restant à amortir                                                                                             |          |         |       |       |
| - Actif non comptabilisé                                                                                                       |          |         |       |       |
| Montant comptabilisé au bilan                                                                                                  | 2 136    | 5 565   | -     | 7 701 |
| <b>Engagements nets</b>                                                                                                        |          |         |       |       |
| <b>Juste valeur des droits à remboursement</b>                                                                                 |          |         |       |       |
| - Juste valeur des droits à remboursement à l'ouverture                                                                        |          |         |       |       |
| - Juste valeur des droits à remboursement à la clôture                                                                         |          |         |       |       |
| - Précisions sur les droits à remboursement                                                                                    |          |         |       |       |
| <b>Charge de l'exercice</b>                                                                                                    |          |         |       |       |
| - Coût des services rendus de la période                                                                                       | 54       | 243     | -     | 296   |
| - Coût financier (effet de la désactualisation)                                                                                | 45       | 160     | -     | 205   |
| - Prestations                                                                                                                  | -13      | -199    |       | -212  |
| - Rendement attendu des actifs de régime                                                                                       |          |         |       | -     |
| - Amortissement des profits ou pertes actuariels                                                                               | -31      | -60     | -     | -91   |
| - Amortissement du coût des services passés                                                                                    |          |         |       | -     |
| - Amortissement de la dette initiale non constatée                                                                             |          |         |       | -     |
| - Profit ou perte résultant de la réduction ou de la liquidation                                                               |          |         |       | -     |
| - Plafonnements d'actifs                                                                                                       |          |         |       | -     |
| - Evénements exceptionnels                                                                                                     |          |         |       | -     |
| - Modification de régime (âge de retraite)                                                                                     |          | -12     |       | -12   |
| - Autres (reprise engagements et stocks écarts actuariels retraités AAM et AREIM)                                              | 130      |         | -     | 130   |
| Coût total de la période                                                                                                       | 186      | 132     | -     | 317   |
| <b>Justification de la différence entre la valeur de bilan à l'ouverture et à la clôture (recommandation CNC 2003 - R01) :</b> |          |         |       |       |
| Valeur de bilan à l'ouverture                                                                                                  | 1 992    | 5 438   | -     | 7 430 |
| Prestations                                                                                                                    |          |         | -     | -     |
| Transfert de personnel                                                                                                         | -41      | -5      | -     | -46   |
| Charges de l'exercice                                                                                                          | 186      | 132     | -     | 317   |
| Valeur de bilan à la clôture                                                                                                   | 2 136    | 5 565   | -     | 7 701 |

**Hypothèses actuarielles :**

|                                                |                      |                   |
|------------------------------------------------|----------------------|-------------------|
| - Taux d'actualisation retenus régime          | 3,4%                 | 3,3%              |
| - Taux de rendement attendus des actifs régime |                      |                   |
| - Table de mortalité des actifs                | TGF 05 et TGF 05     | INSEE F 2016-2018 |
| - Table de mortalité des retraités             | TGF 05 et TGF 05     |                   |
| - Taux attendus d'augmentation de salaires     |                      | *                 |
| - Taux d'évolution des coûts médicaux          | 5%                   |                   |
| - Taux d'augmentation des rentes retenu        |                      |                   |
| - Age de départ en retraite                    | NC: 64 / C et MD: 65 |                   |
| - Taux de sortie                               | *                    | *                 |

\* Taux moyen en fonction de la tranche d'âge et de la catégorie professionnelle

**8-3-2 Engagements long terme (en milliers d'euros)**

| INTITULE            | 31-12-2023   | 31-12-2022   | Variation |
|---------------------|--------------|--------------|-----------|
| Médaille du travail | 252          | 250          | 2         |
| Jours anniversaire  | 983          | 980          | 3         |
| <b>TOTAL</b>        | <b>1 235</b> | <b>1 230</b> | <b>5</b>  |



**8-4- PROVISIONS TECHNIQUES D'ASSURANCE VIE**  
**(en milliers d'euros)**

| INTITULE                                     | 31-12-2023        | 31-12-2022        |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>PROVISIONS TECHNIQUES VIE NON UC</b>      |                   |                   |
| Provisions d'assurance vie                   | 29 475 616        | 29 724 778        |
| Provisions pour frais d'acquisition reportés | 11 322            | 12 876            |
| Provisions pour sinistres à payer            | 372 754           | 374 043           |
| Provisions pour participation aux bénéfices  | 1 060 245         | 1 105 306         |
| Provision pour égalisation                   | -                 | -                 |
| Autres provisions                            | 11 696            | 13 207            |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>30 931 633</b> | <b>31 230 210</b> |

**PROVISIONS TECHNIQUES CONTRATS**  
**EN UNITES DE COMPTE**

|                                              |                   |                   |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Provisions d'assurance vie                   | 17 980 548        | 17 536 782        |
| Provisions pour frais d'acquisition reportés | -                 | 1                 |
| Provisions pour sinistres à payer            | -                 | -                 |
| Provisions pour participation aux bénéfices  | -                 | -                 |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>17 980 548</b> | <b>17 536 783</b> |

**8-4- PROVISIONS TECHNIQUES D'ASSURANCE NON-VIE**  
**(en milliers d'euros)**

| INTITULE                                                                      | 31-12-2023     | 31-12-2022     |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>PROVISIONS TECHNIQUES NON-VIE</b>                                          |                |                |
| Provisions pour primes non acquises                                           | 1 194          | 1 169          |
| Provisions pour frais d'acquisition reportés sur primes non acquises          | 493            | 487            |
| Autres provisions techniques                                                  | 108 568        | 121 970        |
| Provisions pour frais d'acquisition reportés sur autres provisions techniques | 840            | 973            |
| Provisions pour sinistres à payer                                             | 335 884        | 288 660        |
| Provisions pour participation aux bénéfices                                   | 97             | 201            |
| Provision pour égalisation                                                    | -              | -              |
| <b>TOTAL</b>                                                                  | <b>447 076</b> | <b>413 460</b> |

**NOTE B9 - INSTRUMENTS FINANCIERS**  
**(en milliers d'euros)**

| <b>INTITULE</b>                    | <b>31-12-2023</b>        | <b>31-12-2022</b>        |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                    | <b>Montant notionnel</b> | <b>Montant notionnel</b> |
| SWAP de taux (engagements reçus )  | -390 000                 | -200 000                 |
| SWAP de taux (engagements donnés)  | 390 000                  | 200 000                  |
| Currency SWAP (engagements donnés) | -11 211                  | -11 211                  |
| Currency SWAP (engagements reçus)  | 11 211                   | 11 211                   |
| CDS engagement reçu                | -                        | -                        |
| SWAPTIONS                          | -                        | -                        |
| FORWARD (engagements reçus)        | -110 000                 | -297 000                 |
| FORWARD (engagements donnés)       | 688 100                  | 1 429 500                |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>578 100</b>           | <b>1 132 500</b>         |

# Abeille Vie - Comptes au 31-12-2023

C - NOTES SUR LES POSTES DU COMPTE DE RESULTAT

NOTE C1a - PRODUITS ET CHARGES DES OPERATIONS TECHNIQUES VIE

| DESIGNATION                                                                                      | Capitalisation<br>en euros | Capitalisation<br>en euros | Individuels<br>temporaires<br>décès | Autres Contrats Individuels<br>Vie en euros |               | Contrats Collectifs<br>en cas de décès<br>en euros | Contrats Collectifs<br>en cas de vie<br>en euros | Contrats en<br>Unités de Compte | Contrats en<br>Unités de Compte | PERP         | Eurocroissance | Total<br>Affaires directes<br>France | LPS      | Acceptations<br>en France | Succursales<br>dans Union<br>Européenne | TOTAL<br>GENERAL |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|---------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------|----------------|--------------------------------------|----------|---------------------------|-----------------------------------------|------------------|
|                                                                                                  | PU                         | PP                         |                                     | PU/VL                                       | PP            |                                                    |                                                  | PU                              | PP                              |              |                |                                      |          |                           |                                         |                  |
| Primes                                                                                           | 23 091                     | -                          | 71 694                              | 1 235 905                                   | 116 332       | 5 433                                              | 7 152                                            | 1 067 103                       | 1 209                           | 21 289       | 129            | 2 549 337                            | -        | -                         | 7 255                                   | 2 556 592        |
| Charges des prestations                                                                          | 213 474                    | 352                        | 19 378                              | 1 751 195                                   | 117 318       | 1 416                                              | 19 124                                           | 1 619 242                       | 3 833                           | 69 173       | 6 719          | 3 821 224                            | -        | -                         | 42 789                                  | 3 864 013        |
| Charges des provisions d'assurance vie et autres provisions techniques                           | -196 896                   | -348                       | 894                                 | -875 660                                    | -42 582       | 174                                                | -13 597                                          | 390 541                         | -292                            | -23 438      | -5 343         | -766 548                             | -        | -                         | -33 163                                 | -799 711         |
| Ajustement ACAV                                                                                  | -                          | -                          | -                                   | -                                           | -             | -                                                  | -                                                | 986 225                         | 2 460                           | 30 543       | -              | 1 019 228                            | -        | -                         | 5 140                                   | 1 024 369        |
| <b>Solde de souscription (A)</b>                                                                 | <b>6 514</b>               | <b>-4</b>                  | <b>51 422</b>                       | <b>360 370</b>                              | <b>41 597</b> | <b>3 843</b>                                       | <b>1 625</b>                                     | <b>43 545</b>                   | <b>129</b>                      | <b>6 097</b> | <b>-1 247</b>  | <b>513 889</b>                       | <b>-</b> | <b>-</b>                  | <b>2 769</b>                            | <b>516 658</b>   |
| Frais d'acquisition                                                                              | 639                        | -                          | 31 586                              | 16 842                                      | 25 409        | 779                                                | 52                                               | 76 873                          | 3                               | 679          | -              | 152 861                              | -        | -                         | 659                                     | 153 521          |
| Autres charges de gestion nettes                                                                 | 3 280                      | 4                          | 956                                 | 99 412                                      | 1 944         | 397                                                | 811                                              | 1 554                           | 305                             | 5 418        | -              | 114 081                              | -        | -                         | 985                                     | 115 066          |
| <b>Charges d'acquisition et de gestion nettes (B)</b>                                            | <b>3 920</b>               | <b>4</b>                   | <b>32 543</b>                       | <b>116 254</b>                              | <b>27 353</b> | <b>1 175</b>                                       | <b>863</b>                                       | <b>78 427</b>                   | <b>307</b>                      | <b>6 097</b> | <b>-</b>       | <b>266 943</b>                       | <b>-</b> | <b>-</b>                  | <b>1 644</b>                            | <b>268 587</b>   |
| Produits nets des placements                                                                     | 19 775                     | 45                         | 285                                 | 677 630                                     | 25 013        | 16                                                 | 9 156                                            | 60 118                          | 145                             | 9 636        | 1 247          | 803 066                              | -        | -                         | 15 408                                  | 818 475          |
| Participation aux résultats                                                                      | 25 422                     | 36                         | 85                                  | 820 223                                     | 22 558        | 6                                                  | 8 117                                            | 60 021                          | 205                             | 9 636        | -              | 946 308                              | -        | -                         | 15 176                                  | 961 484          |
| <b>Solde financier (C)</b>                                                                       | <b>-5 647</b>              | <b>9</b>                   | <b>200</b>                          | <b>-142 592</b>                             | <b>2 455</b>  | <b>10</b>                                          | <b>1 039</b>                                     | <b>97</b>                       | <b>-60</b>                      | <b>-</b>     | <b>1 247</b>   | <b>-143 242</b>                      | <b>-</b> | <b>-</b>                  | <b>232</b>                              | <b>-143 010</b>  |
| Primes cédées                                                                                    | -                          | -                          | 3 716                               | 35                                          | 2 785         | -                                                  | -                                                | -                               | -                               | -            | -              | 6 536                                | -        | -                         | -                                       | 6 536            |
| Part des réassureurs dans les charges des prestations                                            | -                          | -                          | 1 143                               | 0                                           | 10 938        | -                                                  | -                                                | -                               | -                               | -            | -              | 12 081                               | -        | -                         | -                                       | 12 081           |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions d'assurance vie et aux provisions techniques | -                          | -                          | -15                                 | -                                           | -8 991        | -                                                  | -                                                | -                               | -                               | -            | -              | -9 006                               | -        | -                         | -                                       | -9 006           |
| Part des réassureurs dans la participation aux résultats                                         | -                          | -                          | -                                   | -                                           | 28            | -                                                  | -                                                | -                               | -                               | -            | -              | 28                                   | -        | -                         | -                                       | 28               |
| Commissions reçues des réassureurs                                                               | -                          | -                          | 153                                 | -                                           | 2             | -                                                  | -                                                | -                               | -                               | -            | -              | 155                                  | -        | -                         | -                                       | 155              |
| <b>Solde de réassurance (D)</b>                                                                  | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   | <b>-2 436</b>                       | <b>-35</b>                                  | <b>-808</b>   | <b>-</b>                                           | <b>-</b>                                         | <b>-</b>                        | <b>-</b>                        | <b>-</b>     | <b>-</b>       | <b>-3 279</b>                        | <b>-</b> | <b>-</b>                  | <b>-</b>                                | <b>-3 279</b>    |
| <b>RESULTAT TECHNIQUE (A-B+C+D) :</b>                                                            | <b>-3 053</b>              | <b>1</b>                   | <b>16 644</b>                       | <b>101 489</b>                              | <b>15 891</b> | <b>2 678</b>                                       | <b>1 801</b>                                     | <b>-34 785</b>                  | <b>-238</b>                     | <b>-</b>     | <b>-0</b>      | <b>100 426</b>                       | <b>-</b> | <b>-</b>                  | <b>1 357</b>                            | <b>101 783</b>   |
| <b>Hors compte :</b>                                                                             |                            |                            |                                     |                                             |               |                                                    |                                                  |                                 |                                 |              |                |                                      |          |                           |                                         |                  |
| Montant des rachats                                                                              | 213 928                    | 72                         | -                                   | 734 897                                     | 27 675        | -                                                  | 9 910                                            | 1 266 420                       | 3 012                           | 46 565       | 6 719          | 2 309 197                            | -        | -                         | 34 328                                  | 2 343 524        |
| Intérêts techniques bruts de l'exercice                                                          | 7 070                      | 24                         | 50                                  | 176 908                                     | 18 683        | 0                                                  | 3 380                                            | 110                             | 45                              | -            | -              | 206 271                              | -        | -                         | 2 696                                   | 208 967          |
| Provisions techniques brutes à la clôture                                                        | 645 154                    | 4 639                      | 12 957                              | 27 919 196                                  | 934 328       | 2 314                                              | 365 234                                          | 17 699 804                      | 30 749                          | 625 077      | 64 605         | 48 304 057                           | -        | -                         | 606 549                                 | 48 910 606       |
| Provisions techniques brutes à l'ouverture                                                       | 817 641                    | 4 748                      | 12 906                              | 28 003 058                                  | 955 799       | 2 408                                              | 371 198                                          | 17 232 095                      | 32 062                          | 638 959      | 69 948         | 48 140 822                           | -        | -                         | 624 422                                 | 48 765 244       |

**NOTE C1b - PRODUITS ET CHARGES DES  
OPERATIONS TECHNIQUES NON-VIE**

| DESIGNATION                                                                                      | Dommages corporels en euros Individuel | Dommages corporels en euros Collectif | Acceptations en France | TOTAL GENERAL  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|------------------------|----------------|
| Primes acquises                                                                                  | 139 367                                | 4 024                                 | -                      | 143 391        |
| . Primes                                                                                         | 139 398                                | 4 024                                 | -                      | 143 422        |
| . Charge provision primes non acquises                                                           | 31                                     | -                                     | -                      | 31             |
| Charges des prestations                                                                          | 116 713                                | 5 175                                 | -                      | 121 888        |
| . Charges des prestations et frais payés                                                         | 91 886                                 | 2 340                                 | -                      | 94 226         |
| . Charges des provisions pour prestations et diverses                                            | 24 827                                 | 2 835                                 | -                      | 27 662         |
| <b>Solde de souscription (A)</b>                                                                 | <b>22 654</b>                          | <b>-1 151</b>                         | <b>-</b>               | <b>21 503</b>  |
| Frais d'acquisition                                                                              | 22 217                                 | 415                                   | -                      | 22 632         |
| Autres charges de gestion nettes                                                                 | 9 360                                  | 449                                   | -                      | 9 809          |
| <b>Charges d'acquisition et de gestion nettes (B)</b>                                            | <b>31 577</b>                          | <b>864</b>                            | <b>-</b>               | <b>32 441</b>  |
| Produits nets des placements                                                                     | 11 889                                 | 610                                   | -                      | 12 499         |
| Participation aux résultats                                                                      | 5 554                                  | 369                                   | -                      | 5 923          |
| <b>Solde financier (C)</b>                                                                       | <b>6 335</b>                           | <b>241</b>                            | <b>-</b>               | <b>6 576</b>   |
| Part des réassureurs dans les primes acquises                                                    | 7 571                                  | -                                     | -                      | 7 571          |
| Part des réassureurs dans les charges des prestations                                            | 4 353                                  | 352                                   | -                      | 4 705          |
| Part des réassureurs dans les charges de provisions d'assurance vie et aux provisions techniques | -5 488                                 | -352                                  | -                      | -5 840         |
| Part des réassureurs dans la participation aux résultats                                         | 80                                     | -                                     | -                      | 80             |
| Commissions reçues des réassureurs                                                               | 450                                    | -                                     | -                      | 450            |
| <b>Solde de réassurance (D)</b>                                                                  | <b>-8 176</b>                          | <b>-</b>                              | <b>-</b>               | <b>-8 176</b>  |
| <b>RESULTAT TECHNIQUE (A-B+C+D) :</b>                                                            | <b>-10 764</b>                         | <b>-1 774</b>                         | <b>-</b>               | <b>-12 538</b> |
| <b>Hors compte :</b>                                                                             |                                        |                                       |                        |                |
| Provisions primes non acquises à la clôture                                                      | 1 687                                  | -                                     | -                      | 1 687          |
| Provisions primes non acquises à l'ouverture                                                     | 1 656                                  | -                                     | -                      | 1 656          |
| Provisions pour sinistres à payer à la clôture                                                   | 313 361                                | 22 523                                | -                      | 335 884        |
| Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture                                                  | 269 342                                | 19 318                                | -                      | 288 660        |
| Autres provisions techniques brutes à la clôture                                                 | 109 408                                | -                                     | -                      | 109 408        |
| Autres provisions techniques brutes à l'ouverture                                                | 122 943                                | -                                     | -                      | 122 943        |

**NOTE C2.1 - PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS**  
(en milliers d'euros)

|                                                    | ENTREPRISES<br>LIEES | ENTREPRISES<br>AVEC LIEN DE<br>PARTICIPATION | AUTRES           | TOTAL<br>2023    | TOTAL<br>2022    |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Produits des placements</b>                     |                      |                                              |                  |                  |                  |
| Revenus des participations                         | 27 200               | 2 177                                        | -                | 29 377           | 105 434          |
| Revenus des placements immobiliers                 | -                    | -                                            | 96 466           | 96 466           | 105 331          |
| Revenus des autres placements                      | -                    | -                                            | 798 399          | 798 399          | 755 068          |
| Reprises de provisions                             | 10                   | -                                            | 46 364           | 46 374           | 7 023            |
| Reprise sur réserve de capitalisation              | -                    | -                                            | 82 164           | 82 164           | 262 241          |
| Profits provenant de la réalisation des placements | -                    | -                                            | 267 450          | 267 450          | 206 891          |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>27 210</b>        | <b>2 177</b>                                 | <b>1 290 843</b> | <b>1 320 230</b> | <b>1 441 988</b> |
| <b>Charges des placements</b>                      |                      |                                              |                  |                  |                  |
| Frais internes et externes de gestion              | -                    | -                                            | 142 769          | 142 769          | 110 351          |
| Charges des placements                             | -                    | -                                            | 61 241           | 61 241           | 41 047           |
| Dotations aux provisions                           | 3 037                | -                                            | 14 312           | 17 349           | 38 535           |
| Dotation à la réserve de capitalisation            | -                    | -                                            | 13 588           | 13 588           | 43 351           |
| Pertes provenant de la réalisation des placements  | 11                   | -                                            | 220 866          | 220 877          | 330 367          |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>3 048</b>         | <b>-</b>                                     | <b>452 776</b>   | <b>455 824</b>   | <b>563 651</b>   |

**NOTE C2.2 - ALLOCATION REGLEMENTAIRE DU RESULTAT FINANCIER**  
(en milliers d'euros)

|                                        | <b>2023</b>    | <b>2022</b>    |
|----------------------------------------|----------------|----------------|
| Compte technique vie                   | 818 475        | 829 381        |
| Compte technique non-vie               | 12 499         | 12 898         |
| Compte non technique                   | 33 432         | 36 058         |
| <b>TOTAL - Produits des placements</b> | <b>864 406</b> | <b>878 337</b> |

**NOTE C3 - INFORMATIONS DIVERSES SUR LE COMPTE DE RESULTAT**  
**(en milliers d'euros)**

| <b>NATURE DES POSTES</b>                                            | <b>2023</b>      | <b>2022</b>      |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>A) CHARGES DE PERSONNEL</b>                                      |                  |                  |
| Salaires                                                            | 26 000           | 29 885           |
| Charges sociales                                                    | 12 913           | 12 957           |
| Autres charges sur rémunération                                     | 1 504            | 1 410            |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>40 417</b>    | <b>44 252</b>    |
| <b>B) COMMISSIONS AFFERENTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE DIRECTE</b> |                  |                  |
| Commissions vie                                                     | 273 106          | 269 181          |
| Commissions non-vie                                                 | 19 209           | 17 556           |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>292 315</b>   | <b>286 737</b>   |
| <b>C) PRIMES BRUTES EMISES</b>                                      |                  |                  |
| Assurance vie :                                                     |                  |                  |
| Primes d'assurance directe en France                                | 2 549 338        | 2 938 701        |
| Primes d'assurance directe dans l'UE (hors France)                  | 7 254            | 7 881            |
| Assurance non-vie :                                                 |                  |                  |
| Primes d'assurance directe en France                                | 143 391          | 133 619          |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>2 699 983</b> | <b>3 080 201</b> |
| <b>D) ENTREES ET SORTIES DE PORTEFEUILLE</b>                        |                  |                  |
| Entrées de portefeuille                                             |                  |                  |
| - transfert soumis à autorisation administrative                    | -                | -                |
| - transfert non soumis à autorisation administrative                | -                | -                |
| Sorties de portefeuille                                             |                  |                  |
| - transfert soumis à autorisation administrative                    | -                | -                |
| - transfert non soumis à autorisation administrative                | 48 237           | 70 383           |
| <b>TOTAL</b>                                                        | <b>48 237</b>    | <b>70 383</b>    |

**NOTE C4 - INCIDENCES DES EVALUATIONS FISCALES DEROGATOIRES**  
 (en milliers d'euros)

|                                                                                      | 2023           | 2022           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Résultat de l'exercice                                                               | 107 633        | 229 724        |
| Provision pour impôt de l'exercice                                                   | 252            | 185            |
| Résultat avant impôt                                                                 | 107 885        | 229 909        |
| Variation des amortissements dérogatoires                                            | -              | -              |
| Variation de la provision pour investissement                                        | -              | -              |
| <b>Résultat, hors évaluations fiscales dérogatoires, avant provision pour impôts</b> | <b>107 885</b> | <b>229 909</b> |

**NOTE C5 - DIFFERENCE ENTRE LA PROVISION POUR IMPÔT CONSTITUEE ET L'IMPÔT DÛ**  
 (en milliers d'euros)

|                                 | 2023       | 2022       |
|---------------------------------|------------|------------|
| Provision pour impôt constituée | 252        | 185        |
| Impôt dû                        | -          | -          |
| <b>Différence</b>               | <b>252</b> | <b>185</b> |

**NOTE C6 - CHARGES FISCALES**  
 (en milliers d'euros)

|                                                                            | 2023       | 2022          |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|
| Charges liées au contrôle fiscal et rappels d'impôts                       | -          | -             |
| Provision pour impôt constituée au titre de l'exercice                     | 252        | 185           |
| Excédent sur provision constituée à la clôture de l'exercice précédent (*) | -342       | -4 668        |
| Provision pour impôts différés                                             | -          | -             |
| Taxes sur les Bonis                                                        | 63         | 702           |
| <b>Charge fiscale comptabilisée</b>                                        | <b>-27</b> | <b>-3 781</b> |

(\*) dont pour 2023 -3.819K€ de Crédit Impôt recherche Abeille Vie France, 3.130K€ Hambourg, 347K€ Belgique



**NOTE C7 - FRAIS ET COMMISSIONS PAR NATURE ET PAR DESTINATION**  
**(en milliers d'euros)**

**FRAIS ET COMMISSIONS PAR NATURE**

| <b>Intitulé</b>                          | <b>2023</b>    | <b>2022</b>    |
|------------------------------------------|----------------|----------------|
| Commissions                              | 292 316        | 286 737        |
| Charges externes                         | 128 673        | 125 674        |
| Impôts et taxes                          | 18 084         | 16 375         |
| Charges de personnel                     | 40 674         | 44 251         |
| Autres charges de gestion courante       | -              | -39            |
| Amortissements et provisions             | 5 215          | 4 981          |
| <b>sous-total des charges par nature</b> | <b>484 962</b> | <b>477 979</b> |
| Frais d'acquisition reportés             | 1 681          | 1 946          |
| Frais d'administration                   | -              | -              |
| Frais de règlement des sinistres         | 143 141        | 2 452          |
| Commissions reçues des réassureurs       | -605           | -618           |
| Frais de gestion BCAC                    | 98             | 94             |
| <b>sous-total autres charges</b>         | <b>144 315</b> | <b>3 874</b>   |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>629 277</b> | <b>481 853</b> |

**FRAIS ET COMMISSIONS PAR DESTINATION VIE**

| <b>Intitulé</b>                    | <b>2023</b>    | <b>2022</b>    |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Frais de règlements des sinistres  | 152 676        | 11 365         |
| Frais d'acquisition                | 153 521        | 163 552        |
| Commissions reçues des réassureurs | -155           | -149           |
| Frais d'administration             | 284 763        | 272 773        |
| Frais de gestion des placements    | 5 216          | 4 805          |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>596 021</b> | <b>452 346</b> |

**FRAIS ET COMMISSIONS PAR DESTINATION NON-VIE**

| <b>Intitulé</b>                      | <b>2023</b>    | <b>2022</b>    |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Frais de règlements des sinistres    | 977            | 1 244          |
| Frais d'acquisition                  | 22 632         | 21 597         |
| Commissions reçues des réassureurs   | -450           | -469           |
| Frais d'administration               | 9 813          | 6 926          |
| Frais de gestion des placements      | 284            | 209            |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>33 256</b>  | <b>29 507</b>  |
| <b>TOTAL GENERAL PAR DESTINATION</b> | <b>629 277</b> | <b>481 853</b> |

**NOTE C8 - VARIATION DES PROVISIONS D'ASSURANCE VIE  
BRUTES DE REASSURANCE  
ENTRE LE BILAN D'OUVERTURE ET LE BILAN DE CLOTURE  
(en milliers d'euros)**

|                                                                                                            | 2023       | 2022       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Charges des provisions d'assurance vie                                                                     | -1 182 754 | -1 413 198 |
| Intérêts techniques et participations aux bénéfices incorporées<br>directement                             | 206 390    | 211 086    |
| Utilisation de la provision pour participation aux bénéfices                                               | 725 648    | 578 058    |
| Ecart entre les provisions d'assurance vie à l'ouverture et les<br>provisions d'assurance vie à la clôture | -250 716   | -624 054   |

**NOTE C9 - TABLEAU RECAPITULATIF DES ELEMENTS CONSTITUTIFS DE LA PARTICIPATION DES ASSURES AUX RESULTATS TECHNIQUES ET FINANCIERS**  
(en milliers d'euros)

|                                                                                                          | 2019           | 2020           | 2021           | 2022           | 2023               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|
| <b>A- Participation aux résultats totale (A1+A2) :</b>                                                   | <b>807 962</b> | <b>791 776</b> | <b>868 367</b> | <b>925 370</b> | <b>924 247 (*)</b> |
| A1- Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques)                               | 496 820        | 790 211        | 811 525        | 895 752        | 968 304            |
| A2- Variation de la provision pour participation aux bénéfices                                           | 311 142        | 1 565          | 56 842         | 29 618         | -44 057            |
| <b>B- Participation aux résultats des contrats relevant des catégories visées à l'article A 132-10 :</b> |                |                |                |                |                    |
| B1- Provisions mathématiques moyennes                                                                    | 31 435 476     | 31 745 112     | 31 375 635     | 31 018 869     | 30 602 720         |
| B2- Montant minimal de la participation aux résultats                                                    | 667 588        | 637 263        | 675 345        | 790 226        | 819 240            |
| B3- Montant effectif de la participation aux résultats :                                                 | 729 140        | 750 536        | 825 657        | 817 747        | 891 418            |
| B3 a - Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques)                            | 419 580        | 749 918        | 772 150        | 786 775        | 938 930            |
| B3 b - Variation de la provision pour participation aux bénéfices                                        | 309 560        | 618            | 53 507         | 30 972         | -47 512            |

Selon le texte de l'arrêté du 07-07-2010 qui prévoit un encadrement des modalités de garantie d'un taux minimum par les entreprises d'assurance.

Le montant minimal annuel de la participation aux bénéfices est augmenté d'un montant égal à la somme, contrat par contrat, du produit de la provision mathématique ayant bénéficié pour l'exercice en cours, d'un taux garanti supérieur au taux moyen servi aux assurés (III de l'article A132-3), par la différence entre le taux garanti à ladite provision mathématique et le taux moyen servi aux assurés défini précédemment.

(\*) hors PCDD (A.333-7)

## D - AUTRES INFORMATIONS

### NOTE D1 - CONSOLIDATION

---

Les comptes annuels d'Abeille Vie sont combinés :

Au niveau groupe :

par intégration globale dans les comptes d'Aéma Groupe  
dont le siège social est situé au 17/21 place Etienne Pernet, 75015 Paris

---

### NOTE D2 - INFORMATIONS SUR LE PERSONNEL

---

Effectif moyen de la société

- en 2023

|            |            |
|------------|------------|
| Direction  | 10         |
| Cadres     | 245        |
| Non cadres | <u>182</u> |
| Total      | 437        |

---

### NOTE D3 - INFORMATIONS SUR LES HONORAIRES VERSES AUX COMMISSAIRES AUX COMPTES

---

Conformément aux dispositions de l'art. 833-14/4 du PCG, l'information relative aux honoraires des commissaires aux comptes n'est pas fournie dans la présente annexe, mais dans celle des comptes d'AEMA Groupe.

---

**NOTE D4 - INFORMATIONS SUR LA PROVISION POUR RISQUE D'EXIGIBILITE**  
(en milliers d'euros)

---

|                                                                                                                         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Montant de la moins value-latente globale nette mentionnée à l'article R.343-5 du Code des assurances :                 | -       |
| Montant de la provision pour risque d'exigibilité brute déjà constituée au niveau des autres provisions techniques :    | -       |
| Hypothèses relatives à l'évaluation de la duration des passifs définie par l'article A.343-1-2 du Code des Assurances : |         |
| La duration des passifs est produite à l'aide du modèle et des hypothèses retenues dans le cadre de la valeur MCEV.     |         |
| Evénements de l'exercice affectant l'évaluation de la duration :                                                        | -       |
|                                                                                                                         | -       |
| Montant de la charge relative à la provision pour risque d'exigibilité restant à constater en résultats futurs :        |         |
| Evolution sur l'exercice du solde du compte de dotation à la provision pour risque d'exigibilité restant à constater :  |         |
| Solde à l'ouverture de l'exercice                                                                                       | -       |
| Variation du montant à étaler de l'exercice correspondant au tiers de la moins-value globale                            | -       |
| Variation de l'exercice selon étalement au 8ième                                                                        | -       |
| Solde à la clôture de l'exercice                                                                                        | -       |
| Résultat avant report de charge tel que mentionné à l'article R.343-6 du Code des assurances net d'IS :                 | 107 633 |

---

**ABEILLE VIE**

*Société anonyme d'assurances vie et de capitalisation  
Entreprise régie par le Code des assurances  
au capital social de 1 205 528 532,67 euros  
Siège social : 70 avenue de l'Europe - 92270 Bois-Colombes  
732 020 805 RCS Nanterre*

