



Rapport financier

Comptes combinés

UMG Groupe VYV

EXERCICE 2021

Le présent rapport relatif à l'exercice 2021 est approuvé
par le conseil d'administration en séance du 11 mai 2022.

le président,
Stéphane Junique

G R O U P E
vyv
Entrepreneur du
mieux-vivre



Sommaire

| | | |
|-----------|--|-----------|
| 1. | Rapport de gestion | 3 |
| 1.1 | Principes de l'UMG Groupe VYV | 3 |
| 1.2 | Environnement des marchés financiers | 5 |
| 1.3 | Faits significatifs..... | 8 |
| 1.4 | Compte de Résultat..... | 10 |
| 1.5 | Bilan | 16 |
| 1.6 | Evènements postérieurs | 19 |
| 1.7 | Evolutions à venir..... | 19 |
| 1.8 | Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE)..... | 19 |
| 2. | Comptes combinés | 20 |
| 2.1 | Bilan – Actif..... | 20 |
| 2.2 | Bilan – Passif | 21 |
| 2.3 | Compte de Résultat..... | 22 |
| 2.4 | Hors-bilan | 23 |
| 3. | Annexes aux comptes annuels..... | 24 |
| 3.1 | Faits significatifs..... | 24 |
| 3.2 | Périmètre de combinaison | 26 |
| 3.3 | Principes comptables et méthodes d'évaluation | 32 |
| 3.4 | Changements dans les règles et méthodes ou de présentation | 41 |
| 3.5 | Notes sur le bilan | 42 |
| 3.6 | Notes sur le compte de résultat..... | 58 |
| 3.7 | Informations complémentaires | 64 |



1. Rapport de gestion

1.1 Principes de l'UMG Groupe VYV

L'UMG Groupe VYV est régie par le Livre I du Code de la Mutualité. Elle a une vocation stratégique et prudentielle. Son activité principale consiste à :

- prendre et à gérer des participations, au sens du 10° de l'article L. 310-3 du code des assurances, dans des entreprises mentionnées aux articles L. 310-1 ou L. 310-1-1 du code des assurances, ou dans des entreprises d'assurance ou de réassurance dont le siège social est situé hors de France ;
- Ou à nouer et à gérer des relations financières fortes et durables avec des entreprises d'assurance dépourvues de capital social, quelle que soit leur nature institutionnelle.

Les mutuelles affiliées à l'UMG Groupe VYV sont les suivantes :

- | | |
|--------------------------|--------------------|
| • Harmonie Mutuelle | • MGEN Filia |
| • Mutuelle Mare Gaillard | • MGEN Vie |
| • MGEFI | • MNT |
| • MGEN | • SMACL Assurances |

1.1.1 Objet social de l'UMG Groupe VYV

Elle regroupe aujourd'hui 7 mutuelles et une société d'assurance mutuelle, par le biais d'une convention d'affiliation, dont l'objet est de :

- Définir les relations financières fortes et durables entre le membre affilié et l'UMG dans le cadre du mécanisme de solidarité financière prévu dans la Convention ;
- Préciser les dispositions statutaires, notamment celles relatives à l'exercice de l'influence dominante ;
- Définir les obligations et engagements réciproques des Parties ;
- Définir les principes et modalités de fonctionnement et de partage des coûts entre l'UMG et les membres affiliés.

Les membres affiliés ont notamment convenu de confier à l'UMG la recherche, la mise en œuvre et la coordination de projets communs de développement et de coopération.

1.1.2 Engagement de l'UMG vis-à-vis des affiliés

L'UMG s'engage à l'égard du membre affilié à :

- Instruire et organiser la mise en œuvre de la coordination stratégique, des coopérations et des mises en commun de moyens décidés par le conseil d'administration de l'UMG dans l'intérêt de l'UMG et des membres affiliés ;
- Mettre en place les fonctions clés (gestion des risques, audit interne, vérification de la conformité, fonction actuarielle) au sein de l'UMG et, en concertation avec les membres affiliés, un dispositif approprié d'animation et de coordination desdites fonctions avec les fonctions analogues de chaque membre affilié ;
- Elaborer les politiques groupe et s'assurer de l'adéquation entre lesdites politiques et les politiques propres à chaque membre affilié ;
- Instruire, proposer et mettre en œuvre le mécanisme de solidarité financière dans l'intérêt de l'UMG et des membres affiliés ;
- Prendre les mesures nécessaires pour que les membres affiliés se conforment aux engagements relatifs à la mise en œuvre de la solidarité financière pris dans le cadre de la Convention ;
- Analyser toute demande d'un membre affilié s'inscrivant dans l'objet de la Convention ou de celui de l'UMG, lui apporter, dans ce cadre, l'assistance, les conseils et le soutien qui lui seront nécessaires.



1.1.3 Engagements des affiliés

Les membres affiliés s'engagent à :

- Mettre en conformité leurs statuts avec les dispositions des statuts de l'UMG et de la Convention d'affiliation ;
- Réaliser des versements aux fonds d'établissement et de solidarité, souscription à des titres financiers le cas échéant, paiement d'une cotisation statutaire pour le financement des frais de fonctionnement de l'Union et financement des investissements de l'Union ;
- Adhérer à la convention de combinaison.

1.1.4 Combinaison des comptes

L'UMG Groupe VYV est définie comme étant l'entité combinante du Groupe. A ce titre, elle produit les comptes combinés ici présentés.



1.2 Environnement des marchés financiers

1.2.1 Environnement macro-économique

L'année 2021 a été marquée par une progression soutenue des marchés actions portés par des perspectives de forte croissance des économies mondiales en dépit de l'apparition de nouveaux variants de la Covid-19 : Delta en mars puis Omicron à l'automne. L'Eurostoxx 50 affiche une performance d'environ 21% et l'indice américain S&P 500 une performance de 27%. La plupart des données macroéconomiques mondiales ont en effet validé le scénario d'une reprise forte de la croissance après une réouverture progressive des économies sur le premier semestre. Cette reprise rapide de l'économie trouve aussi sa source dans les plans de relance successifs des gouvernements et les politiques monétaires ultra accommodantes des banques centrales dont le contrecoup négatif a été la résurgence de l'inflation à des niveaux jamais vus depuis très longtemps. Celle-ci s'explique également par les effets conjugués de la réouverture de l'économie plus rapide que prévue, de stocks exsangues, de la hausse des prix des matières premières, de l'engorgement des chaînes d'approvisionnement.

Enfin, de leur côté les marchés obligataires des pays développés ont montré une forte résilience : malgré des taux de croissance nominale à deux chiffres, une inflation à des niveaux jamais vus depuis les années 1970 et la réévaluation d'un resserrement monétaire à court terme, les marchés obligataires des zones développées, bien qu'ils aient souffert et connu une grande volatilité, ont opposé une forte résistance à cette combinaison de facteurs nettement baissiers. Fin 2021, le taux à 10 ans américain se situe à 1,51 % (contre 0,92 % fin 2020), et le taux à 10 ans Euro à -0,18% (contre -0,57% fin 2020).

1.2.2 Marchés obligataires souverains

La remontée des rendements souverains amorcée au quatrième trimestre de l'année 2020 s'est accélérée en 2021 à mesure que les chiffres d'inflation remontaient mois après mois.

La politique accommodante de la Banque Centrale Européenne a permis de contenir la remontée des rendements sans pour autant empêcher la baisse du marché des obligations souveraines de la Zone Euro qui enregistre une performance négative (-3,4% pour l'indice FTSE MTS Eurozone Government Bond). Le rendement du Bund est resté en territoire négatif (-0,19%) malgré une hausse de 38 points de base sur l'année. En revanche, le rendement de l'OAT repasse en territoire positif à 0,19% après une hausse de 55 points de base. Les obligations indexées sur l'inflation sont le seul segment de l'obligataire souverain à afficher une performance positive sur l'année avec une hausse de 6,4% pour l'indice FTSE MTS Eurozone Inflation-Linked Bond.

1.2.3 Marchés obligataires d'entreprises

Le marché des obligations d'entreprises privées s'est montré globalement plus résilient. Le resserrement des spreads sur les obligations Corporates Investment Grade a été insuffisant pour compenser la remontée des taux sans risque ce qui entraîne une baisse des indices sur le segment. L'IBoxx Euro Corporates Total Return affiche une performance négative contenue à -1.1%.

Le marché des émetteurs à haut rendement (obligations spéculatives) affiche quant à lui une performance positive (+3.4% pour l'indice Bloomberg Euro High Yield) grâce à une compression plus importante des spreads portée par l'appétit pour le risque et la recherche de rendement émanant des investisseurs dans un contexte d'amélioration des fondamentaux de crédit.



1.2.4 Marchés actions

Portés par un effet multiple dans la phase de rebond en 2020, les indices actions mondiaux ont bénéficié d'une envolée des bénéficiés des entreprises en 2021 (45% aux États-Unis et de 65% en zone Euro), enchaînant les records tout au long de l'exercice et gagnant plus de 10 000 milliards de dollars de capitalisation sur l'année.

Avec un bond de 31,1%, le CAC 40 dépasse son plus haut niveau historique. L'indice des actions mondiales MSCI ACWI est également en hausse de 19,1%, l'indice phare américain S&P 500 s'inscrit sur des niveaux historiques enregistrant plus de 28 % de hausse depuis le 1er janvier 2021. Enfin, l'indice de référence de la zone Euro, l'Euro Stoxx 50, affiche une performance de +23,3%.

Il y a cependant eu quelques différences frappantes. Aux États-Unis, le secteur technologique ressort comme l'un des grands gagnants de la pandémie, ses services permettant de s'adapter aux confinements, toutefois près de 65% des gains du Nasdaq proviennent de cinq titres (Microsoft, Google, Apple, Nvidia et Tesla). Le CAC a profité de la très bonne santé des valeurs du luxe et de l'engouement suscité par les valeurs technologiques. Les valeurs cycliques ont eu le vent en poupe en Europe et les valeurs bancaires ont connu leur meilleure année depuis plus de dix ans avec un gain de 33%.

Emportés par la baisse du marché chinois qui représente près de 35% des indices émergents et par la perspective de resserrement des conditions de financement via la remontée des taux US, les marchés émergents sont en baisse de 7%. En tête de liste se trouvent les valeurs technologiques chinoises cotées à Hong Kong qui ont plongé de 30 %, touchées par les mesures prises par Pékin pour limiter leur influence. La défaillance en cours d'année du promoteur immobilier Evergrande, qui peine à rembourser une montagne de dettes d'un montant de 300 milliards de dollars, emportant dans son sillage un secteur immobilier dont la transparence fait défaut, est également un facteur explicatif important des pertes subies sur le marché chinois.

1.2.5 Marchés des devises

Tout en restant dans le canal 1,08 – 1,24 dans lequel la parité Euro-dollar évolue depuis plus de 3 ans, la différence de tonalité entre la FED et la BCE a joué en faveur du dollar sur l'année. L'euro perd presque 7% face à la devise de référence et termine l'année à 1,137 dollar. Le constat est le même face à la Livre Sterling pour des raisons équivalentes, la BOE (Bank of England) ayant même pris un peu d'avance sur la FED, relevant une première fois ses taux en décembre de 0,10% à 0,25%. L'euro perd presque 6% face à la Livre Sterling. La devise nipponne est la grande perdante de l'année, compte-tenu du rebond plus que poussif de l'économie japonaise (+1,7%), et baisse face aux principales devises mondiales (-10,25% face au dollar et -3,6% contre euro) pour atteindre son plus faible niveau depuis 25 ans.

1.2.6 Marchés des matières premières

Les matières premières sont les grandes gagnantes de l'année, bénéficiant de la persistance du déséquilibre offre/demande matérialisé depuis la reprise économique.

Les marchés des produits de base ont connu une période faste alors que les économies les plus gourmandes en ressources naturelles ont tenté de revenir à une certaine normalité. Les gains respectifs de 40 et 50 % pour le pétrole et le gaz naturel sont les meilleurs depuis cinq ans et ont laissé les prix bien au-dessus des niveaux pré-pandémiques.

Le principal métal industriel, le cuivre, a atteint un niveau record en avril et a fait un bond de près de 25 % pour la deuxième année consécutive. Le zinc a connu une progression similaire, tandis que l'aluminium a gagné 40 % au cours de sa meilleure année depuis 2009.

Les confinements et déconfinements successifs ont entraîné un dérèglement prononcé des flux mondiaux multipliant par 4 le coût du fret (indice Baltic Dry Index) entre janvier et octobre. Ce dernier termine l'année sur une hausse de 62%.



Les produits agricoles ne sont pas en reste : la sécheresse, le gel ou encore des pluies diluviennes ont sévi dans différentes parties du monde (températures excessives au Canada, sécheresse au Brésil...) impactant le rendement des cultures. A titre d'exemple, le maïs a augmenté de 25%, le sucre de 20 % et le café de 67 % sur l'année.

L'effet domino a battu son plein en 2021 : la hausse du prix de l'énergie impacte le coût de production des denrées agricoles qui impacte lui-même les coûts de production de viande. Les vêtements issus de dérivés du pétrole tels que le polyester et le nylon voient l'envolée de leur prix de production. La hausse des prix des métaux industriels entraîne une augmentation des produits industriels qui lui-même se répercute sur les coûts de production de l'énergie, des denrées agricoles et des métaux industriels. Face à ces hausses latentes, les producteurs font des stocks pour éviter de payer le prix fort, renforçant le déséquilibre offre-demande. Fin 2021, les stocks mondiaux sont au plus bas sur bon nombre de matières premières. A titre d'exemple, les réserves mondiales du cuivre sont de 400.000 tonnes, soit moins d'une semaine de consommation mondiale, les réserves sont au plus bas depuis vingt-deux ans. Les stocks de gaz en Europe sont au tiers de leur niveau habituel.

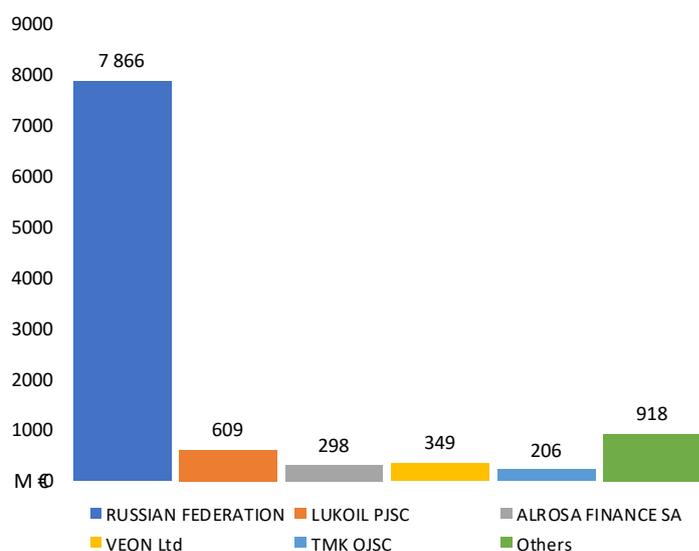
1.2.7 Impact sur les portefeuilles

Les entités assurantielles qui composent le Groupe VYV représentent 16,6 milliards d'euros de placements financiers en valeur nette comptable au 31 décembre 2021. Ces placements sont essentiellement effectués via des actifs obligataires pour environ 65% du portefeuille et par des actifs de rendement pour 24% dont 10% d'immobilier. Les marchés de taux d'intérêt des zones développées, bien qu'ayant souffert et connu une grande volatilité, ont opposé une forte résistance qui a permis de limiter l'érosion du stock de plus-values latentes obligataires à 642 M€ sur l'année. En contrepartie, la progression soutenue des marchés actions et des actifs risqués en général portée par une forte croissance économique a permis d'en compenser partiellement l'ampleur en affichant un accroissement de la plus-value latente de 278 M€ pour les actions et 98 M€ sur l'immobilier.

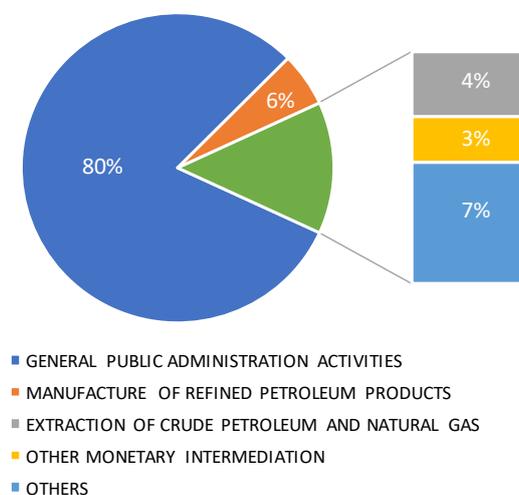
1.2.8 Focus sur l'exposition russo-ukrainienne

L'exposition du Groupe VYV s'élève à 10 M€ (en valeur de marché) et est détaillée ainsi :

Exposition russo-ukrainienne par emetteur



Exposition russo-ukrainienne par secteur





1.3 Faits significatifs

1.3.1 Sur l'activité du Groupe

1.3.1.1 Année post Covid-19

Après une année 2020 marquée par le début de l'épidémie de « Covid-19 », et ayant eu pour conséquence une diminution des prestations en santé, partiellement compensée par une « taxe covid » (- 208 M€ sur les comptes 2020), l'exercice 2021 s'est caractérisé par une forte reprise de la consommation médicale, liée à des effets de report et à la mise en œuvre du 100% santé.

Cela se traduit principalement par un ratio de « P/C » proche de celui de 2019.

Par ailleurs, les activités de soins ont bénéficié de mesures de financement de la part des tutelles (ARS).

1.3.1.2 Notation Fitch

Le 14 janvier 2022, Fitch Ratings a confirmé la note « A+ » de solidité financière du Groupe VYV. La perspective de notation est « Stable ». La note « A+ » concerne les entités suivantes :

- Harmonie Mutuelle
- MGEN
- Mutex
- MNT
- MGEFI (avec une révision « sous surveillance avec perspective négative » émise le 1^{er} février 2022)

Dans son évaluation, Fitch souligne quelques-uns des points positifs du Groupe VYV :

- Un profil d'entreprise très solide,
- Une très forte solidité financière,
- Un risque modéré sur les actifs.
- Une position de leader en assurance santé en France,

La dette senior émise en Juillet 2019 est, quant à elle, toujours notée « A- ».

1.3.2 Sur le périmètre

Les principaux mouvements de périmètre sur l'exercice sont les suivants (et repris de manière plus détaillée dans la partie « Annexes aux comptes annuels ») :

1.3.2.1 Acquisition de titres Mutex

Le Groupe VYV a fait l'acquisition, fin juin 2021, de 36,33% de Mutex S.A. (33,33% par VYV Invest ; 3,00% par MGEN) pour un prix total de 218 M€. Cette opération a généré un écart d'acquisition négatif complémentaire de 71 M€, comptabilisé en provisions pour risques et charges. Cet écart est repris sur la durée résiduelle (5,5 ans jusqu'au 31/12/2026). L'impact s'élève à + 6,5 M€ en résultat exceptionnel, en complément des 5,9 M€ de reprise sur les écarts d'acquisition déjà existants, soit un total de + 12,4 M€.

1.3.2.2 Transfert de portefeuille SMACL Assurances

SMACL Assurances a procédé à un apport partiel d'actif de 70 M€ (86,1 M€ en valeur réelle) à SMACL S.A., en contrepartie de quoi elle a reçu une participation dans cette dernière pour 86,1 M€, représentant 27,45% du capital.



Par ailleurs, l'UMG Groupe VYV a apporté 5 M€ en cash à SMACL S.A., et a reçu une participation du même montant, représentant 1,96% du capital.

Globalement, le Groupe VYV détient ainsi 29,41% de SMACL S.A.

La date d'apport, compte tenu des conditions suspensives, est au 31/12/2021 à minuit.

La plus-value générée par cet apport (actif net corrigé de retraitements de consolidation, et cash ; diminuée de la quote-part de situation nette au 31/12/2021) s'élève à 9,3 M€.

Compte tenu du fait que SMACL S.A. est consolidée en mise en équivalence (29,41%), la plus-value de cession consolidée s'élève à 6,6 M€ (les 2,7 M€ résiduels étant comptabilisés en réserves consolidées).

1.3.2.3 Au sein du pôle VYV3 :

- Réorganisation des activités et entités, sur la région Centre Val de Loire : MFCVL est devenue VYV 3 Centre Val de Loire, et a absorbé MFEL et SVFA
- Réorganisation des activités et entités, sur la région Bretagne : création d'une faitière VYV 3 Bretagne.

1.3.2.4 Sous-Groupe SAFM

Au sein du sous-groupe funéraire, acquisition d'une nouvelle société (La Bruzoise), générant 2 M€ d'écarts d'acquisition, et 2 opérations de fusion (le nombre d'entités restant à 20).

1.3.2.5 Sous-Groupe HDS

6 acquisitions puis absorptions de sociétés (1 chez HMS et 5 chez Harmonie Ambulance).

1.3.2.6 Sous-groupe HGO

Au sein du sous-groupe HGO, dissolution des 3 SCI de Saint Briec, précédemment détenues par l'Hôpital Privé des Cotes d'Armor.

1.3.2.7 VYV Invest

Au cours de l'exercice, VYV Invest a acquis (outre les parts de Mutex mentionnées au § 1.3.2.1) :

- 20% de Viamedis, pour un prix de 7,3 M€, générant un écart d'acquisition de 4,7 M€ ;
- 30% de Yvon Assurances, pour un prix de 0,1 M€ ;
- le solde des parts d'Equasanté (29%), pour un prix de 1,2 M€.



1.4 Compte de Résultat

Le résultat net consolidé, dégagé au titre de l'exercice 2021 est bénéficiaire de + 79,8 M€, à comparer au résultat 2020 de + 74,2 M€.

| En M€ | Assurance | Soins et Accompagnement | Autres | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variation | % |
|--|-----------------|----------------------------|--------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| Cotisations Acquisées | 7 710,7 | | | 7 710,7 | 7 657,4 | 53,3 | 0,7% |
| Charges des Prestations d'Assurance | -6 619,7 | | | -6 619,7 | -6 420,4 | -199,3 | 3,1% |
| Charges ou Produits nets des cessions en réassurance | -43,4 | | | -43,4 | -38,4 | -5,1 | 13,2% |
| Marge Technique (hors frais) | 1 047,6 | | | 1 047,6 | 1 198,6 | -151,1 | -12,6% |
| <i>P/C</i> | <i>86,4%</i> | | | <i>86,4%</i> | <i>84,3%</i> | | |
| Chiffre d'Affaires ou Produits des Autres Activités | 29,7 | 2 124,6 | 58,8 | 2 213,1 | 2 063,7 | 149,4 | 7,2% |
| Autres Produits d'Exploitation | 275,1 | 302,2 | 16,9 | 594,1 | 584,4 | 9,7 | 1,7% |
| Charges des autres activités | -70,3 | -2 401,0 | -378,7 | -2 850,0 | -2 664,6 | -185,5 | 7,0% |
| Charges de gestion | -1 234,6 | | | -1 234,6 | -1 210,2 | -24,4 | 2,0% |
| Autres produits nets non techniques | -87,8 | | | -87,8 | -121,2 | 33,4 | -27,6% |
| Intersectoriels | -290,0 | -18,2 | 308,2 | 0,0 | 0,2 | -0,2 | |
| Frais de fonctionnement nets | -1 377,9 | 7,6 | 5,1 | -1 365,1 | -1 347,5 | -17,6 | 1,3% |
| <i>% frais de gestion</i> | <i>17,9%</i> | | | <i>17,7%</i> | <i>17,6%</i> | | |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | -330,3 | 7,6 | 5,1 | -317,5 | -148,9 | -168,6 | 113,2% |
| <i>Ratio combiné</i> | <i>104,3%</i> | | | <i>104,1%</i> | <i>101,9%</i> | | |
| Dotations aux amort./prov. des écarts d'acquisition | 0,0 | -1,8 | -8,6 | -10,4 | -12,0 | 1,6 | -13,3% |
| Résultat financier | 380,1 | -4,8 | -6,7 | 368,6 | 248,4 | 120,2 | 48,4% |
| Résultat exceptionnel | 13,6 | 13,0 | -2,1 | 24,5 | -2,9 | 27,4 | -941,1% |
| RESULTAT AVANT IMPOT | 63,4 | 14,0 | -12,2 | 65,2 | 84,6 | -19,4 | -23,0% |
| Impôts sur les Résultats | 28,3 | -5,4 | -2,5 | 20,3 | -15,2 | 35,5 | -233,5% |
| Quote-part dans les résultats des ent. mises en équiv. | 0,7 | 0,0 | -1,0 | -0,3 | 0,3 | -0,6 | -215,6% |
| Intérêts minoritaires | -3,7 | -0,8 | -0,9 | -5,4 | 4,6 | -10,0 | -217,8% |
| RESULTAT NET (part du groupe) | 88,7 | 7,8 | -16,7 | 79,8 | 74,2 | 5,6 | 7,5% |

1.4.1 Commentaires généraux sur l'activité

- Le résultat net dégagé par l'activité « **Assurance** » au 31/12/2021 s'élève à 88,7 M€. Les principaux contributeurs sont :
 - MGEN (y compris Vie, Filia, SCI Philgen) : + 58,8 M€
 - Mutex : + 23,5 M€
 - MNT : + 19,1 M€
 - MGEFI : + 5,1 M€
 - Sphéria Vie : + 0,7 M€
 - Mutuelle Mare-Gaillard : - 0,3 M€
 - SMACL : - 10,8 M€
 - Harmonie Mutuelle : - 11,3 M€

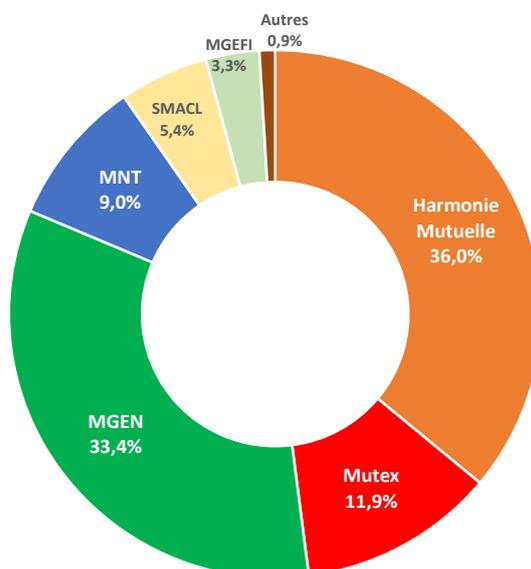
Le résultat net du Groupe VYV a principalement été marqué par un retour à un niveau de sinistralité similaire à celui de 2019 (pré-covid), impactant défavorablement le résultat technique, par rapport à 2020.



- L'activité « **Soins et Accompagnement** » connaît un bénéfice de 7,8 M€, intégrant l'impact positif des mesures de soutien de la part des tutelles. A noter que les améliorations de résultat s'observent sur l'ensemble des périmètres VYV 3, SAFM, HGO, HDS et Hospitalia.
- L'activité « **Autres** » présente un résultat de - 16,7 M€ principalement lié à la dépréciation intégrale des écarts d'acquisition comptabilisés sur les participations dans KRG et TBNO.

1.4.2 Cotisations acquises : 7.711 M€

Les cotisations acquises brutes 2021 s'élèvent à 7.711 M€ et se ventilent de la façon suivante :



Par rapport à 2020, il est enregistré une augmentation de + 53 M€, principalement générée par :

- Une augmentation de 127 M€ sur MGEN, représentant 5,3% (hausse tarifaire de la gamme MSP) ;
- Une diminution de 86 M€ sur Mutex, liée à la sortie de contrats santé et à la baisse des versements en épargne.

1.4.3 Charges des prestations brutes assurance : 6.620 M€

| Charges des prestations brutes d'assurance en millions d'euros | Montant 2021 | % du total | Montant 2020 | % du total | Variation 2021 / 2020 | Variation en % |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------|----------------|
| Prestations et Frais de gestion | 6 665,4 | 100,7% | 5 845,0 | 91,0% | 820,4 | 14,0% |
| Provisions mathématiques | -142,9 | -2,2% | -201,8 | -3,1% | 58,9 | -29,2% |
| Charges des provisions pour sinistres | -56,3 | -0,9% | 470,5 | 7,3% | -526,8 | -112,0% |
| Variation de la provision pour égalisation | -22,8 | -0,3% | 38,3 | 0,6% | -61,1 | -159,6% |
| Charges des autres provisions techniques | 92,0 | 1,4% | 172,7 | 2,7% | -80,7 | -46,7% |
| Participation aux résultats | 84,2 | 1,3% | 95,7 | 1,5% | -11,5 | -12,0% |
| TOTAL | 6 619,7 | 100,0% | 6 420,4 | 100,0% | 199,3 | 3,1% |

Les charges de prestations brutes augmentent de 199 M€. Cette évolution s'explique par les effets conjugués suivants :

- Augmentation globale des prestations, suite à une année de contexte sanitaire Covid-19, qui avait connu une baisse de consommation en frais de soins ;
- Effet de la taxe Covid pour 208 M€ en 2020, non reconduite en 2021.

Le ratio P/C augmente de 2,1 points, passant de 84,3% à 86,4%.

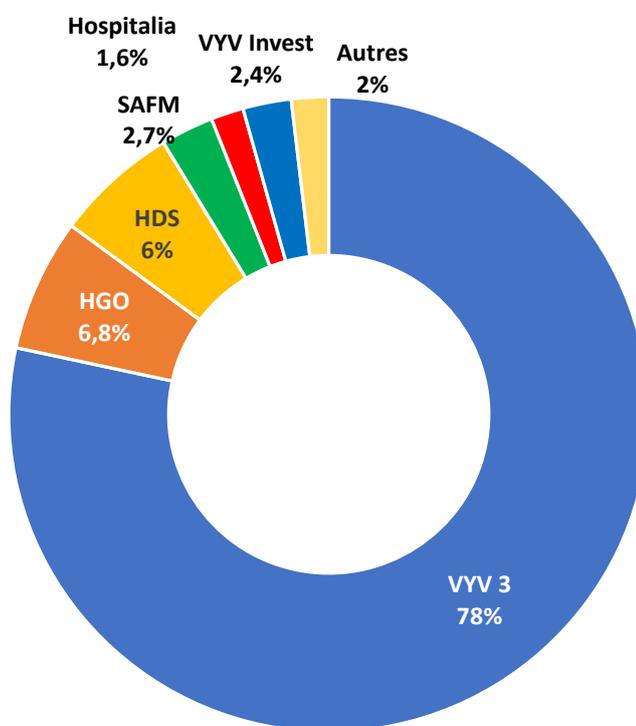


1.4.4 Résultat de la réassurance cédée : - 43 M€

| Frais de gestion en millions d'euros | Montant 2021 | Montant 2020 | Variation 2021 / 2020 | Variation en % |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-----------------------|----------------|
| Cotisations réassurées | -625,2 | -619,7 | -5,5 | 0,9% |
| Prestations réassurées | 505,7 | 553,2 | -47,6 | -8,6% |
| Commissions de réassurance | 76,1 | 28,1 | 48,0 | 171,0% |
| TOTAL | -43,4 | -38,4 | -5,1 | 13,2% |

Les principaux contributeurs au résultat de la réassurance en 2021 sont SMACL Assurances et MGEN.

1.4.5 Chiffre d'affaires – autres activités : 2.213 M€



Le chiffre d'affaires des autres activités intègre :

- Le chiffre d'affaires des activités Soins et Accompagnement pour 2.125 M€, soit + 176 M€ (+ 9,0%) en comparaison avec 2020. Ce chiffre intègre les activités mutualistes (VYV 3 : filières cliniques, centres de convalescence, dentaire, optique, audio, pharmacie, petite enfance et EHPAD), ainsi que les activités capitalistiques (HGO, HDS, SAFM, Hospitalia). L'augmentation de 176 M€ du chiffre d'affaires s'explique principalement par :
 - La croissance des activités « Produits et services » (en particulier Audio et Optique).
 - Des mesures de financements des tutelles.
- Le chiffre d'affaires des autres activités pour 59 M€, soit - 8 M€ en comparaison avec 2020 (effet de reclassement comptable).
- Le chiffre d'affaires des « SCI d'Assurance » et de HM Foncière et Lieux de Vie pour 30 M€.



1.4.6 Autres produits d'exploitation : 594 M€

Ces autres produits connaissent une augmentation de 10 M€, en lien avec la hausse du chiffre d'affaires. Ce poste comprend :

- Sur le secteur Assurance : les indemnités refacturées liés à l'intermédiation (indemnités de distribution, de gestion...);
- Sur les autres secteurs, les refacturations de charges à l'extérieur du groupe (loyers, mises à disposition, prestations de services...).

1.4.7 Charges des autres activités : 2.850 M€

| Charges des autres activités en millions d'euros | Montant 2021 | % du total | Montant 2020 | % du total | Variation 2021 / 2020 | Variation en % |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------|----------------|
| Achats et charges externes | 1 080,5 | 37,9% | 1 000,2 | 37,5% | 80,3 | 8,0% |
| Impôts et taxes | 140,0 | 4,9% | 131,4 | 4,9% | 8,6 | 6,5% |
| Charges de personnel | 1 363,2 | 47,8% | 1 250,4 | 46,9% | 112,8 | 9,0% |
| Autres charges d'exploitation | 92,9 | 3,3% | 99,3 | 3,7% | -6,4 | -6,4% |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 173,5 | 6,1% | 183,3 | 6,9% | -9,8 | -5,3% |
| TOTAL | 2 850,0 | 100,0% | 2 664,6 | 100,0% | 185,5 | 7,0% |

Ce poste est constitué principalement des achats consommés, des frais généraux, des charges relatives au personnel (y compris le personnel externe inclus dans le poste « Achats et charges externes »), ainsi que les impôts et taxes associés. La progression des charges est en lien avec les augmentations constatées sur les postes « Chiffre d'Affaires ou Produits des Autres Activités » et « Autres Produits d'Exploitation ».

1.4.8 Charges de gestion : 1.235 M€

| Frais de gestion en millions d'euros | Montant 2021 | % du total | Montant 2020 | % du total | Variation 2021 / 2020 | Variation en % |
|--------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------------|----------------|
| Frais d'acquisition | 317,0 | 25,7% | 346,2 | 28,6% | -29,2 | -8,4% |
| Frais d'administration | 324,1 | 26,3% | 340,5 | 28,1% | -16,4 | -4,8% |
| Autres charges techniques | 593,5 | 48,1% | 523,5 | 43,3% | 70,0 | 13,4% |
| TOTAL | 1 234,6 | 100,0% | 1 210,2 | 100,0% | 24,4 | 2,0% |

Le taux de frais de gestion reste quasiment stable et ressort à 19,8% en 2021, contre 19,6% en 2020. Ce poste comprend :

- Les frais d'acquisition qui incluent notamment les frais des services chargés du développement, de l'établissement des garanties ou bulletins d'adhésion ;
- Les frais d'administration qui comprennent essentiellement les commissions de gestion et d'encaissement, les frais des services chargés de la gestion et de la surveillance du portefeuille, de la réassurance acceptée et cédée, ainsi que les frais de contentieux liés aux cotisations ;
- Les autres charges techniques, qui ne peuvent être affectées ni directement, ni par application d'une clé de répartition à l'une des destinations définies par le plan comptable.

1.4.9 Autres produits nets de charges non techniques : - 88 M€

Il s'agit de la différence entre les autres produits et les autres charges non techniques des sociétés d'assurance. Les principaux contributeurs sur ce poste sont Harmonie Mutuelle, MGEN et MNT.



1.4.10 Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition : - 10 M€

Les écarts d'acquisition ont été valorisés sur la base de la différence entre la valeur d'achat et les capitaux propres retraités de la société acquise, à la date d'acquisition. Les principales dotations concernent :

- Groupe HGO : - 0,3 M€
- Groupe HDS : - 1,5 M€
- TBNO (MesDocteurs) :- 5,3 M€
- KRG : - 3,3 M€

1.4.11 Résultat financier : + 369 M€

Ce poste comprend :

- la quote-part de résultat financier allouée au résultat technique, pour les entités d'assurance : + 261 M€
- la quote-part de résultat financier non allouée au résultat technique, pour les entités d'assurance : + 119 M€
- le résultat financier des entités non-assurance : - 11 M€

Les principaux contributeurs sont :

- Mutex : + 208 M€
- MGEN : + 78 M€
- Harmonie Mutuelle : + 74 M€
- MNT : + 14 M€
- UMG Groupe VYV (coût de la dette) : - 6 M€

1.4.12 Résultat exceptionnel : + 24 M€

Les principaux éléments significatifs sont les suivants :

- Charge exceptionnelle sur Mutex (provisionnement de contrats en déshérence) : - 6 M€
- Reprise de l'écart d'acquisition négatif Mutex (amorti sur 15 ans) : + 12 M€
- Plus-value d'apport SMACL SA : + 7 M€
- Autres (Plus-values de cession d'actifs, amortissement de subvention) : + 12 M€

1.4.13 Impôt sur les résultats : + 20 M€

L'impôt sur les résultats se compose de :

- D'une charge d'impôt exigible pour - 12 M€ (comptabilisée dans les comptes sociaux des structures soumises à l'IS).
- D'un produit d'impôt différé pour + 32 M€.

Le produit d'impôt différé provient principalement de l'activation d'impôts différés sur MGEN (déficit reportable et différences fiscales temporaires) pour la 1^{ère} année.

1.4.14 Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence : - 0,3 M€

Les principales sociétés contribuant à ce poste sont :

- Parnasse Garanties : + 0,7 M€
- Energie Perspective (« EP »), Technosens, Viamedis et Yvon Assurances : - 1,0 M€



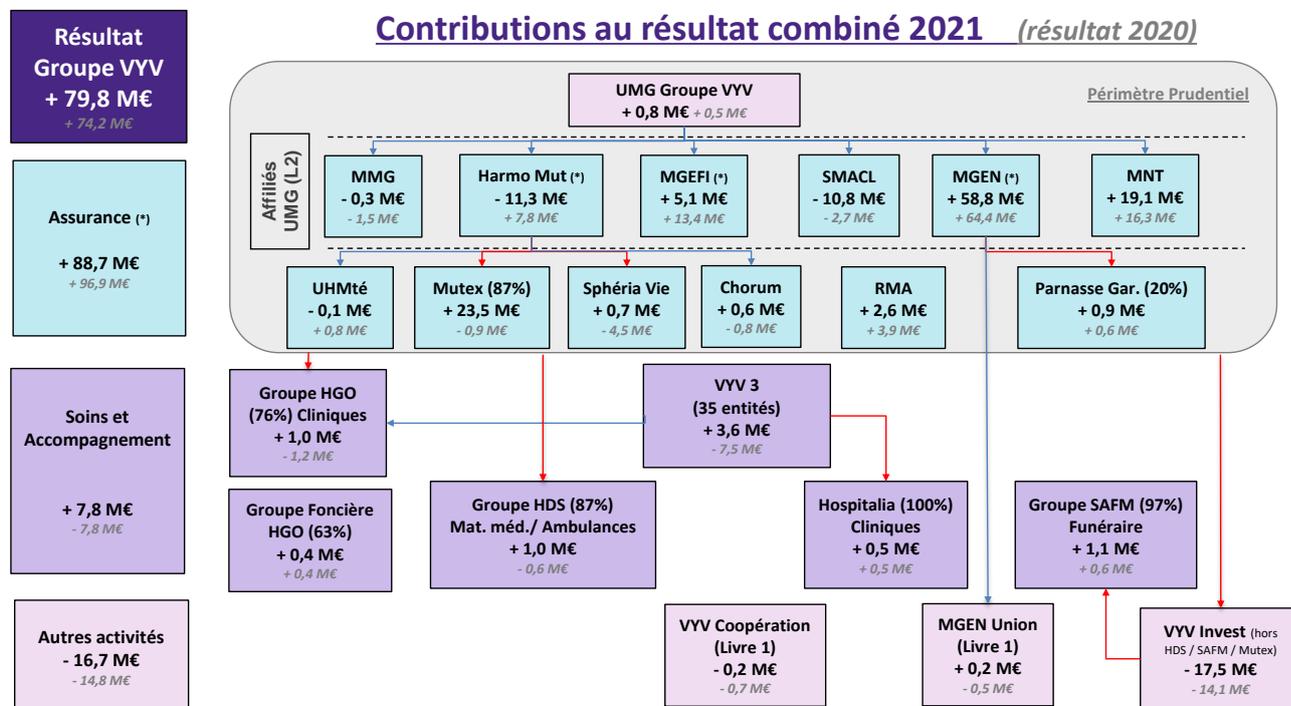
1.4.15 Intérêts minoritaires : - 5 M€

Ce montant correspond à la quote-part de résultats excédentaires revenant aux minoritaires :

- Mutex : - 3,6 M€
- Périmètre VYV Invest : - 1,0 M€
- Groupe HGO / Foncière HGO : - 0,6 M€

1.4.16 Résultat par entités / Sous paliers

Le résultat net de + 79,8 M€ est représenté sur l'organigramme ci-dessous :





1.5 Bilan

1.5.1 Actif (en M€)

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variation |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Capital souscrit non appelé | 3,7 | 11,3 | -7,6 |
| Ecart d'acquisition nets | 110,5 | 107,5 | 3,0 |
| Actifs incorporels | 112,0 | 150,5 | -38,5 |
| Placements des entreprises d'assurance | 14 629,5 | 15 000,9 | -371,4 |
| Placements des autres entreprises | 588,2 | 751,3 | -163,2 |
| Titres Mis en équivalence | 107,8 | 24,1 | 83,7 |
| Part des cessionnaires et rétrocess. dans les provisions techniques | 1 764,3 | 1 806,8 | -42,4 |
| Créances | 2 880,9 | 3 020,7 | -139,8 |
| Part des garants dans les engagements en substitution | 0,0 | 8,3 | -8,3 |
| Autres actifs | 1 254,7 | 1 227,9 | 26,8 |
| Comptes de régularisation - Actif | 656,4 | 593,1 | 63,2 |
| Total actif | 22 107,9 | 22 702,4 | -594,5 |

1.5.2 Passif (en M€)

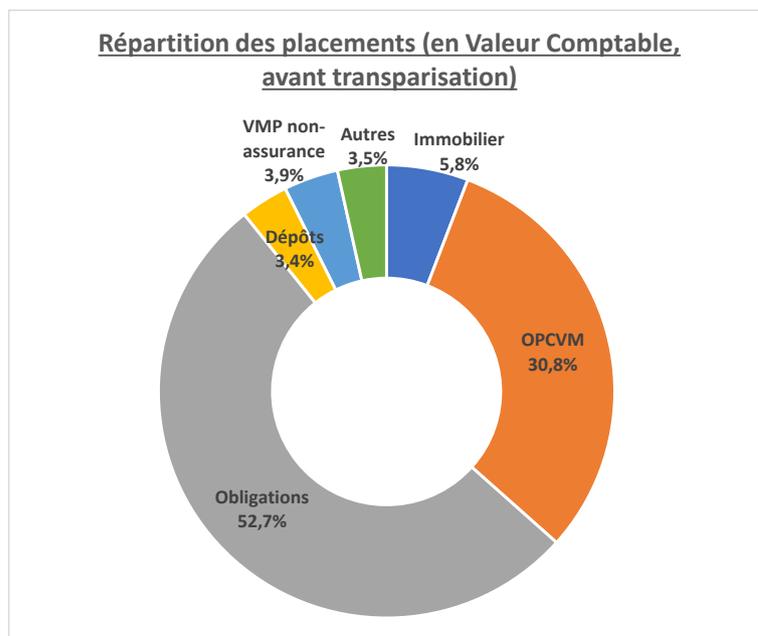
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Variation |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Capitaux propres | 5 100,7 | 5 072,6 | 28,1 |
| Interets minoritaires | 170,2 | 457,5 | -287,4 |
| Passifs subordonnés | 43,9 | 67,6 | -23,6 |
| Provisions techniques brutes | 11 241,8 | 11 835,6 | -593,8 |
| Provisions pour risques et charges et Provisions réglementées | 352,6 | 299,2 | 53,4 |
| Fonds dédiés | 69,0 | 40,3 | 28,8 |
| Autres dettes | 4 851,3 | 4 680,1 | 171,3 |
| Compte de régularisation - Passif | 278,3 | 249,6 | 28,7 |
| Total passif | 22 107,9 | 22 702,4 | -594,5 |

Le total du bilan s'élève à 22 108 M€, à comparer au montant de 22 702 M€ au 31/12/2020. La diminution de 595 M€ est liée principalement à l'apport d'activité de SMACL Assurances à SMACL SA (mise en équivalence), correspondant à environ 600 M€ de total bilan.



1.5.3 Placements financiers

Le montant des placements financiers (après élimination des titres de participations des sociétés consolidées) s'élève à 15 325 M€ en valeur nette comptable, répartie de la façon suivante :



1.5.4 Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence concernent principalement :

- SMACL SA pour 78 M€,
- Parnasse Garanties pour 25 M€
- des participations de VYV Invest pour 5 M€

1.5.5 Fonds propres

Les fonds propres consolidés de l'UMG Groupe VYV s'élèvent à 5 271 M€, et se répartissent entre la part appartenant à l'UMG Groupe VYV et la part appartenant aux minoritaires.

1.5.5.1 Fonds propres appartenant à l'UMG Groupe VYV : 5 101 M€

L'augmentation de 28 M€ est liée principalement :

- Au résultat bénéficiaire de l'exercice 2021 : + 80 M€
- Correction d'amortissement de la SCI Philgen : - 51 M€

1.5.5.2 Fonds propres appartenant aux minoritaires : 170 M€

Le montant des fonds propres appartenant aux minoritaires (détenteurs de parts externes au groupe) s'élève à 170 M€, et concerne :

- Mutex : 99 M€
- Foncière HGO : 41 M€
- Périmètre VYV Invest : 12 M€



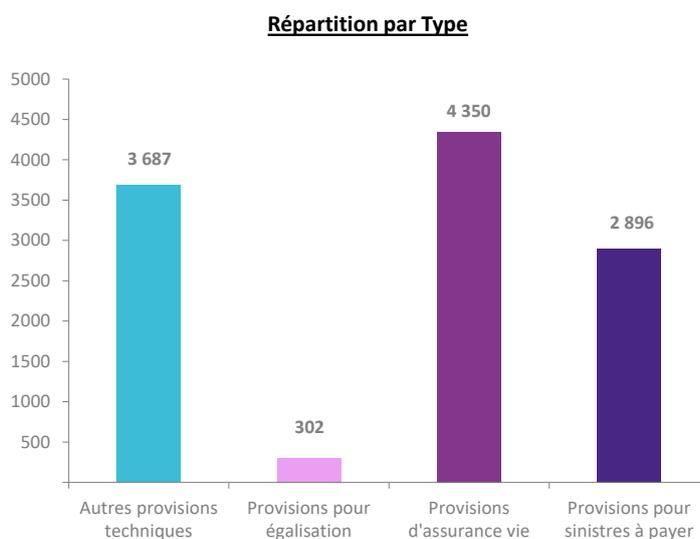
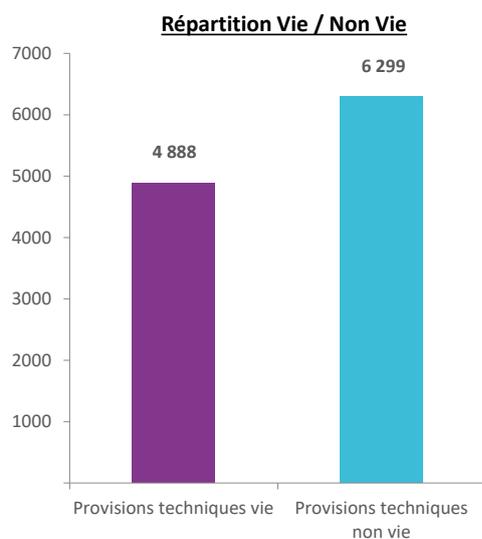
- SCI : 6 M€
- Groupe HDS : 4 M€
- Medi France : 3 M€
- Groupe HGO : 3 M€
- Groupe SAFM : 2 M€

1.5.6 Provisions techniques

Le montant total des provisions techniques brutes de réassurance inscrites au bilan s'élève à 11.235 M€. Ce poste correspond :

- Pour l'activité non-vie : principalement aux provisions pour sinistres à payer, aux provisions pour égalisation contractuelles et aux autres provisions techniques (provisions mathématiques) ;
- Pour l'activité vie : aux provisions mathématiques et aux provisions pour participation aux excédents.

Les graphiques ci-dessous présentent la répartition des provisions techniques (hors provisions en unités de compte, et hors engagements techniques donnés en substitution) selon l'activité (vie / non-vie) et la nature des engagements.





1.6 Evènements postérieurs

L'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février constitue un évènement post-clôture. Ce dernier n'a pas d'incidence financière sur les comptes clos au 31/12/2021, dans la mesure où il s'agit d'un évènement relatif à une situation nouvelle. Les premières analyses de l'exposition du Groupe VYV conduisent à un impact financier direct peu significatif (cf. analyse détaillée en 1.2.8)

1.7 Evolutions à venir

Le Conseil d'administration de la MGEFI du 27 janvier 2022 a pris la décision de lancer un processus de désaffiliation de l'UMG Groupe VYV. Cette décision a été entérinée par une Assemblée Générale Extraordinaire de la MGEFI en mars 2022.

La MGEFI restant affiliée à l'UMG Groupe VYV sur l'année 2022, elle reste combinée au 31/12/2021.

1.8 Responsabilité Sociétale des Entreprises (RSE)

Conformément à l'article R. 225-105-1 du Code de Commerce relatif aux obligations de transparence des entreprises en matière sociale et environnementale, les structures concernées présentent une Déclaration de Performance Extra-Financière (« DPEF ») pour l'exercice 2021.

L'UMG Groupe VYV n'est pas soumise à cette obligation. En revanche, le Groupe VYV publie, de manière volontaire, une DPEF. Celle-ci couvre les obligations des structures concernées.



2. Comptes combinés

2.1 Bilan – Actif

| En K€ | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Capital souscrit non appelé | 3 708 | 11 297 |
| Actifs incorporels | 222 466 | 258 036 |
| - dont écarts d'acquisition | 110 487 | 107 531 |
| Placements des entreprises d'assurance | 14 581 069 | 14 957 783 |
| - terrains et constructions | 882 102 | 941 412 |
| - placements dans les entreprises liées | 309 203 | 43 157 |
| - autres placements | 13 231 141 | 13 402 498 |
| - dépôts auprès des cédantes | 158 624 | 570 716 |
| Placements représentant des engagements en uc | 48 412 | 43 124 |
| Placements des autres entreprises | 588 169 | 751 325 |
| Titres mis en équivalence | 107 802 | 24 063 |
| Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques | 1 764 338 | 1 806 759 |
| - part cessionnaires prov.- (v) | 271 544 | 236 346 |
| - part cessionnaires - (nv) | 1 492 795 | 1 570 413 |
| Créances | 2 880 867 | 3 020 698 |
| - Créances nées d'opération d'assurance, réassurance ou cessions en substitution | 1 063 433 | 1 059 950 |
| - Créances sur la clientèle des entreprises du secteur bancaire | | |
| - créances sur les entreprises du secteur bancaire | 884 632 | 1 072 485 |
| - Autres créances | 932 802 | 888 262 |
| Part des garants dans les engagements en substitution | | 8 313 |
| Autres actifs | 1 254 729 | 1 227 884 |
| - autres immobilisations corporelles | 1 202 624 | 1 174 670 |
| - autres | 52 106 | 53 215 |
| Comptes de régularisation actif | 656 370 | 593 141 |
| Différence de conversion actif | | |
| Total actif | 22 107 930 | 22 702 424 |



2.2 Bilan – Passif

| En K€ | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Fonds propres | 5 100 666 | 5 072 604 |
| - fonds de dotation sans droit de reprise ou capital | 2 254 224 | 1 981 549 |
| - réserves de consolidation | 2 773 382 | 3 019 383 |
| - résultat | 79 808 | 74 213 |
| Autres fonds mutualistes | -6 749 | -2 542 |
| Intérêts minoritaires | 170 194 | 457 545 |
| - intérêts minoritaires - part dans les réserves | 164 798 | 462 125 |
| - intérêts minoritaires - part dans le résultat | 5 397 | -4 580 |
| - réserves de conversion hors groupe | | |
| CAPITAUX PROPRES | 5 270 860 | 5 530 149 |
| Passifs subordonnés | 43 938 | 67 553 |
| Provisions techniques brutes | 11 186 852 | 11 782 365 |
| - provisions d'assurance vie | 4 887 699 | 4 964 500 |
| - provisions d'assurance non vie | 6 299 153 | 6 817 866 |
| Provisions techniques uc | 48 520 | 43 697 |
| Engagements techniques sur opérations données en substitution | 6 447 | 9 542 |
| Provisions pour risques et charges et provisions réglementées | 352 618 | 299 204 |
| Fonds dédiés | 69 043 | 40 261 |
| Autres dettes | 4 851 311 | 4 680 060 |
| - dettes nées des opérations d'assurance et de réassurance | 1 610 694 | 1 523 596 |
| - dettes envers les entreprises du secteur bancaire | 584 439 | 607 859 |
| - dettes envers la clientèle des entreprises du secteur bancaire | | |
| - dettes représentées par des titres | 500 001 | 500 001 |
| - Autres dettes | 2 156 177 | 2 048 605 |
| Comptes de régularisation passif et comptes de liaison | 278 339 | 249 593 |
| Différence de conversion passif | | |
| Total passif | 22 107 930 | 22 702 424 |



2.3 Compte de Résultat

| En K€ | Activité Non vie | Activité Vie | Autres activités mutualistes (Livres 1 et 3) | Autres activités (SCI, SA/SAS, GIE, associations) | Intersectoriels | Total 31/12/2021 | Total 31/12/2020 |
|---|-------------------|-----------------|--|---|-----------------|--------------------|--------------------|
| Cotisations émises | 7 210 017 | 569 360 | 0 | 0 | -66 788 | 7 712 589 | 7 658 230 |
| Variation des cotisations non acquises | -1 886 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 886 | -843 |
| Cotisations acquises | 7 208 131 | 569 360 | 0 | 0 | -66 788 | 7 710 702 | 7 657 387 |
| Produits d'exploitation bancaire | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Chiffre d'affaires ou produits des autres activités | 0 | 0 | 1 741 958 | 503 893 | -32 753 | 2 213 098 | 2 063 713 |
| Autres produits d'exploitation | 266 745 | 42 765 | 544 257 | 140 854 | -400 475 | 594 147 | 584 417 |
| Produits financiers nets de charges | 118 131 | 142 505 | 0 | 0 | 45 | 260 681 | 218 303 |
| Total des produits d'exploitation courante | 384 876 | 185 270 | 2 286 215 | 644 747 | -433 184 | 3 067 925 | 2 866 433 |
| Charges des prestations d'assurance | -6 105 529 | -554 400 | 0 | 0 | 40 258 | -6 619 672 | -6 420 357 |
| Charges ou produits nets des cessions en réassurance | -61 760 | -4 495 | 0 | 0 | 22 810 | -43 445 | -38 394 |
| Charges d'exploitation bancaire | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges des autres activités | 0 | 0 | -2 282 426 | -625 758 | 58 149 | -2 850 035 | -2 664 552 |
| Charges de gestion | -1 444 282 | -163 552 | 0 | 0 | 373 269 | -1 234 565 | -1 210 151 |
| Total des charges d'exploitation courante | -7 611 571 | -722 447 | -2 282 426 | -625 758 | 494 486 | -10 747 716 | -10 333 454 |
| Transferts intersectoriels | 0 | 0 | 0 | 0 | 8 | 8 | 207 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | -18 564 | 32 183 | 3 789 | 18 989 | -5 477 | 30 919 | 190 572 |
| Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition | | | | | | -10 386 | -11 978 |
| Produits nets de placements | | | | | | 107 935 | 30 088 |
| Autres produits nets non techniques | | | | | | -87 765 | -121 175 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | | | | | | 40 704 | 178 594 |
| Résultat exceptionnel | | | | | | 24 474 | -2 910 |
| Impôts sur le résultat | | | | | | 20 327 | -15 223 |
| RESULTAT NET DES ENTITES INTEGREES | | | | | | 85 504 | 69 374 |
| Reports des ressources non utilisées des exercices antérieurs | | | | | | | |
| Engagements à réaliser sur ressources affectées | | | | | | | |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | | | | | 85 504 | 69 374 |
| Quote part dans les résultats des entreprises en m.e.e. | | | | | | -299 | 259 |
| RESULTAT DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | | | | | 85 205 | 69 633 |
| Intérêts minoritaires | | | | | | -5 397 | 4 580 |
| RESULTAT NET (part du groupe) | | | | | | 79 808 | 74 213 |



2.4 Hors-bilan

2.4.1 Engagements des entreprises d'assurance

| En K€ | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|------------|------------|
| ENGAGEMENTS RECUS | | |
| Engagements contractuels | 454 434 | 411 597 |
| Autre engagements reçus | 23 | 121 714 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | |
| Avals, cautions et garanties de crédits | 59 450 | 59 361 |
| Autres engagements donnés | 217 171 | 183 740 |
| AUTRES ENGAGEMENTS | | |
| Valeurs reçues en nantissement des réassureurs | | |
| Autres engagements réciproques | | |

2.4.2 Engagements des autres entreprises

| En K€ | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|
| ENGAGEMENTS RECUS | | |
| Engagements contractuels | 66 661 | 61 833 |
| Autre engagements reçus | 16 461 | 37 283 |
| ENGAGEMENTS DONNES | | |
| Caution, nantissement, hypothèque et autres | 168 692 | 151 439 |
| Autres engagements donnés | 65 094 | 11 289 |
| AUTRES ENGAGEMENTS | | |
| Autres engagements | | |



3. Annexes aux comptes annuels

3.1 Faits significatifs

3.1.1 Sur l'activité du Groupe

3.1.1.1 Année post Covid-19

Après une année 2020 marquée par le début de l'épidémie de « Covid-19 », et ayant eu pour conséquence une diminution des prestations en santé, partiellement compensée par une « taxe covid » (- 208 M€ sur les comptes 2020), l'exercice 2021 s'est caractérisé par une forte reprise de la consommation médicale, liée à des effets de report et à la mise en œuvre du 100% santé.

Cela se traduit principalement par un ratio de « P/C » proche de celui de 2019.

Par ailleurs, les activités de soins ont bénéficié de mesures de financement de la part des tutelles (ARS).

3.1.2 Sur le périmètre

3.1.2.1 Acquisition de titres Mutex

Le Groupe VYV a fait l'acquisition, fin juin 2021, de 36,33% de Mutex S.A. (33,33% par VYV Invest ; 3,00% par MGEN) pour un prix total de 218 M€. Cette opération a généré un écart d'acquisition négatif complémentaire de 71 M€, comptabilisé en provisions pour risques et charges. Cet écart est repris sur la durée résiduelle (5,5 ans jusque 31/12/2026). L'impact s'élève à + 6,5 M€ en résultat exceptionnel, en complément des 5,9 M€ déjà existants, soit un total de + 12,4 M€.

3.1.2.2 Transfert de portefeuille SMACL Assurances

SMACL Assurances a procédé à un apport partiel d'actif de 70 M€ (86,1 M€ en valeur réelle) à SMACL S.A., en contrepartie de quoi elle a reçu une participation dans cette dernière pour 86,1 M€, représentant 27,45% du capital.

Par ailleurs, l'UMG Groupe VYV a apporté 5 M€ en cash à SMACL S.A., et a reçu une participation du même montant, représentant 1,96% du capital.

Globalement, le Groupe VYV détient ainsi 29,41% de SMACL S.A.

La date d'apport, compte tenu des conditions suspensives, est au 31/12/2021 à minuit.

La plus-value générée par cet apport (actif net corrigé de retraitements de consolidation, et cash ; diminuée de la quote-part de situation nette au 31/12/2021) s'élève à 9,3 M€.

Compte tenu du fait que SMACL S.A. est consolidée en mise en équivalence (29,41%), la plus-value de cession consolidée s'élève à 6,6 M€ (les 2,7 M€ résiduels étant comptabilisés en réserves consolidées).

3.1.2.3 Au sein du pôle VYV3 :

- Réorganisation des activités et entités, sur la région Centre val de Loire : MFCVL est devenue VYV 3 Centre Val de Loire, et a absorbé MFEL et SVFA
- Réorganisation des activités et entités, sur la région Bretagne : création d'une faitière VYV 3 Bretagne.



3.1.2.4 Sous-Groupe SAFM

Au sein du sous-groupe funéraire, acquisition d'une nouvelle société (La Bruzoise), générant 2 M€ d'écarts d'acquisition, et 2 opérations de fusion (le nombre d'entités restant à 20).

3.1.2.5 Sous-Groupe HDS

6 acquisitions puis absorptions de sociétés (1 chez HMS et 5 chez Harmonie Ambulance).

3.1.2.6 Sous-groupe HGO

Au sein du sous-groupe HGO, dissolution des 3 SCI de Saint Briec, précédemment détenues par l'Hôpital Privé des Cotes d'Armor.

3.1.2.7 VYV Invest

Au cours de l'exercice, VYV Invest a acquis

- 20% de Viamedis, pour un prix de 7,3 M€, générant un écart d'acquisition de 4,7 M€
- 30% de Yvon Assurances, pour un prix de 0,1 M€
- le solde des parts d'Equasanté (29%), pour un prix de 1,2 M€



3.2 Périmètre de combinaison

3.2.1 Principes de détermination du périmètre de combinaison

Le périmètre de combinaison UMG Groupe VYV a été défini à partir d'un travail de recensement de toutes les structures qui gravitent directement ou indirectement autour de l'Union Mutualiste de Groupe et de ses membres.

| Type de structures | Contrôle / détention | % de détention | Incidence sur le périmètre |
|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| Mutualistes (Combinées) | Analyse de la Gouvernance | Gouvernance effective par le Groupe | incluses si dépassement des seuils |
| | | Pas de gouvernance | exclues |
| Capitalistiques (Consolidées) | Détention du capital par le groupe | > 20% | incluses si dépassement des seuils |
| | | < 20% | exclues |

Ce travail de recensement a permis d'identifier plus de 300 structures (Mutuelles, Unions, SA, SAS, GIE, SCI, associations) dont 230 structures contrôlées par le groupe (détenues, soit à plus de 20% pour les structures capitalistiques par le groupe ou répondant aux critères de combinaison pour les autres structures).

Pour donner du sens aux comptes combinés UMG Groupe VYV, il a été jugé opportun de définir des seuils financiers sur les postes suivants : fonds propres, actifs corporels nets et dettes financières externes, afin de retenir dans ces comptes combinés uniquement les structures significatives d'un point de vue économique.

Les seuils retenus sont les suivants :

- Fonds propres > 20 M€ ou Fonds propres < - 3 M€
- Actifs corporels nets > 20 M€
- Dettes financières > 20 M€

Ces seuils s'appliquent aux entités ou groupes d'entités. Le déclenchement se fait dès qu'un des seuils est atteint. Des forçages ont été effectués, afin de garder une vision cohérente des paliers intermédiaires (HDS, HGO, VYV 3, VYV INVEST et SAFM).

Par ailleurs, certaines exclusions s'appliquent, pour les raisons suivantes :

- Sociétés HLM : réglementation spécifique (Avis 2001-E du 4 Juillet 2001 du Conseil National de la Comptabilité).
- GIE (Groupement d'intérêt économique) : fonds propres et résultat à 0. Cependant les actifs et les dettes peuvent faire l'objet de retraitements de consolidation.

A noter qu'il existe un périmètre d'intégration fiscale constitué des entités de la « Famille MGEN », regroupant :

- MGEN,
- MGEN Vie,
- MGEN Filia,
- MGEN Union,
- MGEN Centres de Santé
- MGEN Action Sanitaire et Sociale
- SAS MGEN Solutions
- SAS Vivoptim Solutions
- MGEN Partenaire
- ClinicSport

Ce palier intermédiaire est maintenu, et à ce titre des comptes combinés ont été produits.

Le périmètre de combinaison / consolidation a été défini conformément aux critères réglementaires suivants :

- **Pour la combinaison** : les structures sont liées à l'UMG Groupe VYV ou ses membres affiliés par des liens d'intérêts et des centres de décision communs. Celles-ci répondent à une logique de groupe et s'intègrent dans la stratégie générale de l'UMG Groupe VYV. La combinaison intègre ainsi les Mutuelles et Unions exerçant une activité d'assurance (livre II du code de la Mutualité), les Mutuelles et Unions de Soins et Accompagnement (livre III du code de la Mutualité), les Unions relevant du Livre I du code de la Mutualité, ainsi que des associations.

Une convention de combinaison existe entre l'UMG Groupe VYV et toutes ces structures mutualistes.



- **Pour la consolidation** : les structures sont liées à l'UMG Groupe VYV ou ses membres affiliés par des liens capitalistiques. Y sont recensées toutes les sociétés par actions simplifiées, les sociétés anonymes et les sociétés civiles immobilières dans lesquelles l'UMG Groupe VYV ou ses membres fondateurs ont souscrit des prises de participation. En fonction des prises de participation du groupe et des modes de détention (directe et indirecte), il est déterminé des pourcentages de contrôle et d'intérêt. Pour toutes ces structures, sont appliquées des méthodes de consolidation différentes selon le niveau de contrôle, à savoir : intégration globale, intégration proportionnelle ou mise en équivalence.

Le périmètre de consolidation 2021 UMG Groupe VYV regroupe 120 entités.

3.2.2 Liste des entités dans le périmètre au 31 décembre 2021

Le tableau ci-après liste les 120 entités combinées au 31 décembre 2021. Les entités ayant fusionné sont mentionnées chez l'absorbante.

- Le pourcentage de contrôle (% de droits de vote) sert à établir les chaînes de contrôle, et donc à déterminer le périmètre de combinaison. Le périmètre de combinaison se détermine exclusivement en fonction du niveau de contrôle politique, et non financier. Le pourcentage de contrôle permet également de déterminer la méthode de consolidation.
- Le pourcentage d'intérêt représente la fraction des droits aux bénéfices (ou quotes-parts de pertes), se matérialisant en général par la répartition du dividende, et le cas échéant, des boni (mali) de liquidation de l'entreprise. Il reflète le droit « financier » ou « pécuniaire » du groupe dans ses filiales et participations.



| Forme juridique | Structure | Méthode d'intégration | % Contrôle | % Intérêt | Evolution / Commentaire |
|---|---|-----------------------|------------|-----------|--|
| Unions combinées relevant du Livre 1 du code de la Mutualité | | | | | |
| Livre 1 | UMG Groupe VYV | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Structure combinante |
| Livre 1 | VYV Coopération | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 1 | MGEN Union | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Unions / Mutuelles / structures capitalistiques assurance combinées | | | | | |
| Livre 2 | Harmonie Mutuelle | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Membre de l'UMG |
| Livre 2 | MGEN | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Membre de l'UMG |
| Livre 2 | MGEN Filia | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Membre de l'UMG |
| Livre 2 | MGEN Vie | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Membre de l'UMG |
| Livre 2 | MGEFI | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Membre de l'UMG |
| Livre 2 | MNT | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Membre de l'UMG |
| Livre 2 | Mutuelle Mare-Gaillard | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Membre de l'UMG |
| Société d'assurance mutuelle | SMACL Assurances | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Membre de l'UMG |
| Société d'assurance mutuelle | SMACL SA | Mise en équivalence | 29,41% | 29,41% | Entrée de périmètre Bilan : Mise en équivalence Compte de résultat : Intégration globale |
| Livre 2 | Chorum | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 2 | Ressources Mutuelles Assistance (RMA) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 2 | Union Harmonie Mutualité (UHM) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SA | Spheria Vie | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SA | MUTEX SA | Intégration Globale | 87,70% | 87,70% | Acquisition de titres par VYV Invest et MGEN |
| SA | Parnasse Garanties | Mise en équivalence | 20,00% | 20,00% | |
| Unions / Mutuelles / Autres structures entrant dans le sous palier VYV 3 | | | | | |
| Livre 3 | VYV 3 | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Association | APSA | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SAS | Medi France Europe | Intégration Globale | 86,60% | 86,60% | |
| Livre 3 | VYV3 Bretagne Biens Médicaux (Ex MSSERVICES) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Régionalisation VYV3 Bretagne |
| Livre 3 | Mutualité Française Bourguignonne (MFBSAM) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 3 | VYV3 Bretagne Sanitaire et Social (Ex MFFM) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Régionalisation VYV3 Bretagne |
| Livre 3 | VYV3 Bretagne (Faitière) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Régionalisation VYV3 Bretagne |
| Livre 3 | Mutualité Française de la Vienne (MFV) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 3 | MGEN Action Sanitaire et Sociale (MGENASS) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 3 | MGEN Centres de Soins (MGENCs) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 3 | VYV3 Bretagne Retraite (ex MR22) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Régionalisation VYV3 Bretagne |
| Livre 3 | VYV3 Bretagne Seniors (Ex MR29-56) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Régionalisation VYV3 Bretagne |
| Livre 3 | VYV3 Bretagne Domicile (Ex MSSAD) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Régionalisation VYV3 Bretagne |
| Livre 3 | VYV3 Bretagne Santé Services (Ex MEF22) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Régionalisation VYV3 Bretagne |
| Livre 3 | VYV3 Bretagne Santé Social (Ex MSSOCIAL) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Régionalisation VYV3 Bretagne |
| Livre 3 | VYV3 Bretagne Travail Adapté (Ex MTP) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Régionalisation VYV3 Bretagne |
| Livre 3 | Pavillon de la Mutualité | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Association | SCAPA | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SCI | SCI Clinique Mutualiste du Medoc | Intégration Globale | 99,98% | 86,58% | |
| SCI | SCI Pessac | Intégration Globale | 100,00% | 86,60% | |
| Livre 3 | Union de Gestion Clinique Mutualiste de l'Estuaire (UGCME) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 3 | Union de Gestion Clinique Mutualiste Jules Verne (UGCMJV) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 3 | Union de Gestion Clinique Mutualiste de la Porte de l'Orient (UGCMPO) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 3 | Union de gestion Clinique de la Sagesse (UGCS) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 3 | Union de Gestion Clinique Villa Notre Dame (UGVND) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 3 | UMT- Terres d'Oc (UMTO) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 3 | Union Thiernoise des Mutuelles (UTM) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 3 | Union Territoriale Mutualiste Lorraine (UTML) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 3 | VYV3 Centre Val de Loire (Ex-MFCVL) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Absorption MFEL + SVFA |
| Livre 3 | VYV 3 Ile de France | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| Livre 3 | VYV3 Pays de Loire (ex USMPDL) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Changement de dénomination |
| Livre 3 | VYV3 Pays de Loire pole accompagnement et soins (ex UMEFHSPDL) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Changement de dénomination |
| Livre 3 | VYV3 Pays de la Loire pole Personnes Agées (ex UMPAPDL) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Changement de dénomination |
| Livre 3 | VYV3 Pays de Loire pole Services et Biens médicaux (ex USBMPDL) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Changement de dénomination |
| Livre 3 | VYV 3 Sud Est | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |



| Forme juridique | Structure | Méthode d'intégration | % Contrôle | % Intérêt | Evolution / Commentaire |
|--|--|-----------------------|------------|-----------|-------------------------|
| Structures entrant dans le sous palier HDS | | | | | |
| SAS | Harmonie Développement Services (HDS) | Intégration Globale | 86,90% | 86,90% | |
| SAS | Harmonie Médical Service (HMS) | Intégration Globale | 100,00% | 86,90% | |
| SAS | Harmonie Ambulance (Hambulance) | Intégration Globale | 100,00% | 86,90% | |
| SAS | Taxis Saint Christophe | Intégration Globale | 100,00% | 86,90% | Entrée de périmètre |
| Structures entrant dans le sous palier HGO | | | | | |
| SAS | Hospi Grand Ouest (HGO) | Intégration Globale | 76,01% | 76,01% | |
| SAS | Hopital privé des Côtes d'Armor (HPCA) | Intégration Globale | 100,00% | 76,01% | |
| SAS | Clinique Jules Verne | Intégration Globale | 87,11% | 66,22% | |
| SAS | Polyclinique du Trégor | Intégration Globale | 100,00% | 76,01% | |
| SAS | Clinique Mutualiste Bretagne Occidentale | Intégration Globale | 100,00% | 76,01% | |
| SAS | Clinique Sud Vendée | Intégration Globale | 94,47% | 71,81% | |
| SCI | SCI François Rabelais | Intégration Globale | 99,98% | 71,79% | |
| SCI | SCI Kerjestin | Intégration Globale | 100,00% | 76,01% | |
| SCI | SCI Moulin du Duc | Intégration Globale | 100,00% | 76,01% | |
| SCI | SCI SCHO | Intégration Globale | 100,00% | 76,01% | |
| Structures entrant dans le sous palier SAFM | | | | | |
| SAS | La Maison des Obsèques - SAFM | Intégration Globale | 96,67% | 96,67% | |
| SAS | Arnaud Dominique Pompes Funèbres Marbrerie | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | Arnaud d'Anjou | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | Arras Funéraire | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | Caritas Obsèques | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | Crématorium Sud Loire | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | Centre Funéraire du Bassin | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | Pompes Funèbres Devauchelle | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | Pompes Funèbres Garandel Chauvel | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | Gouriou | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | Hamon Funéraire | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | La Bruzoise | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | Entrée de périmètre |
| SAS | Pompes Funèbres Le Marchand | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | Macon Funéraire | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | Pompes Funèbres Dauger | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | Pompes Funèbres de l'Ouest | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | Pompes Funèbres Phocéennes | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SCI | SCI Boussin | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | Serris | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| SAS | Au Val de Besbre | Intégration Globale | 100,00% | 96,67% | |
| Structures entrant dans le sous palier HOSPITALIA | | | | | |
| SAS | Hospitalia | Intégration Globale | 99,90% | 99,90% | |
| SAS | Clinique Benigne Joly | Intégration Globale | 100,00% | 99,90% | |
| SCI | Talent Roger Renard (TRR) | Intégration Globale | 100,00% | 99,91% | |
| Structures entrant dans le Sous Groupe Foncière HGO | | | | | |
| SAS | Foncière HGO | Intégration Globale | 63,60% | 63,12% | |
| SCI | SCI Kerlic | Intégration Globale | 100,00% | 63,12% | |
| SCI | SCI Nantes Est | Intégration Globale | 100,00% | 63,12% | |
| SCI | SCI Plérin Santé | Intégration Globale | 100,00% | 63,12% | |
| SCI | SCI Sud Loire | Intégration Globale | 100,00% | 63,12% | |
| SCIA | SCIA HGO Kerlic | Intégration Globale | 81,41% | 51,38% | |
| Société Civiles Immobilières / Foncière assurance | | | | | |
| SCI | SCI Groupe MGEFI | Intégration Globale | 55,00% | 55,00% | |
| SCI | SCI Marcel Rivière | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SCI | SCI Philgen | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SAS | Harmonie Mutuelle Foncière et Lieux de Vie | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |



| Forme juridique | Structure | Méthode d'intégration | % Contrôle | % Intérêt | Evolution / Commentaire |
|---|-----------------------------------|-----------------------|------------|-----------|-------------------------|
| Structures entrant dans le sous palier VYVINVEST | | | | | |
| SAS | VYV Invest | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SAS | Chorum Conseil | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SA | EGAMO SA | Intégration Globale | 64,00% | 64,00% | |
| SAS | EGAS | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SAS | Energie Perspective | Mise en équivalence | 24,98% | 24,98% | |
| SAS | Equasanté | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SA | Europamut | Intégration Globale | 66,53% | 66,53% | |
| SAS | HM VYV Innovation | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SAS | Kalixia | Intégration Globale | 50,00% | 50,00% | |
| SAS | KRG | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SAS | Mes Docteurs | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SAS | Novaxes | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SAS | Technosens | Mise en équivalence | 30,00% | 30,00% | |
| SAS | Viamedis | Mise en équivalence | 20,00% | 20,00% | Entrée de périmètre |
| SAS | VYV Conseil (ex Harmonie Conseil) | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SAS | VYV IA | Intégration Globale | 52,00% | 52,00% | |
| SAS | VYV IB | Intégration Globale | 85,00% | 85,00% | |
| SAS | VYV Protection Avenir | Intégration Globale | 63,16% | 63,16% | |
| SAS | VYV Services | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |
| SAS | YVON Assurances | Mise en équivalence | 30,00% | 30,00% | Entrée de périmètre |

3.2.3 Organisation des activités

3.2.3.1 Activité Assurance

Cette activité regroupe toutes les structures mutualistes et capitalistiques exerçant une activité d'assurance. Cela regroupe les 7 mutuelles et une société d'assurance mutuelle affiliées à l'UMG Groupe VYV, ainsi que les entités suivantes :

- Sociétés capitalistiques : Mutex, Sphéria Vie, SMACL SA et Parnasse Garanties.
- Des unions du Livre 2 du code la Mutualité : Ressources Mutuelles Assistance et Union Harmonie Mutualité.
- Les SCI d'exploitation les plus significatives détenues par les Mutuelles : Philgen, Marcel Rivière, Groupe MGEFI, Harmonie Mutuelle Foncière Lieux de Vie.

3.2.3.2 Activité Soins et Accompagnement

Cette activité regroupe les groupes (paliers intermédiaires) suivants :

- VYV 3 : toutes les unions Livre III et associations liées directement ou indirectement à VYV 3,
- Groupe HDS : activités de transport sanitaire et de distribution de matériel médical,
- Groupe SAFM : activités funéraires,
- Groupe Hospi Grand Ouest : activités de cliniques sous forme capitalistique,
- Groupe Hospitalia : activités de cliniques sous forme capitalistique,
- Groupe Foncière HGO : Holding Foncière HGO détenant 4 SCI (portant l'immobilier de cliniques).

3.2.3.3 Autres activités

- UMG Groupe VYV
- UGM VYV Coopération
- MGEN Union



- Le sous-groupe VYV Invest (société holding réalisant des prises de participation dans des domaines stratégiques pour le groupe), hors participations rattachées aux secteurs Assurance (Mutex) et Soins et accompagnement (SAFM, HDS).

3.2.4 Exclusion du périmètre

Certaines structures dépassant les seuils financiers sont exclues du périmètre pour des raisons réglementaires, comme le Groupe Arcade (via la holding Groupe Arcade VYV).

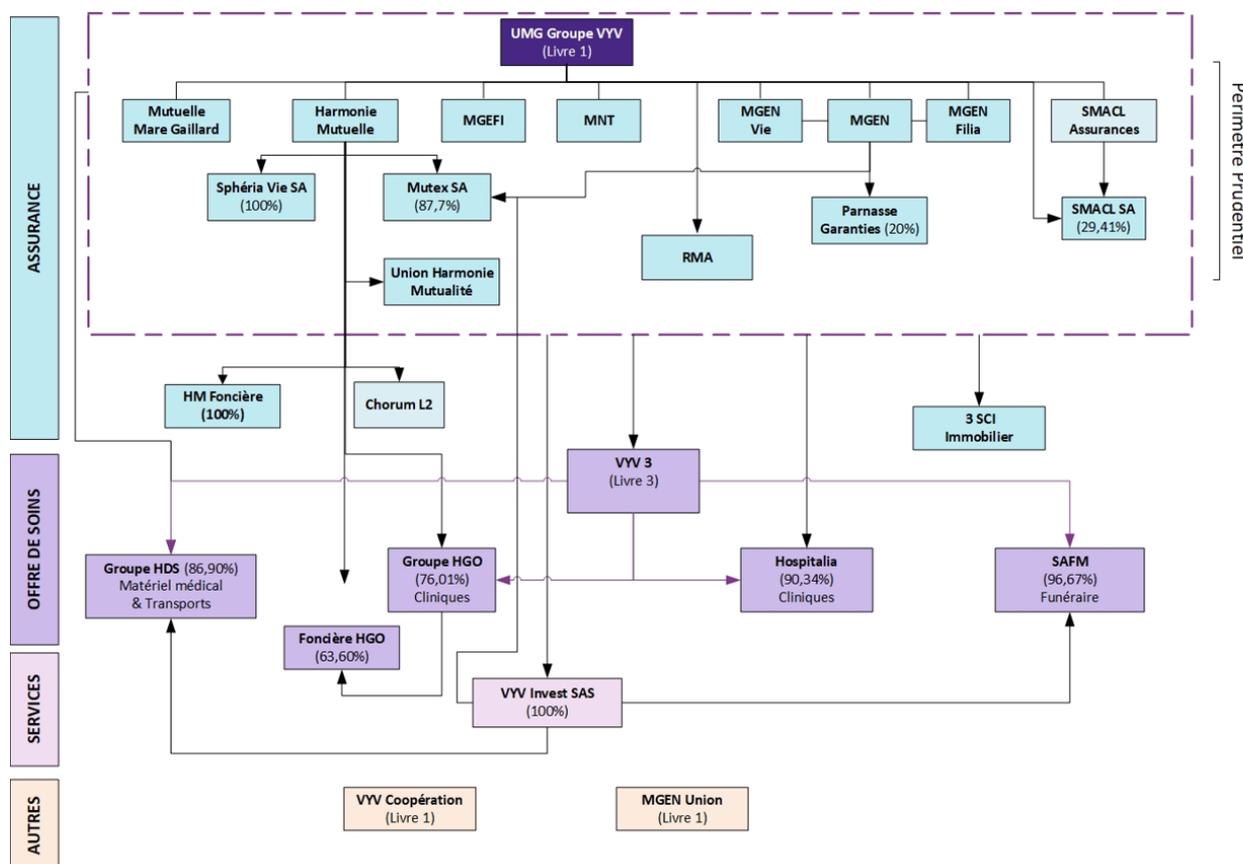
Groupe Arcade VYV est détenue à 52,04% par VYV Invest, et contrôle les 2 pôles du groupe Arcade :

- Logement social « Coopérer pour Habiter »
- Promotion immobilière « SCCI Arcade »

Ces entités sont régies par une réglementation spécifique relative aux sociétés HLM (« Coopérer pour Habiter ») et par des statuts coopératifs (« SCCI Arcade »). Les Actifs et les dividendes ne pouvant être transférés à des groupe non-HLM, ces entités ne peuvent être consolidés dans des groupe non-HLM (Avis du Comité d'Urgence N° 2001-E du 4 juillet 2001 du CNC). Ainsi, le Groupe Arcade est exclu du périmètre de consolidation.

3.2.5 Périmètre synthétique

L'organisation de ces activités est résumée ci-dessous :





3.3 Principes comptables et méthodes d'évaluation

3.3.1 Référentiel comptable et réglementaire

Les comptes combinés sont établis en conformité avec les principes comptables généraux, applicables en France aux entreprises d'assurance, et en particulier le règlement 2020-01 de l'Autorité des Normes Comptables (« ANC »).

Ces prescriptions sont suffisantes pour donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat combiné du Groupe VYV.

Les comptes sociaux à partir desquels sont établis le bilan et le compte de résultat combiné consolidé, ont été tenus selon les principes de continuité de l'exploitation, de séparation des exercices et dans le respect du principe de prudence.

Les postes d'actif et de passif du bilan, les postes de charges et de produits du compte de résultat, sont inscrits sans compensation.

Il est tenu compte des risques et des pertes intervenus au cours de l'exercice ou d'un exercice antérieur, même s'ils étaient connus entre la date de clôture de l'exercice et celle de l'établissement des comptes.

3.3.2 Durée des exercices – date de clôture

La durée des exercices des entités du périmètre est de 12 mois.

La date de clôture de l'ensemble des sociétés entrant dans le périmètre de combinaison et consolidation est conforme à la date de clôture de la structure combinante, soit le 31 décembre 2021. Les comptes consolidés de l'UMG Groupe VYV sont établis au 31/12/2021.

3.3.3 Méthodes d'évaluation

3.3.3.1 Méthodes de consolidation

L'UMG Groupe VYV applique les principes de combinaison et de consolidation.

Les structures entrant dans le périmètre de combinaison sont les structures qui ne sont pas liées entre elles par des liens capitalistiques, mais par des liens d'intérêts et des centres de décision communs. Elles répondent à une logique de groupe et s'intègrent dans la stratégie générale de ce groupe. Nous y trouvons les Mutuelles, les sociétés d'assurance mutuelles et les Unions exerçant une activité d'assurance (livre II du code de la Mutualité), les Mutuelles et Unions de Soins et Accompagnement (livre III du code de la Mutualité), les Unions relevant du Livre I du code de la Mutualité, ainsi que des associations.

Les structures entrant dans le périmètre de consolidation sont toutes les structures qui sont liées à la structure combinante par des liens capitalistiques significatifs. Elles regroupent toutes les sociétés par actions simplifiées, les sociétés anonymes et les sociétés civiles immobilières dans lesquelles l'UMG Groupe VYV ou ses membres fondateurs ont souscrit des prises de participations. Pour toutes ces structures, nous avons des méthodes de consolidation différentes selon le niveau de contrôle qui sont l'intégration globale, l'intégration proportionnelle et la mise en équivalence.

Les méthodes de consolidation retenues pour l'établissement des comptes consolidés de l'UMG Groupe VYV consistent pour :



- La combinaison à :
 - Intégrer dans les comptes de la structure combinante, les éléments des comptes sociaux des structures combinées, après retraitements éventuels ;
 - Éliminer les opérations intra-groupes entre la structure combinée et les autres structures consolidées ou combinées du groupe.

- L'intégration globale à :
 - Intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante, les éléments des comptes sociaux des entreprises consolidées, après retraitements éventuels ;
 - Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise consolidante et les intérêts des autres actionnaires ou associés dits "intérêts minoritaires" ;
 - Éliminer les opérations intra-groupes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées ou combinées du groupe.

- L'intégration proportionnelle à :
 - Intégrer dans les comptes de la structure consolidante, la fraction représentative de ses intérêts dans les comptes de l'entreprise consolidée, après retraitements éventuels. Dans cette méthode, aucun intérêt minoritaire n'est donc habituellement constaté ;
 - Éliminer les opérations intra-groupes entre l'entreprise intégrée proportionnellement et les autres structures consolidées ou combinées du groupe.

- La mise en équivalence à : substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres retraités, selon les règles de consolidation.

3.3.3.2 Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition sont valorisés sur la base de la différence entre le coût d'acquisition des titres (prix convenu et frais accessoires) et la quote-part de capitaux propres retraités de la société acquise (juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiés) à la date d'acquisition.

En application du règlement ANC 2015-07, applicable depuis le 01/01/2016, les écarts d'acquisition ne sont plus systématiquement amortis mais font l'objet de tests de dépréciation. En revanche, pour les sociétés acquises avant 2016, les plans d'amortissement sont maintenus. Les durées d'amortissement sont les suivantes :

| | |
|-----------------------------|--------|
| Secteur Assurance | 15 ans |
| Secteur Matériel Médical | 10 ans |
| Secteur Transport Sanitaire | 10 ans |
| Secteur Hospitalier | 10 ans |

Si la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition devient inférieure à sa valeur nette comptable, une dépréciation est comptabilisée.

Une fois l'écart d'acquisition calculé et comptabilisé, il peut être corrigé pendant un délai dit « d'affectation », c'est à dire jusqu'au 31 décembre de l'année suivante.

Concernant, les écarts d'acquisition négatifs, ceux-ci sont comptabilisés en « provision pour risques et charges » et sont repris en « produit exceptionnel ».



3.3.3.3 Les placements immobiliers

Les placements immobiliers regroupent les terrains, les immeubles d'exploitation et de placement, ainsi que les parts et actions de sociétés immobilières non cotées n'entrant pas dans le périmètre de consolidation, lorsqu'elles ne respectent pas les seuils de significativité.

Les immeubles sont inscrits au bilan pour leur coût d'acquisition ou de construction, augmenté des travaux d'amélioration et sont ventilés selon les composants suivants : gros œuvre (structures et charpentes), clos et couverture (façade et toitures), lots techniques (ascenseurs, traitement de l'air), second œuvre (aménagement intérieurs...).

Les immeubles et leurs travaux sont amortis linéairement en fonction des durées d'utilité déterminées selon la nature des composants, du rythme prévisible de renouvellement et des durées de vie techniques. Ces durées d'amortissement pour un même composant peuvent varier suivant la catégorie de l'immeuble (immeuble en pierre de taille, construction plus légère, immeuble de placement ou immeuble d'exploitation...) et les usages de la région (Paris, ville de province...).

Les durées d'amortissement retenues dans les comptes sociaux ont été conservées en consolidation (pas de retraitement d'homogénéisation). Il n'a pas été relevé d'écart significatif pour un même type d'immeuble au sein d'une même région.

| Catégories | Durées d'amortissement |
|--------------------|------------------------|
| Gros œuvre | 10 à 50 ans linéaire |
| Clos et couverture | 12 à 40 ans linéaire |
| Lots techniques | 10 à 25 ans linéaire |
| Second œuvre | 3 à 25 ans linéaire |

La valeur brute des éléments de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine. Ces éléments sont non réévalués.

Soulignons que les actifs immobiliers des SCI figurent en grande majorité en haut de bilan dans le poste « Terrains et constructions ».

En cas d'indicateur de perte de valeur, une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque le bien ne sera pas détenu durablement par le groupe (cession envisagée à court ou moyen terme).

Des contrats en crédit-bail significatifs ont été identifiés et retraités :

- Au sein de Pavillon de la Mutualité pour le portage de matériel médical (IRM, scanner) dans les cliniques ;
- Au sein de VYV 3 Ile de France pour le portage immobilier du Centre de réadaptation Sainte Marie basé à Paris.

Ces contrats ont été retraités en immobilisations et en emprunts.

3.3.3.4 Les placements mobiliers

Les placements mobiliers regroupent les titres cotés et non cotés (notamment les titres de participation détenus dans des sociétés n'entrant pas dans le périmètre de consolidation, lorsqu'elles ne respectent pas les seuils de significativité), les SICAV et les parts de fonds communs de placement, les obligations cotées et non cotées, les prêts accordés, ainsi que les avances et les dépôts.

Leur valeur d'inscription à l'actif correspond à leur valeur d'achat ou leur valeur nominale. Les cessions sont traitées selon la méthode « FIFO » (first in, first out) pour les valeurs mobilières de placement.

Leur valeur de réalisation est déterminée comme suit :



- Titres cotés : dernier cours coté du jour de l'inventaire,
- Titres non cotés : valeur vénale si connue, ou estimation selon la dernière situation nette connue,
- SICAV et parts de FCP : dernier prix de rachat publié au jour de l'inventaire,
- Autres placements : valeur comptable éventuellement dépréciée.

Concernant les prêts, les avances et les dépôts, une dépréciation est évaluée dès lors qu'il est estimé que le débiteur ne sera pas en mesure de respecter ses engagements : paiement des intérêts ou remboursement du capital.

3.3.3.5 La provision pour dépréciation durable

Elle a pour objectif de couvrir les moins-values latentes des placements mobiliers et immobiliers, dans le cas où elles présentent un caractère durable.

La règle retenue au niveau du groupe pour évaluer le caractère durable de la dépréciation est conforme aux recommandations du CNC selon l'avis du 18/12/2002 et l'avis n° 2006-07 du 30/06/2006 : une provision est constatée en comptabilité dès lors qu'un fonds ou un titre action a été en situation de moins-value d'au moins 20% sur une période consécutive de 6 mois par rapport à sa valeur comptable.

Les méthodes de provisionnement sont homogènes et conformes à la règle groupe.

A noter : l'absence de provision ne dispense pas d'une analyse sur le caractère garanti ou non du capital dans la situation de titres détenus en moins-values latentes.

3.3.3.6 Les actifs corporels et incorporels

Ces actifs sont enregistrés à leur coût d'acquisition, servant de base de calcul aux amortissements. En cas d'indicateur de perte de valeur, une provision pour dépréciation est comptabilisée. Les principales durées d'amortissement sont les suivantes :

| Actifs incorporels | Durées d'amortissement |
|-------------------------|---|
| Droit au bail | Sur la durée du bail (généralement 9 ans) |
| Logiciels informatiques | 3 à 7 ans linéaire |
| Fonds de commerce | Non amortis / éliminés si reconnus suite à une fusion |

| Actifs corporels | Durées d'amortissement |
|------------------------------------|------------------------|
| Aménagements et agencements | 3 à 25 ans linéaire |
| Matériel et outillage | 2 à 25 ans linéaire |
| Matériel médical | 5 à 20 ans linéaire |
| Mobilier | 3 à 20 ans linéaire |
| Matériel de transport | 3 à 5 ans linéaire |
| Autres immobilisations corporelles | 3 à 15 ans linéaire |

3.3.3.7 Les stocks

Les stocks sont évalués au prix d'achat, à la date de clôture, et la méthode « FIFO » s'applique. Des provisions pour dépréciation sont comptabilisées lorsque la valeur recouvrable devient inférieure à la valeur comptable.



3.3.3.8 Créances et Dettes

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale et n'appellent pas de commentaire particulier. Des provisions ont été constituées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles les créances étaient susceptibles de donner lieu.

3.3.3.9 Evaluation des principales provisions techniques

- Evaluation des provisions pour prestations à payer

Cette provision représente l'estimation du coût de l'ensemble des sinistres survenus et non réglés à la clôture de l'exercice, qu'ils aient été déclarés ou non. Elle inclut une majoration pour les frais de gestion déterminée en fonction d'un taux de frais réels observés.

- Evaluation des provisions pour égalisation

Cette provision est destinée à faire face aux fluctuations de sinistralité afférentes aux opérations collectives couvrant les risques de dommage corporel (risque décès, incapacité et invalidité), et aux risques attentats et climatiques. Elles ont fait l'objet d'une annulation dans les comptes consolidés lorsqu'elles ne sont pas contractuelles.

- Evaluation des provisions mathématiques

Elles représentent la différence entre la valeur actuelle des engagements pris par l'assureur d'une part, et par les assurés d'autre part, en tenant compte des probabilités de réalisation de ces engagements. Elles sont comptabilisées au passif du bilan et sont représentées par des actifs réglementés.

Dans les comptes sociaux, le taux utilisé doit être au plus égal au taux retenu lors de l'établissement de la tarification.

En consolidation, le taux utilisé est un taux de rendement prévisionnel des actifs estimé de manière prudente (méthode préférentielle).

Le groupe a fait le choix d'appliquer la méthode préférentielle selon laquelle "les provisions d'assurance-vie doivent être constituées sur la base de taux d'actualisation au plus égaux aux taux de rendement prévisionnels, prudemment estimés, des actifs affectés à leur représentation".

Dans les comptes consolidés, il convient d'enregistrer une écriture pour la différence entre les deux méthodes de calcul. Toutefois, la provision dans les comptes consolidés ne doit pas être inférieure à la valeur de rachat, c'est-à-dire en général à la provision mathématique des comptes sociaux. Ainsi, si le taux de rendement de l'actif prudemment estimé est supérieur au taux technique, ce retraitement n'est pas nécessaire.

- Evaluation des provisions globales de gestion

Cette provision est destinée à faire face aux charges de gestion futures des contrats, non couvertes par ailleurs.

La règle groupe pour le calcul de la provision globale de gestion s'applique sur des ensembles homogènes de contrats (« type de contrats »), en utilisant le taux de rendement prévisionnel des placements, estimé de manière prudente (contrairement à un taux réglementaire dans les comptes sociaux).

- Evaluation des provisions pour participation aux bénéfices

La participation aux bénéfices est calculée sur toutes les garanties vie à l'exclusion des contrats collectifs d'assurance décès. Le calcul réglementaire de la participation aux bénéfices est le suivant :



Montant minimal de la participation aux bénéfices =

- + 90% du compte technique vie,
- + 85% du compte financier vie,
- +100% du solde de réassurance cédée.

La mutuelle ou l'assureur peut décider de distribuer plus que le montant minimum.

Le cas échéant, certains retraitements de consolidation, génèrent également des retraitements de participation aux bénéfices. Le taux de participation aux bénéfices, est un taux moyen sur 3 ans calculé de la manière suivante :

(Charge de Participation aux Bénéfices versée en intérêts techniques dans les Provisions Mathématiques + Charge de Participation aux Bénéfices comptabilisée en participations aux excédents) / Produits financiers nets de l'exercice

- Evaluation des frais d'acquisition (non-vie)

L'objectif est de s'assurer que le calcul des frais d'acquisition reportés en activité non-vie est effectué sur une base cohérente avec celle utilisée pour le report des primes non acquises. Ces frais sont amortis sur la durée résiduelle des contrats considérés. Si tel est le cas, alors les frais d'acquisition reportés ne font pas l'objet de retraitement.

- Evaluation des frais d'acquisition (vie)

Les retraitements à opérer sont les suivants :

- Annulation des frais d'acquisitions reportés et provisions pour frais d'acquisition reportés,
- Enregistrement dans les comptes consolidés des charges d'acquisition à étaler déterminées conformément au règlement CRC 2000-05.

En effet les coûts d'acquisition de la production nouvelle ne sont pas toujours couverts par les produits de l'année (prélèvements sur primes essentiellement). Lorsque les commissions sont escomptées, les produits de l'année considérée ne suffisent pas à couvrir ces coûts, qui sont couverts par les marges futures des contrats concernés.

Le principe comptable retenu en consolidation consiste, après avoir estimé le résultat prévisionnel du contrat hors frais d'acquisition, à répartir annuellement ces frais d'acquisition au prorata du résultat annuel rapporté au résultat total. Dans le cas où le résultat futur ne permet pas de couvrir les frais d'acquisition, la perte ainsi calculée doit être immédiatement provisionnée.

Il n'y a pas de comptabilisation de frais d'acquisition reportés ou de provision pour frais d'acquisition reportés dans les comptes sociaux des entités combinées.

3.3.3.10 Evaluation des provisions pour risques et charges

Outre les dispositions habituelles en ce domaine, sont constituées des provisions pour risques liés à l'activité du groupe.

- Engagements sociaux

Les engagements sociaux sont inclus dans le poste « Provisions pour risques et charges ».

Ils font l'objet, pour une partie des entités entrant dans le périmètre de combinaison d'un engagement hors bilan dans les comptes sociaux. Ces engagements sont donc comptabilisés dans les comptes consolidés, conformément à la réglementation.

A noter que, certaines entités ont externalisé leur engagement, en totalité ou partiellement, sur un fonds. Les engagements provisionnés dans les comptes combinés sont nets de la valorisation de ces fonds externalisés.

Le calcul de la provision a été effectué en tenant compte des paramètres suivants :



- Méthode prospective ;
- Taux d'actualisation de 0,87 % (taux IBOXX Corporate AA10+ au 30 novembre 2021) ;
- Age de départ à la retraite retenu correspondant au barème légal (compris entre 60 et 62 ans) ;
- Table de mortalité, dont les principales utilisées sont : INSEE TD-TV 15-17. L'éventuelle utilisation d'autres tables n'impacte pas de manière significative le calcul des provisions. Les différences de choix de paramètre sont justifiées par des particularités locales ;
- Taux de rotation, basé sur des paramètres propres à chaque structure ;
- Taux de revalorisation des rémunérations annuelles : propre à chaque structure ;
- Taux de charges sociales propre à chaque structure.

Sont également comptabilisés, les engagements de retraite liés aux régimes à prestations définies (article 39 du code général des impôts). La provision a été évaluée selon les paramètres suivants : âge de départ 62 à 65 ans, table de mortalité TGH05 – TGF05, taux d'actualisation 0,89%, taux de revalorisation des salaires 1%.

Le Groupe VYV n'a pas retenu l'option offerte par la révision de novembre 2021 de la recommandation 2013-02. L'ANC autorise une méthode alternative d'amortissement, qui conduit à une baisse des engagements au titre des indemnités de départ à la retraite.

- Provisions pour gros travaux

Seules les provisions concernant les programmes d'entretien et d'adaptation planifiés pour les 5 années à venir ont été maintenues au bilan consolidé.

3.3.3.11 Frais par destination

Les frais de gestion et les commissions liés à l'activité d'assurance, sont classés selon leur destination, par application de clés de répartition, en fonction de la structure et de l'organisation de chacune des entités d'assurance.

Le classement des charges s'effectue dans les six destinations suivantes :

- Les frais d'acquisition,
- Les frais d'administration,
- Les frais de règlement des sinistres,
- Les charges des placements,
- Les autres charges techniques,
- Les charges non techniques.

3.3.3.12 Impôts différés

Les impôts sur les résultats regroupent tous les impôts assis sur le résultat, qu'ils soient exigibles ou différés.

Lorsqu'un impôt est dû ou à recevoir et que son règlement n'est pas subordonné à la réalisation d'opérations futures, il est qualifié d'exigible, même si le règlement est étalé sur plusieurs exercices. Il figure selon le cas au passif ou à l'actif du bilan.

Les opérations réalisées par le groupe, peuvent entraîner des conséquences fiscales positives ou négatives autres que celles prises en considération pour le calcul de l'impôt exigible. Il en résulte des actifs ou passifs d'impôts qui sont qualifiés de différés.



Tous les passifs d'impôts différés doivent être pris en compte ; en revanche, et par mesure de prudence, les actifs d'impôts différés ne sont portés à l'actif du bilan que si leur récupération a une forte probabilité de se réaliser à horizon moyen-terme, en raison d'un bénéfice imposable attendu.

Les taux d'impôt différé utilisés sont 25% ou 25,83% (pour les entités soumises à la contribution additionnelle).

3.3.3.13 Produits nets de placement

Ces produits nets des placements doivent rémunérer les provisions techniques et les capitaux propres inscrits au bilan. La répartition est effectuée en fonction de la répartition du passif du bilan (Fonds propres, Provisions techniques Vie, Provisions techniques Non-Vie).

3.3.3.14 Prestations de santé réglées par les organismes d'assurance complémentaires

Dans le cadre du dispositif « Tiers payant de la carte sésame vitale » et des flux électroniques mis en place, le règlement et la comptabilisation des droits relatifs à certaines prestations en nature liées à la maladie, interviennent, conformément aux textes légaux et réglementaires (en particulier les articles L.161-33 et R.161-43 du Code de la Sécurité Sociale) sur une base déclarative, sans reconnaissance expresse par l'assuré/l'adhérent de la réalité de la prestation reçue.

3.3.3.15 Frais d'émission d'emprunt

Le Groupe VYV ne retient pas la méthode préférentielle concernant l'étalement des frais d'émission liés à l'emprunt obligataire (ils sont donc reconnus immédiatement en compte de résultat).

3.3.4 Principaux retraitements de consolidation

3.3.4.1 Retraitement d'homogénéité des comptes

Les comptes consolidés de l'UMG Groupe VYV visent à donner une représentation homogène de l'ensemble formé par les entreprises incluses dans le périmètre de consolidation et combinaison. Ils tiennent compte des caractéristiques propres à la consolidation et des objectifs d'information financière propres aux comptes consolidés (rattachement des charges aux produits, élimination de l'incidence des écritures passées pour la seule application des législations fiscales...).

Les retraitements dans un but d'homogénéité, ne sont effectués que lorsqu'ils revêtent un caractère significatif. Des retraitements ont ainsi été opérés au titre des :

- Provisions pour engagements de retraite et assimilés :

L'ensemble des engagements de retraite et assimilés fait l'objet de provisions et ces engagements sont pris en compte dans le résultat sur la durée d'activité des salariés.

- Ecart de réévaluation :

Au sein du Groupe, certaines structures ont fait l'objet de réévaluation par le passé (Harmonie Mutuelle et VYV 3 Sud-Est). Ces réévaluations sont retraitées et annulées dans les comptes combinés consolidés pour les montants les plus significatifs.

Certaines SCI ont procédé à des réévaluations comptables de leurs immeubles en 2011. Celles-ci sont annulées dans les comptes consolidés.

Les éventuelles dépréciations comptabilisées dans le cadre spécifique de la réévaluation sont également annulées dans les comptes consolidés.



- Droit au bail :

Les droits au bail non amortis dans les comptes sociaux ont fait l'objet d'un amortissement en consolidation.

3.3.4.2 Retraitements de consolidation

Les retraitements de consolidation par grands domaines consistent à :

- Annuler les provisions d'égalisation vie et non-vie non contractuelles,

Comptabilisées dans les comptes sociaux, ces provisions sont destinées à faire face aux fluctuations de sinistralité afférentes aux opérations collectives couvrant les risques de dommage corporel (risque décès, incapacité et invalidité), et aux risques attentats et climatiques.

- Annulation de la réserve de capitalisation (activité majoritairement Vie)

Elle est comptabilisée dans les comptes sociaux des structures suivantes : Mutex, SA Sphéria Vie et MGEN Vie. Cette réserve est destinée à couvrir la perte éventuelle sur cession des placements obligataires désignés comme étant des « titres amortissables ». Les reprises ou dotations de cette réserve dans les comptes sociaux sont annulées dans le résultat consolidé de l'exercice. A noter que le mécanisme de réserve de capitalisation n'existe plus dans les structures exerçant une activité majoritaire en non-vie.

- Annuler les amortissements dérogatoires, comptabilisés dans les comptes sociaux :

Ces amortissements sont constatés pour la seule application de la législation fiscale. Les reprises ou dotations de l'exercice sont donc annulées dans le résultat consolidé de l'exercice.

- Retraiter les contrats de location-financement ou crédit-bail,

En application de la méthode préférentielle, les biens sont comptabilisés au bilan sous forme d'immobilisations corporelles et d'un emprunt correspondant. Au compte de résultat, des dotations aux amortissements et des charges financières sont enregistrées.

3.3.4.3 Elimination des opérations réciproques intersectorielles

- Toutes les opérations internes au groupe sont éliminées.
- Les éléments du compte de résultat et du bilan sont présentés avant éliminations intersectorielles.



3.4 Changements dans les règles et méthodes ou de présentation

3.4.1 Changements de règles comptables

Néant

3.4.2 Changements de règles d'évaluation

Néant

3.4.3 Changements de règles de présentation

La première application du règlement ANC n°2020-01 affecte la présentation des comptes sur les points suivants :

- Les écarts d'acquisition sont désormais inclus dans les immobilisations incorporelles
- Les amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition sont remontés au niveau de l'exploitation faisant apparaître deux subdivisions du résultat d'exploitation :
 - Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition
 - Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition



3.5 Notes sur le bilan

3.5.1 Actifs incorporels

| En K€ | Valeur brute 2020 | Mvts Périmètre | Augment* | Diminut* | Autres mvts | Valeur brute 2021 | Amortissements / Provisions | Valeur nette 2021 |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|---------------|----------------|-------------|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| Frais d'établissement | 1 681 | | 150 | -15 | | 1 815 | -1 675 | 140 |
| Frais de recherche et développement | 4 522 | | 1 326 | -135 | -4 | 5 710 | -3 790 | 1 919 |
| Concessions, Marques et Logiciels | 379 100 | -28 | 25 117 | -62 033 | 287 | 342 442 | -278 721 | 63 721 |
| Droit au bail | 23 216 | | 155 | -953 | 18 | 22 436 | -19 918 | 2 518 |
| Fonds de commerce | 37 026 | 249 | 4 055 | -74 | -4 129 | 37 127 | -30 760 | 6 367 |
| Autres immobilisations incorporelles | 70 906 | -3 624 | 10 400 | -8 828 | 4 349 | 73 202 | -35 887 | 37 315 |
| Ecart d'acquisition | 175 809 | 12 620 | 96 | | | 188 526 | -78 039 | 110 487 |
| Actifs incorporels | 692 260 | 9 217 | 41 299 | -72 038 | 521 | 671 257 | -448 791 | 222 466 |

Les actifs incorporels nets sont essentiellement composés d'écarts d'acquisition et de logiciels et concessions avec une part importante liée à l'impact des GIE MGEN Technologies et SIHM.

La variation brute des logiciels et concessions constatée sur l'exercice 2021 de - 36 M€ concerne essentiellement le transfert d'une partie importante de l'activité de SMACL Assurances compensé par des acquisitions de licences ainsi que des développements de logiciels spécifiques principalement chez Harmonie Mutuelle.

3.5.1.1 Evolution des écarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence entre la valeur d'achat des titres et la situation nette retraitée des sociétés acquises.

| En K€ | Solde 31/12/2020 | Acquisitions / Dotations | Cessions / reprises | Autres mouvements | Solde 31/12/2021 |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|------------------|
| Valeur Brute | 175 809 | 13 342 | | - 625 455 | 188 526 |
| Amortissement et dépréciation | -68 278 | -10 386 | | 625 455 | -78 039 |

En 2021, onze nouveaux écarts d'acquisition ont été comptabilisés pour une valeur totale de 13 245 K€ :

- trois nouveaux écarts d'acquisitions sur le sous-périmètre VYV Invest générés par le rachat d'intérêts minoritaires et par l'acquisition de nouvelles structures ;
- un nouvel écart d'acquisition dans le cadre du rachat d'une société dans le sous-groupe SAFM pour un montant de 1 579 K€ ;
- Et également huit nouveaux écarts d'acquisition dans le cadre de rachat de sociétés dans le sous-groupe HDS pour un montant de 6 879 K€.

Au 31/12/2021, une dotation aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition a été comptabilisée pour 10 386 K€ et correspond à :

- 1 830 K€ de dotation aux amortissements (écarts d'acquisitions générés avant le 31/12/2016);
- 8 556 K€ de dépréciation d'écarts d'acquisition, uniquement sur des filiales de VYV Invest (KRG et Mes Docteurs)/

A noter : Un écart d'acquisition négatif existe concernant la S.A. Mutex. Celui-ci est comptabilisé en provisions pour risques et charges, et est repris sur 15 ans, en produit exceptionnel.



3.5.1.2 Ventilation des écarts par société

Les écarts d'acquisition positifs nets s'élèvent à 110 487 K€ et se décomposent de la façon suivante :

| Sociétés (En K€) | Ecarts bruts | Amortissements et dépréciations cumulés | Ecarts nets 31/12/2021 | Ecarts nets 31/12/2020 |
|---------------------|----------------|--|---------------------------|---------------------------|
| Sphéria Vie | 1 765 | -1 765 | 0 | 0 |
| Groupe HDS | 34 887 | -20 005 | 14 882 | 9 519 |
| Groupe HGO | 26 424 | -23 225 | 3 199 | 3 513 |
| Groupe SAFM | 72 029 | -8 368 | 63 661 | 62 081 |
| Groupe VYV Invest | 53 421 | -24 675 | 28 745 | 32 418 |
| TOTAL | 188 526 | -78 039 | 110 487 | 107 531 |

3.5.2 Placements des entreprises d'assurance

3.5.2.1 Placements immobiliers

| En K€ | Valeur brute 2020 | Mvts de périmètre | Augmentation | Diminution | Autres mvts | Valeur brute 2021 | Amortissements/ Provisions | Valeur nette 2021 |
|--|----------------------|----------------------|---------------|----------------|----------------|----------------------|-------------------------------|----------------------|
| Terrains non construits | 31 | | | | | 31 | | 31 |
| Parts de sociétés à objet foncier | 101 830 | | 12 112 | -2 233 | | 111 709 | -808 | 110 901 |
| Immeubles hors exploitation bâtis | 2 155 | | | -79 | | 2 076 | -1 741 | 335 |
| Parts SCI non cotées Hors exploitation | 48 147 | | | -18 850 | -76 | 29 221 | -2 585 | 26 637 |
| Immeubles d'exploitation | 968 796 | | -3 511 | -5 254 | -45 143 | 914 888 | -491 232 | 423 656 |
| Titres de participation SCI Exploitation | 18 482 | | | -16 660 | | 1 821 | | 1 821 |
| Terrains affectés à une construction | 240 911 | | 31 | -174 | 31 148 | 271 915 | | 271 915 |
| Immeubles en cours de construction hors exploitation | 121 | | | -15 | -106 | | | |
| Immeubles d'exploitation en cours | 12 241 | | 38 717 | -4 257 | 104 | 46 805 | | 46 805 |
| TERRAINS ET CONSTRUCTIONS | 1 392 714 | | 47 348 | -47 522 | -14 073 | 1 378 468 | -496 366 | 882 102 |

Les placements immobiliers regroupent les terrains, les immeubles d'exploitation et de placement, ainsi que les parts et actions de sociétés immobilières non cotées n'entrant pas dans le périmètre de consolidation, lorsqu'elles ne respectent pas les seuils de significativité. Ces placements sont détenus par les entités consolidées suivantes :

- Des structures assurancielles,
- Des SCI d'exploitation (Assurance),
- Des entités pour lesquelles l'activité est assimilée à de l'assurance pour plus de 50%.

Est constatée en 2021 une diminution de la valeur nette de 59 310 K€ qui s'explique principalement par le transfert des activités de SMACL Assurances à SMACL SA pour 24 410 K€, la cession de parts de SCI pour 11 176 K€ d'Harmonie Mutuelle, Mutex et la MGEN. L'augmentation des immobilisations en cours de la SCI Philgen (travaux au siège MGEN) a été compensée par une correction des amortissements de l'écart de réévaluation.



3.5.2.2 Autres placements des entreprises d'assurance (hors immobilier)

Les autres placements présentés ci-après sont hors placements immobiliers :

| En K€ | Montant brut 2021 | Provision / dépréciation | Montant net 2021 | Provision dépréciation Dot.de l'exercice | Provision dépréciation Rep.de l'exercice |
|---|-------------------|--------------------------|-------------------|--|--|
| Placements des entreprises liées et lien de participation | 321 436 | -12 233 | 309 203 | -1 544 | 3 652 |
| Autres placements | 13 468 046 | -78 281 | 13 389 764 | -1 494 | 918 |
| Total | 13 789 481 | -90 514 | 13 698 967 | -3 038 | 4 570 |

Le solde des provisions concerne les :

- Dépréciations sur titres non cotés – entreprises lien de participation 12 233 K€
- Dépréciations des prêts 9 117 K€
- Dépréciations d'obligations non cotées..... 43 552 K€
- Dépréciations d'obligations cotées..... 10 578 K€
- Autres 15 034 K€

TOTAL 90 514 K€

3.5.2.3 Etat récapitulatif des placements Assurance dans l'OCDE (y compris immobilier)

| En K€ | Valeur brute 31/12/2021 | Valeur Nette 31/12/2021 | Valeur de réalisation 31/12/2021 | Plus value latente 31/12/2021 | Valeur brute 31/12/2020 | Valeur Nette 31/12/2020 | Valeur de réalisation 31/12/2020 | Plus value latente 31/12/2020 |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| Placements immobiliers | 1 378 468 | 882 102 | 1 732 643 | 850 541 | 1 392 714 | 941 412 | 1 639 898 | 698 486 |
| Placements dans les entreprises liées | 321 436 | 309 203 | 647 978 | 338 775 | 57 498 | 43 157 | 227 353 | 184 195 |
| Actions et Autres Titres à revenu variable | 94 352 | 94 194 | 149 599 | 55 404 | 101 873 | 100 387 | 134 239 | 33 853 |
| OPCVM de titres à revenus fixes | 2 111 720 | 2 110 883 | 2 154 011 | 43 129 | 2 219 355 | 2 218 629 | 2 273 027 | 54 398 |
| OPCVM de titres à revenus variables | 2 588 522 | 2 579 557 | 3 361 030 | 781 473 | 2 521 313 | 2 516 042 | 3 086 967 | 570 925 |
| Obligations et Autres Titres à revenu fixe | 8 068 458 | 8 014 218 | 9 926 114 | 1 911 895 | 7 963 185 | 7 908 196 | 10 335 694 | 2 427 497 |
| Autres prêts et effets assimilés | 41 020 | 31 903 | 33 144 | 1 242 | 36 087 | 25 758 | 27 382 | 1 624 |
| Dépôts auprès des cédants | 158 624 | 158 624 | 158 608 | -15 | 570 716 | 570 716 | 570 716 | |
| Autres dépôts, cautionnements et placements | 405 349 | 400 386 | 400 090 | -297 | 638 390 | 633 486 | 633 697 | 211 |
| Placements des entreprises d'assurance | 15 167 949 | 14 581 069 | 18 563 216 | 3 982 147 | 15 501 132 | 14 957 783 | 18 928 972 | 3 971 189 |

Le total des placements s'élève à 14 581 069 K€ au 31/12/2021 en valeur nette comptable.

Les placements Assurance représentent 96% du total des placements, et sont principalement composés de valeurs mobilières de placement qui sont constituées pour 63% d'obligations (8 014 218 K€) et pour 37% d'OPCVM (4 690 439 K€).

3.5.2.4 Répartition des placements en % de la valeur nette comptable

| En K€ | 31/12/2021 | % |
|---|-------------------|----------------|
| Terrains et constructions | 882 102 | 6,05% |
| Placements dans les entreprises liées | 309 203 | 2,12% |
| Autres placements (Valeurs Mobilières de Placement) | 13 231 141 | 90,74% |
| Créances pour espèces déposées auprès des cédantes | 158 624 | 1,09% |
| Total | 14 581 069 | 100,00% |



3.5.2.5 SCI non consolidées (inclut dans les « Placements Immobiliers »)

Ces SCI sont non-consolidées du fait de leur caractère non-significatif.

| Titres de SCI des entreprises d'assurance - En K€ | Structures détentrices | Valeur brute 2021 | Provision | Valeur nette 2021 | % de détention | Capital | Capitaux propres | Résultat |
|---|------------------------|-------------------|---------------|-------------------|----------------|---------|------------------|----------|
| SCI GAMBETTA | CHORUM | 7 | | 7 | 66,00% | 10 | 620 | NC |
| SCI SVF LA CIGOGNE | | 7 102 | -2 585 | 4 517 | 100,00% | 7 102 | 6 786 | -12 |
| SCI LA FORET | | 2 156 | | 2 156 | 99,97% | 935 | 2 267 | -210 |
| SCI MUT'YON | | 1 523 | | 1 523 | 26,85% | 1 716 | 8 111 | NC |
| SCI LA BRIANDERIE | | 1 264 | | 1 264 | 65,89% | 1 708 | 2 873 | 2 |
| SCI DESIRE COLOMBE | HARMONIE MUTUELLE | 520 | | 520 | 100,00% | 484 | 620 | 27 |
| SCI LA MUTUALISTE | | 319 | | 319 | 44,00% | 724 | 1 763 | 25 |
| SCI ROMOMUT | | 290 | | 290 | 38,00% | 762 | 742 | 10 |
| SCI MSP RETIERS | | 183 | | 183 | 30,62% | 598 | 621 | 23 |
| SCI GAMBETTA | | 2 | | 2 | 17,12% | 10 | 620 | NC |
| SCI MUTATI | MUTUELLE MARE GAILLARD | 1 | | 1 | 95,00% | 2 | 53 | 7 |
| SCI BEL AIR | | 4 380 | | 4 380 | 35,03% | NC | 11 193 | -924 |
| SCI MGET | MGEN | 1 000 | | 1 000 | 99,99% | NC | 1 526 | 497 |
| SCI MEELE | | 314 | | 314 | 35,03% | NC | NC | NC |
| SCI LA MUTUALISTE | | 57 | | 57 | 7,89% | 724 | 1 763 | 25 |
| SCI LA MUTUALISTE | MNT | 19 | | 19 | 2,63% | 26 909 | 1 738 | 55 |
| Autres | | 11 907 | | 11 907 | | | | |
| TOTAL | | 31 043 | -2 585 | 28 458 | | | | |

3.5.2.6 Autres titres non consolidés (inclus dans les « Placements dans les entreprises liées »)

| Placements des entreprises d'assurance en K€ | Structures détentrices | Valeur brute 2021 | Provision | Valeur nette 2021 | % de détention | Capital | Capitaux propres | Résultat |
|--|------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|---------|------------------|----------|
| SAS LA CIGOGNE | | 2 532 | -1 343 | 1 189 | 94,40% | 584 | -295 | -869 |
| SOLIFAP | | 1 000 | | 1 000 | 2,23% | 44 869 | 45 030 | 68 |
| SYNERGIE MUTUELLE | HMELLE | 500 | | 500 | 81,04% | 617 | 617 | |
| SAS BAUDOUIIN | | 182 | -182 | | 53,19% | 514 | 356 | -199 |
| BREIZH FUNDING 2 | | 10 | | 10 | 6,49% | 154 | 153 | -1 |
| SP HLM | MGAILLARD | 30 | | 30 | 0,91% | 3 519 | 44 997 | 1 981 |
| CLINICPROSPORT | | 9 626 | -9 626 | | 100,00% | 206 | -2 810 | -545 |
| SOFAxis | | 6 803 | | 6 803 | | | | |
| OFIVALMO PARTENAIRE | | 2 020 | | 2 020 | 10,00% | 10 000 | 20 049 | -16 |
| VIVOPTIM SOLUTIONS | MGEN | 2 000 | | 2 000 | 100,00% | 2 000 | 4 951 | 233 |
| EUTELMED | | 1 041 | | 1 041 | | | | |
| MGEN SOLUTIONS | | 1 000 | | 1 000 | 100,00% | 1 000 | 1 459 | 181 |
| FABRIQUE TERRITOIRES INNOVANTS | | 6 | | 6 | 24,19% | 29 | 331 | 70 |
| SOFAxis | | 13 600 | -13 600 | | 10,00% | 613 | 75 651 | 10 521 |
| VACANCIEL | MNT | 500 | -500 | | 4,61% | 10 857 | 5 234 | -3 838 |
| UES SANTE MUTUELLE | | 20 | -20 | | 33,33% | 60 | 66 | 0 |
| OFIVALMO PARTENAIRE | MUTEXSA | 3 842 | | 3 842 | 34,00% | 10 000 | 19 881 | 816 |
| | | 44 713 | -25 271 | 19 442 | | | | |



3.5.3 Placements des autres entreprises

| En K€ | Valeur brute 31/12/2020 | Mvts de périmètre | Augmentation | Diminution | Autres mouvements | Valeur brute 31/12/2021 | Dépréciation | Valeur nette 31/12/2021 |
|--|----------------------------|----------------------|---------------|-----------------|----------------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
| Placements des autres entreprises | 700 525 | 377 | 51 471 | -216 313 | -3 952 | 532 109 | -7 716 | 524 393 |
| Titres de participation des autres entreprises | 58 400 | -489 | 7 451 | -109 | -307 | 64 945 | -1 169 | 63 776 |
| Total | 758 925 | -112 | 58 922 | -216 422 | -4 259 | 597 054 | -8 885 | 588 169 |

Les placements des autres entreprises sont constitués :

- De valeurs mobilières de placement (OPCVM obligataires et monétaires, obligations) détenues par les structures de livre III (autres structures mutualistes) ;
- Des participations dans des structures capitalistiques (SCI, SA, SAS, SARL). Il s'agit de titres non consolidés dont les principaux sont donnés ci-après :



| Placements des autres entreprises (en K€) | Structures détentrices | Valeur brute 2021 | Provision | Valeur nette 2021 | % de détention | Capital | Capitaux propres | Résultat |
|---|-----------------------------|-------------------|-----------|-------------------|----------------|---------|------------------|----------|
| SCI DES PETITES VALLEES | APSA | 4 304 | | 4 304 | 98,99% | 4 348 | 4 365 | -75 |
| SCI MAISON DE RETRAITE SCM | | 809 | | 809 | 98,00% | 572 | 1 373 | 122 |
| SCI MERIGNAC | MEDI France | 300 | | 300 | 75,00% | 400 | 89 | 4 |
| SCI CESTAS CHEMIN D'ARNAUTON | | 150 | | 150 | 75,00% | 200 | 239 | 11 |
| SCI CENOM PIERRE MARIE CURIE | | 105 | | 105 | 75,00% | 140 | 93 | 9 |
| GIE HOSPITALIA | MFBSAM | 10 | | 10 | 50,00% | 20 | 14 | |
| SCI LA MUTUALISTE | MF VIENNE | 347 | | 347 | 45,47% | 724 | 1 751 | 13 |
| SCI RESIDENCE DU LAC | | 143 | | 143 | 100,00% | 40 | 568 | 60 |
| GIE RADIOLOGIE | | 144 | | 144 | 99,95% | 141 | -32 | -171 |
| GIE RADIOLOGIE GALLIENI | PAVILLON DE LA MUTUALITE | 119 | | 119 | 99,17% | 120 | 120 | |
| SCI MERIGNAC | | 100 | | 100 | 25,00% | 400 | 89 | 4 |
| GIE GICAL | | 60 | | 60 | 4,00% | 1 500 | 1 500 | |
| GIE GICAL | UMT TERRES D'OC | 95 | | 95 | 6,33% | 1 500 | 1 500 | |
| SCI QUATUOR | | 91 | | 91 | 7,19% | 1 765 | 1 780 | 46 |
| GIE GICAL | U. THIernoISE DES MUTUELLES | 7 | | 7 | 0,47% | 1 500 | 1 500 | |
| GIE GICAL | UTM LORRAINE | 50 | | 50 | 3,33% | 1 500 | 1 500 | |
| SCI GROUPE VVY | VVY | 1 000 | | 1 000 | 99,99% | 1 000 | 654 | 653 |
| HARMONIE INVESTISSEMENT IMMC | | 563 | | 563 | 92,27% | 610 | 530 | -70 |
| SCI QUATUOR | VVY3 | 484 | | 484 | 27,42% | 1 765 | 1 780 | 46 |
| SCIC SA LA COOP DES MASQUES | | 300 | -300 | | 35,25% | | 851 | |
| SCI SOLIDARITE MUTUALISTE | VVY3 BRETAGNE | 407 | | 407 | 78,53% | 518 | 2 133 | 59 |
| SCI CHAMBORD | | 122 | | 122 | 99,00% | 15 | 360 | 4 |
| GIE GICAL | VVY3 B. BIENS MEDICAUX | 104 | | 104 | 14,60% | 1 500 | 1 500 | |
| SCI LOCATO | VVY3 B. SAINTAIRE | 177 | | 177 | 100,00% | | 1 097 | 746 |
| SCI ROMOMUT | | 473 | | 473 | 62,00% | 762 | 715 | -3 |
| GIE GICAL | VVY3 CENTRE VAL DE LOIRE | 254 | | 254 | 15,47% | 1 500 | 1 500 | |
| SAS CIGOGNE | | 151 | -116 | 35 | 2,81% | 400 | -7 | -283 |
| SCI QUATUOR | | 127 | | 127 | 7,20% | 1 765 | 1 780 | 46 |
| SCI PLAINE MONTJOY | VVY3 ILE DE France | 7 046 | | 7 046 | 100,00% | 73 | 7 465 | 22 |
| STREETLAB | | 80 | | 80 | 2,14% | 3 732 | 4 808 | 183 |
| GIE GICAL | | 7 | | 7 | 0,67% | 1 500 | 1 500 | |
| SCI QUATUOR | VVY3 PAYS DE LA LOIRE | 500 | | 500 | 28,33% | 1 765 | 1 825 | 46 |
| SCI QUATUOR | VVY3 PDL SANITAIRE | 230 | | 230 | 13,03% | 1 765 | 1 780 | 46 |
| SCI LA BRIANDERIE | VVY3 PDL PERS. AGEES | 981 | | 981 | 34,11% | 1 708 | 2 873 | 2 |
| SCI QUATUOR | | 71 | | 71 | 5,61% | 1 765 | 1 780 | 46 |
| SCI MUT'YON | VVY3 PDL BIENS MEDICAUX | 3 681 | | 3 681 | 73,15% | 6 095 | 8 306 | 196 |
| GIE GICAL | | 559 | | 559 | 37,27% | 1 500 | 1 500 | |
| SCI QUATUOR | | 184 | | 184 | 10,42% | 1 765 | 1 825 | 46 |
| SCI LEOPOLD CARTOUX | | 2 241 | | 2 241 | 51,00% | 2 | 316 | 182 |
| SCI SUD CEVENOLE | | 1 398 | | 1 398 | 100,00% | 388 | 1 699 | 55 |
| SCI QUARTIER DES OLIVIERS | VVY3 SUD EST | 684 | | 684 | 100,00% | 246 | 322 | 44 |
| GIE GICAL | | 133 | | 133 | 8,87% | 1 500 | 1 500 | |
| SCI QUATUOR | | 78 | | 78 | 4,42% | 1 765 | 1 780 | 46 |
| GROUPE ARCADE-VVY | VVY INVEST | 33 807 | | 33 807 | 52,04% | 219 | 45 776 | 78 |
| STREETLAB | | 850 | -202 | 648 | 17,00% | 3 732 | 4 811 | 3 |
| | | 63 524 | -619 | 62 905 | | | | |

Ces placements concernent essentiellement des activités en lien avec des structures du Livre III (SCI portant l'immobilier, groupements de moyens, logement social...).



3.5.4 Titres mis en équivalence

Les titres mis en équivalence correspondent à la quote-part des fonds propres retraités. Par l'entrée dans le périmètre de plusieurs sociétés mises en équivalence, ce poste est passé de 24 063 K€ en 2020 à 107 802 K€ en 2021. Ils sont rattachés pour les plus importants à SMACL SA (77 834 K€), Parnasse Garanties (23 883 K€), Viamedis (3 219 K€) et Yvon Assurances (2 055 K€).

3.5.5 Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques

| En K€ | Solde 31/12/2020 | Dotation | Reprise | Autres mvts | Solde 31/12/2021 |
|--|---------------------|------------------|-------------------|-------------|---------------------|
| Prov. d'assurance Vie | 80 866 | 86 234 | -80 866 | 0 | 86 234 |
| Prov. pour sinistres à payer (Vie) | 132 368 | 155 321 | -130 527 | 0 | 157 162 |
| Prov. pour égalisation | 21 276 | 17 454 | -21 276 | 0 | 17 454 |
| Autres prov. techniques Vie | 1 836 | 10 685 | -1 827 | 0 | 10 693 |
| PROVISIONS TECHNIQUES VIE | 236 346 | 269 695 | -234 497 | 0 | 271 544 |
| Prov.pr cotisations non acq.& risques en cours (Non-vie) | 5 822 | 118 | -92 | 0 | 5 849 |
| Prov. pour sinistres à payer (Non-vie) | 736 077 | 427 271 | -499 125 | 0 | 664 223 |
| Prov.pour égalisation | 57 113 | 64 613 | -58 119 | 0 | 63 608 |
| Autres prov. techniques Non-vie | 771 400 | 661 263 | -673 548 | 0 | 759 115 |
| PROVISIONS TECHNIQUES NON VIE | 1 570 413 | 1 153 265 | -1 230 883 | 0 | 1 492 795 |
| Prov. des contrats en UC | | | | | |
| PART DES CESSIONNAIRES ET RETROCESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES | 1 806 759 | 1 422 960 | -1 465 380 | 0 | 1 764 338 |

La part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques s'élève à 1 764 338 K€ au 31/12/2021. Elle est constituée de provisions techniques réassurées auprès d'organismes extérieurs.

3.5.6 Créances

Ce poste s'élève à 2 880 867 K€ et se décompose entre les créances nées d'opération d'assurance ou de réassurance, les créances sur les entreprises du secteur bancaire et les autres créances comme ci-après :

3.5.6.1 Créances nées d'opérations d'assurance ou de réassurance

| En K€ | Brut 31/12/2021 | Provisions | Net 31/12/2021 | Net 31/12/2020 |
|---|--------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Cotisations acquises non émise | 218 462 | | 218 462 | 212 788 |
| Créances Assurés | 489 288 | -63 689 | 425 599 | 454 898 |
| Intermédiaires d'assurances | 20 968 | | 20 968 | 28 317 |
| Comptes courants des co-assureurs | 95 981 | -2 545 | 93 436 | 96 598 |
| Autres Tiers | 18 600 | | 18 600 | 29 803 |
| <i>Créances nées d'opérations d'assurance directe</i> | <i>843 299</i> | <i>-66 234</i> | <i>777 066</i> | <i>822 403</i> |
| Comptes courants des cessionnaires & rétrocessionnaires | 16 709 | | 16 709 | 19 900 |
| Comptes courants des cédants et rétrocédants | 269 659 | | 269 659 | 217 648 |
| <i>Créances nées d'opérations de réassurance</i> | <i>286 368</i> | | <i>286 368</i> | <i>237 548</i> |
| Créances nées des opérations d'assurance et de réassurance | 1 129 667 | -66 234 | 1 063 433 | 1 059 950 |



L'augmentation en valeur nette de 3 483 K€ au cours de l'exercice 2021 est principalement liée à l'augmentation des comptes courants des cédants et rétrocedants chez Mutex compensée par une baisse des créances nées d'opérations d'assurance directe pour Harmonie Mutuelle et SMACL Assurances.

3.5.6.2 Créances sur les entreprises du secteur bancaire

| En K€ | Brut 31/12/2021 | Provisions | Net 31/12/2021 | Net 31/12/2020 |
|--|--------------------|------------|-------------------|-------------------|
| Créances sur les entreprises du secteur bancaire | 884 632 | | 884 632 | 1 072 485 |

Ce poste comprend les montants des avoirs en banque à la clôture et les placements court-terme. Les principaux contributeurs sont :

- Harmonie Mutuelle : 104 418 K€
- SCI Philgen : 73 312 K€
- SMACL Assurances : 63 115 K€
- MGEN : 61 838 K€

3.5.6.3 Autres créances

| En K€ | Brut 31/12/2021 | Provisions | Net 31/12/2021 | Net 31/12/2020 |
|--|--------------------|----------------|-------------------|-------------------|
| Personnel & comptes rattachés | 12 262 | -418 | 11 844 | 9 569 |
| Sécurité Sociale & autres organismes | 15 303 | | 15 303 | 12 828 |
| Etat & autres collectivités publiques | 68 049 | | 68 049 | 59 651 |
| Etat impôt sur les sociétés | 37 979 | | 37 979 | 54 632 |
| Comptes courants des actionnaires, sociétaires | 78 925 | -6 980 | 71 945 | 80 251 |
| Débiteurs divers | 670 706 | -30 369 | 640 337 | 614 270 |
| Impôts différés actifs | 87 344 | | 87 344 | 57 062 |
| Autres créances | 970 569 | -37 767 | 932 802 | 888 262 |

Le poste « Impôts différés actifs » augmentent significativement cette année, du fait de l'activation pour la première fois des impôts différés de la MGEN.

3.5.6.4 Etat des créances brutes à plus ou moins un an (hors impôts différés)

L'échéancier des créances brutes, relate les échéances des encaissements des créances à court, moyen ou long terme :



| En K€ | Moins d'1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total 31/12/2021 |
|--|------------------|---------------|---------------|---------------------|
| Cotisations restant à émettre | 292 775 | | | 292 775 |
| Cotisations à annuler | -74 313 | | | -74 313 |
| Créances assurés | 485 202 | 39 | 993 | 486 234 |
| Intermédiaires d'assurance | 20 968 | | | 20 968 |
| Comptes courants des coassureurs | 79 978 | 13 208 | 2 794 | 95 981 |
| Comptes courants des cédants en substitution | 3 054 | | | 3 054 |
| Autres tiers | 18 600 | | | 18 600 |
| Créances nées d'opérations de réassurance - c/c des cessionnaires et récessionnaires | 1 738 | 14 830 | 141 | 16 709 |
| Créances nées d'opérations de réassurance - c/c des cédantes et récédantes | 248 040 | 21 614 | 5 | 269 659 |
| Créances nées d'opérations données en substitution | | | | |
| Personnel et comptes rattachés - créances | 12 255 | | 7 | 12 262 |
| Etat, sécurité sociale, autres organismes sociaux - créances | 15 303 | | | 15 303 |
| Etat et autres collectivités publiques | 65 049 | 3 000 | | 68 049 |
| Etat -impôt sur les sociétés | 37 930 | 49 | | 37 979 |
| Compte courant actifs avec les entités liées | 59 928 | 4 225 | 1 978 | 66 131 |
| Autres comptes courants | 12 490 | 271 | 32 | 12 793 |
| Actionnaires - capital appelé non versé | | | | |
| Débiteurs divers (créances) | 529 742 | 6 553 | 503 | 536 798 |
| Clients factures à établir | 34 848 | | | 34 848 |
| Produits à recevoir | 99 060 | | | 99 060 |
| Avoirs en banque, ccp, caisse | 883 471 | | 1 161 | 884 632 |
| Total créances par échéances | 2 826 118 | 63 790 | 7 616 | 2 897 524 |

Les créances sont majoritairement des créances à moins d'un an.

3.5.7 Autres Actifs

3.5.7.1 Autres immobilisations corporelles

Les autres actifs comprennent les dépôts et cautionnement ainsi que les actifs corporels d'exploitation des entités hors assurance.

| En K€ | Valeur brute 31/12/2020 | Mouvement de Périmètre | Augmentation | Diminution | Autres mvts | Valeur brute 31/12/2021 | Amortissements | Valeur nette 31/12/2021 |
|------------------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|
| Dépôts et cautionnements | 5 573 | | 192 | -685 | -9 | 5 070 | -33 | 5 037 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 548 376 | 558 | 162 249 | -89 588 | 6 533 | 2 628 127 | -1 430 541 | 1 197 586 |
| Actifs corporels | 2 553 948 | 558 | 162 441 | -90 273 | 6 523 | 2 633 197 | -1 430 573 | 1 202 624 |

3.5.7.2 Autres

| En K€ | Solde 31/12/2020 | Mouvement de Périmètre | Variation | Autres mvts | Solde 31/12/2021 |
|----------------------|---------------------|---------------------------|---------------|-------------|---------------------|
| Stocks nets | 53 215 | 35 | -1 172 | 28 | 52 106 |
| Autres actifs | 53 215 | 35 | -1 172 | 28 | 52 106 |

Les autres actifs concernent les stocks de marchandises du réseau de soins (Livre III) diminués des provisions pour dépréciation associées, soit un total net de 52 106 K€ (les dépréciations des stocks restent non significatives).

3.5.8 Comptes de régularisation actif

Ces comptes reflètent les ajustements ou régularisations liées aux écritures d'inventaire, notamment afin de respecter le principe de séparation des exercices.



| En K€ | Solde 31/12/2020 | Variation | Solde 31/12/2021 |
|--|---------------------|---------------|---------------------|
| Primes sur obligations | 3 409 | -401 | 3 008 |
| Intérêts et loyers acquis et non échus | 85 585 | -6 797 | 78 788 |
| Incne - prêts entreprises liées | | 315 | 315 |
| Charges constatées d'avance | 23 698 | -2 739 | 20 959 |
| Autres comptes de régularisation - actif | 23 787 | 1 408 | 25 196 |
| Diff. prix de rbsmt | 456 663 | 71 442 | 528 105 |
| Total comptes de régularisation actif | 593 141 | 63 228 | 656 370 |

3.5.9 Fonds propres

3.5.9.1 Tableau de variation des fonds propres Groupe

| En K€ | Fonds d'établissement | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Autres fonds | Part Groupe |
|--|--------------------------|-------------------------|------------------------|---------------|------------------|
| Fonds propres consolidés 31/12/2019 | 1 951 997 | 3 002 629 | -48 478 | 8 212 | 4 914 361 |
| Affectation de résultat | | -48 478 | 48 478 | | |
| Résultat | | | 74 213 | | 74 213 |
| Autres mouvements | 29 552 | 65 232 | | -10 754 | 84 030 |
| Fonds propres consolidés 31/12/2020 | 1 981 549 | 3 019 383 | 74 213 | -2 542 | 5 072 604 |
| Affectation de résultat | | 74 213 | -74 213 | | |
| Résultat | | | 79 808 | | 79 808 |
| Autres mouvements | 272 675 | -320 214 | | -4 207 | -51 746 |
| Fonds propres consolidés 31/12/2021 | 2 254 224 | 2 773 382 | 79 808 | -6 749 | 5 100 666 |

L'évolution de 28 M€ des fonds propres du Groupe s'explique par :

- Le résultat de l'exercice (+ 80 M€) ;
- Les autres mouvements (- 52 M€), qui intègrent principalement une correction de l'amortissement de l'écart de réévaluation des immeubles de la SCI Philgen.

3.5.9.2 Tableau de variation des intérêts minoritaires

| En K€ | Part Minos |
|--|----------------|
| Fonds propres consolidés 31/12/2020 | 457 545 |
| Affectation de résultat | |
| Résultat | 5 397 |
| Autres mouvements | -292 747 |
| Fonds propres consolidés 31/12/2021 | 170 194 |

La diminution de 287 M€ des intérêts minoritaires s'explique par :

- Les prises de participations complémentaires de VYV Invest dans ses filiales et notamment dans Mutex, acquisition qui génère à elle seule une baisse des intérêts minoritaires de 285,3 M€
- Diminué de l'impact du résultat de la période (- 5,4 M€).



3.5.9.3 Contribution des structures aux capitaux propres (part du groupe)

| Forme juridique | Structure | Contribution aux capitaux propres groupe en K€ |
|---|---|--|
| Unions combinées relevant du Livre 1 du code de la Mutualité | | 123 338 |
| Livre 1 | UMG Groupe VYV | 113 655 |
| Livre 1 | VYV Coopération | 6 056 |
| Livre 1 | MGEN Union | 3 627 |
| Unions / Mutuelles / structures capitalistiques assurance combinées | | 4 466 139 |
| Livre 2 | MGEN | 2 072 324 |
| Livre 2 | Harmonie Mutuelle | 1 610 507 |
| Livre 2 | MNT | 304 309 |
| Livre 2 | MGEFI | 177 533 |
| SA | MUTEX SA | 135 885 |
| Livre 2 | SMACL | 92 208 |
| Livre 2 | MGEN Vie | 35 542 |
| Livre 2 | MGEN Filia | 24 199 |
| Livre 2 | Ressources Mutuelles Assistance (RMA) | 19 929 |
| Livre 2 | Union Harmonie Mutualité (UHM) | 18 722 |
| Livre 2 | Chorum | 9 735 |
| SA | Parnasse Garantie | 4 815 |
| Livre 2 | Mare-Gaillard | 4 698 |
| SA | SMACL SA | -13 281 |
| SA | Spheria Vie | -30 984 |
| Unions / Mutuelles/ Autres structures entrant dans le sous palier VYV3 | | 662 624 |
| Livre 3 | VYV3 Centre Val de Loire (VYV3CVL) | 78 624 |
| Livre 3 | MGEN Action Sanitaire et Sociale (MGENASS) | 68 035 |
| Livre 3 | VYV3 Bretagne Paus de Loire Services Biens Médicaux (VYV3PDL-SBM) | 59 098 |
| Livre 3 | VYV3 Bretagne Sanitaire et Social | 57 761 |
| Livre 3 | VYV3 | 52 800 |
| | Autres | 346 305 |
| Structures entrant dans le sous palier HDS | | -9 479 |
| Structures entrant dans le sous palier HGO | | -29 057 |
| Structures entrant dans le sous palier SAFM | | -13 919 |
| Structures entrant dans le sous palier Hospitalia | | -18 176 |
| Structures entrant dans le sous groupe Foncière HGO | | -9 148 |
| Structures entrant dans le sous groupe VYV Invest | | -41 160 |
| Sociétés Civiles Immobilières d'assurance et HM Foncière | | -30 495 |
| TOTAL Structures combinées et consolidées | | 5 100 666 |



3.5.10 Passifs subordonnés

| En K€ | Solde 31/12/2020 | Augmentation | Diminution | Autres mvts | Solde 31/12/2021 |
|--|---------------------|---------------|----------------|--------------|------------------|
| Titres participatifs émis | 29 604 | | -24 716 | | 4 888 |
| Emprunts obligataires subordonnés à durée déterminée | 6 649 | 113 | -212 | 7 500 | 14 050 |
| Autres emprunts subordonnés à durée déterminée | 30 000 | -5 000 | | | 25 000 |
| Autres emprunts subordonnés à durée indéterminée | 1 300 | | -1 300 | | |
| Passifs subordonnés | 67 553 | -4 888 | -26 227 | 7 500 | 43 938 |

Ce poste a diminué de 23,6 M€ cette année suite au transfert des titres participatifs à SMACL SA, entité mise en équivalence. ses titres participatifs.

3.5.11 Provisions techniques brutes

| En K€ | Solde 31/12/2021 | Solde 31/12/2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| Provisions d'assurance vie | 4 350 311 | 4 415 390 |
| Provisions pour prestations à payer - vie | 438 470 | 445 108 |
| Provisions pour participation aux excédents et ristourne | 35 715 | 39 278 |
| Provision pour égalisation (vie) | 63 168 | 64 703 |
| Autres provisions techniques (vie) | 35 | 21 |
| Provisions techniques vie | 4 887 699 | 4 964 500 |
| Prov. pour cotisations non acquises (non-vie) | 23 221 | 23 544 |
| Provisions pour prestations à payer - non vie | 2 457 970 | 3 047 822 |
| Provisions pour participation aux excédents et ristourne | 4 369 | 4 405 |
| Provisions pour égalisation (non vie) | 238 678 | 259 481 |
| Autres provisions techniques (nv) | 3 574 915 | 3 482 613 |
| Provisions techniques non vie | 6 299 153 | 6 817 866 |
| Provisions techniques uc | 48 520 | 43 697 |
| PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES | 11 235 372 | 11 826 062 |

Le groupe couvre des engagements vie pour 44% et des engagements non-vie pour 56%.

La baisse des provisions techniques de 591 K€ s'explique par le transfert d'activité de l'assurance dommage de la SMACL au profit de SMACL SA pour 525 M€.

3.5.12 Provisions pour risques et charges

Ces provisions relatent principalement les engagements sociaux, à savoir indemnités de départ en retraite, médailles du travail, et retraite complémentaire (Article 39), ainsi que les écarts d'acquisition négatifs.



| En K€ | Solde 31/12/2020 | Dotations | Reprises | Autres mouvements | Solde 31/12/2021 |
|--|---------------------|----------------|----------------|----------------------|---------------------|
| Litiges | 25 765 | 12 366 | -5 536 | 669 | 33 264 |
| Indemnités départ en retraite | 184 307 | 17 088 | -26 606 | 569 | 175 359 |
| Contrôles fiscaux et impôts | 18 | | | | 18 |
| Autres | 53 733 | 15 210 | -19 834 | 833 | 49 943 |
| Impôts différés à imputer | | | | | |
| Ecart d'acquisition net | 35 381 | 71 006 | -12 352 | | 94 035 |
| Provisions pour Risques & Charges | 299 204 | 115 669 | -64 327 | 2 072 | 352 618 |

Les provisions pour risques et charges enregistrent principalement :

- Les provisions pour litiges pour un montant de 33 264 K€. Sont provisionnés, divers risques tels que des litiges RH, contrôles URSSAF, Risque ACPR, litiges fournisseur...
- Les provisions pour pensions pour un montant de 175 359 K€.

Les engagements sociaux font l'objet pour une partie des sociétés entrant dans le périmètre de combinaison, d'un engagement hors bilan dans les comptes sociaux. Ces engagements sont donc comptabilisés dans les comptes consolidés, conformément à la réglementation. Cette provision couvre à la fois les engagements au titre des indemnités de départ en retraite, les médailles du travail et les engagements de retraite complémentaire, liés aux régimes à prestations définies (article 39 du code général des impôts).

La baisse constatée sur ce poste provient en grande partie de la hausse du taux d'actualisation qui est passé de 0,35 % en 2020 à 0,87% en 2021.

- Les autres provisions pour risques et charges pour un montant de 49 943 K€. Les soldes les plus importants concernent :
 - VYV 3 Ile de France pour 5 750 K€
 - VYV3 PDL Pôle Personnes Agées pour 5 074 K€
 - VYV3 Bretagne Sanitaire et Social pour 4 448 K€
 - VYV3 PDL Accompagnements et Soins pour 3 010 K€
- Provisions pour Ecart d'acquisition négatif pour un montant de 94 035 K€. Ce poste évolue de manière significative par l'acquisition d'actions Mutex par la MGEN et VYV Invest.

L'écart d'acquisition négatif correspond à la différence entre la valeur des titres de Mutex S.A. et la quote-part de situation nette. L'écart d'acquisition négatif est comptabilisé en provisions pour risques et charges et repris linéairement sur une période de 15 ans, d'où la diminution du poste d'une année sur l'autre.



3.5.13 Autres dettes

3.5.13.1 Dettes nées des opérations d'assurance et de réassurance

| En K€ | Solde 31/12/2020 | Variation | Autres Mvts | Solde 31/12/2021 |
|---|---------------------|---------------|---------------|---------------------|
| Dettes pour dépôt espèces | 920 439 | 57 137 | | 977 576 |
| Dettes Assurés | 50 541 | -5 004 | | 45 537 |
| Intermédiaires d'assurances | 21 921 | -3 770 | | 18 151 |
| C/C des co-assureurs | 72 562 | 7 959 | | 80 522 |
| Autres Tiers | 82 789 | -17 773 | | 65 015 |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe | 1 148 253 | 38 549 | | 1 186 802 |
| C/C cess. & rétrocessionnaires - Autres | 343 538 | 28 947 | -5 691 | 366 793 |
| C/C cédants et rétrocedants - Autres | 31 104 | 25 286 | | 56 389 |
| Courtiers de réassurance & aut.intermédiaires | 78 | | | 78 |
| Part des réassureurs dans les P.A.N. | 623 | 9 | | 632 |
| Dettes nées d'opérations de réassurance | 375 343 | 54 241 | -5 691 | 423 893 |
| Dettes nées d'opérations d'assurance et de réassurance | 1 523 596 | 92 790 | -5 691 | 1 610 694 |

Les dettes nées des opérations d'assurance et de réassurance s'élèvent au 31/12/2021 à 1 610 694 K€ et sont essentiellement composées des dettes pour dépôt espèces dont les contributeurs les plus importants sont MNT (538 586 K€) et Mutex (357 301 K€).

Les dettes nées d'opération d'assurance et de réassurance sont à échéance moins d'un an.

3.5.13.2 Dettes envers les entreprises du secteur bancaire

| En K€ | Solde 31/12/2020 | Variation | Autres Mvts | Solde 31/12/2021 |
|--|---------------------|----------------|--------------|---------------------|
| Emprunt auprès des établissements de crédit | 572 557 | -18 538 | 2 364 | 556 384 |
| Concours bancaires | 35 301 | -6 318 | -928 | 28 055 |
| Dettes envers les entreprises du secteur bancaire | 607 859 | -24 856 | 1 436 | 584 439 |

Ce poste est essentiellement composé des dettes envers les établissements de crédit (556 384 K€) et concernent des prêts à taux fixe, des prêts à taux variable et des prêts structurés, afin de financer principalement les immeubles (détenus par des SCI) ou des agencements en lien avec les activités du Livre III.

Les concours bancaires concernent majoritairement les entités du livre III (25 M€).



Echéancier des dettes envers les entreprises du secteur bancaire :

| En K€ | Moins d'1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total 31/12/2021 |
|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| Dettes établissements de crédit | 136 493 | 186 731 | 233 161 | 556 384 |
| Concours bancaires | 28 055 | | | 28 055 |
| Total | 164 548 | 186 731 | 233 161 | 584 439 |

3.5.13.3 Autres dettes

Le montant des autres dettes pour un montant de 2 656 178 K€ se décompose de la manière suivante :

| En K€ | Solde 31/12/2020 | Variation | Autres Mvts | Solde 31/12/2021 |
|---|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Emprunts obligataires non subordonnés | 500 001 | | | 500 001 |
| Dépôts & cautionnements reçus entités liées | 12 186 | 281 | 91 | 12 558 |
| Dépôts & cautionnements reçus autres | 73 | -3 | | 71 |
| Autres emprunts et dettes assimilés entités liées | 1 018 | -185 | -53 | 780 |
| Autres emprunts et dettes assimilés autres | 33 685 | -9 924 | -1 631 | 22 130 |
| Emprunts et dettes financières divers | 546 963 | -9 830 | -1 593 | 535 540 |
| Dettes personnel et comptes rattachés | 183 580 | -2 780 | 1 456 | 182 256 |
| Dettes des organismes sociaux | 258 222 | 12 330 | 1 131 | 271 683 |
| Etat et autres collectivités publiques | 188 753 | -7 732 | -2 859 | 178 162 |
| Comptes courants des entités liées | 47 556 | 18 616 | 7 977 | 74 149 |
| Créditeurs divers | 1 137 590 | 85 939 | 6 259 | 1 229 788 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 95 273 | 15 690 | 527 | 111 490 |
| Charges à payer | 90 670 | -17 903 | 343 | 73 110 |
| Autres dettes | 2 001 643 | 104 160 | 14 835 | 2 120 638 |
| TOTAL AUTRES DETTES | 2 548 606 | 94 330 | 13 242 | 2 656 178 |

A noter que les 500 M€ en Emprunts obligataires non subordonnés correspondent à une dette senior émise en 2019 par l'UMG Groupe VYV.

Le poste « créditeurs divers » comporte des montants importants liés aux opérations de mise en pension de titres (« REPO ») pour 386 M€, ainsi que des dettes liées aux opérations de Gestion pour Compte.



3.5.13.4 Echanciers des autres dettes

| En K€ | Moins d'1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total 31/12/2021 |
|--|------------------|---------------|----------------|---------------------|
| Emprunts obligataires non subordonnés | 1 | | 500 000 | 500 001 |
| Dépôts & cautionnements reçus entités liées | 6 450 | 1 648 | 4 460 | 12 558 |
| Dépôts & cautionnements reçus autres | 47 | 23 | | 71 |
| Total Dépôts & cautionnements reçus | 6 497 | 1 671 | 4 460 | 12 629 |
| Autres emprunts et dettes assimilés entités liées | 780 | | | 780 |
| Autres emprunts et dettes assimilés autres | 2 530 | 10 353 | 9 247 | 22 130 |
| Total autres emprunts, dépôts et cautionnements reçus | 3 309 | 10 353 | 9 247 | 22 910 |
| Personnel & comptes rattachés | 182 145 | 112 | | 182 256 |
| Sécurité Sociale & autres organismes | 271 581 | 102 | | 271 683 |
| Etat & autres collectivités publiques | 177 710 | 95 | | 177 805 |
| Impôts différés passif | 357 | | | 357 |
| Comptes courants des entités liées & Autres comptes courants | 68 721 | -2 608 | 8 036 | 74 149 |
| Créditeurs divers | 1 181 535 | 55 230 | -6 978 | 1 229 788 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 111 398 | 93 | | 111 490 |
| Charges à payer | 73 110 | | | 73 110 |
| Total autres | 2 066 556 | 53 024 | 1 058 | 2 120 638 |
| <i>Total autres dettes</i> | 2 076 364 | 65 049 | 514 766 | 2 656 178 |

Les autres dettes sont majoritairement des créances à court terme.

3.5.14 Compte de régularisation passif

Ces comptes reflètent les ajustements ou régularisations liées aux écritures d'inventaire, notamment afin de respecter le principe de séparation des exercices.

| En K€ | Solde 31/12/2020 | Variation | Autres mvts | Solde 31/12/2021 |
|--|---------------------|---------------|---------------|---------------------|
| Amort. des différences sur prix de rembours. à percevoir | 94 889 | | 12 686 | 107 576 |
| Autres comptes de régularisation | 64 557 | 3 261 | | 67 819 |
| Comptes de liaison | -743 | 19 900 | -19 893 | -736 |
| Produits constatés d'avance | 90 889 | 10 705 | 2 087 | 103 681 |
| Comptes de régularisation | 249 593 | 33 867 | -5 120 | 278 339 |

Les comptes de régularisation passif, qui s'élèvent à 278 339 K€ au 31/12/2021, sont composés :

- Des écritures de retraitement des subventions d'investissement,
- Des comptes de régularisation des sociétés du périmètre (produits constatés d'avance et surcotes).



3.6 Notes sur le compte de résultat

3.6.1 Produits financiers nets de charges

| En K€ | Non Vie | Vie | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Revenus des placements | | 85 117 | 85 117 | 88 656 |
| Autres produits des placements | | 49 698 | 49 698 | 76 407 |
| Produits provenant de la réalisation des placements | | 15 669 | 15 669 | 8 454 |
| Ajustement ACAV (plus-values) | | 6 602 | 6 602 | 7 294 |
| Frais internes et externes de gestion des placements et intérêts | 118 131 | -2 889 | 115 242 | 87 160 |
| Autres charges de placements | | -8 677 | -8 677 | -9 096 |
| Pertes provenant de la réalisation des placements | | -2 818 | -2 818 | -33 286 |
| Ajustement ACAV (moins-values) | | -151 | -151 | -7 286 |
| PRODUITS FINANCIERS NETS DE CHARGES | 118 131 | 142 550 | 260 681 | 218 303 |

Ce poste correspond à la quote-part de résultat financier allouée au résultat technique.

3.6.2 Impôts sur les résultats

| En K€ | Total 2021 | Total 2020 |
|---|---------------|----------------|
| Produit (+) / Charge (-) | | |
| IS exigible (dans les comptes sociaux) | -11 474 | -38 934 |
| Impôt différé | 31 801 | 23 712 |
| - Différences temporaires | 15 949 | 424 |
| - Différences temporaires - Taxe COVID | -17 762 | 17 419 |
| - Activation et utilisation des déficits reportab | 33 700 | 5 268 |
| - Ecritures de retraitement | -86 | 601 |
| Total | 20 327 | -15 223 |

Seuls les déficits reportables présentant une probabilité d'imputation sur les résultats fiscaux futurs ont fait l'objet d'une activation. A noter que cette année, il y a eu plus d'activation de déficits reportables que d'utilisation, notamment avec 86,8 M€ chez MGEN et 77,4 M€ chez Harmonie Mutuelle générant une hausse des impôts différés actifs de 42,4 M€. En revanche, chez Mutex une utilisation de 26,1 M€ a généré une diminution des impôts différés actifs de 6,7 M€.

Les déficits fiscaux des entités pour lesquelles les perspectives de résultats à court/moyen terme ne permettent pas la récupération de ces déficits n'ont pas été activés.



Le tableau ci-dessous détaille les déficits fiscaux activés ou pas :

| Total 31/12/2021 En K€ | Déficits activés | Déficits non activés |
|---------------------------|------------------|----------------------|
| Sous-groupe HDS | 2 670 | 233 |
| Sous-groupe HGO | 0 | 43 273 |
| Sous-groupe SAFM | 9 397 | 0 |
| Sous groupe VYV3 | 802 | 25 752 |
| Groupe fiscal MGEN | 86 759 | 394 055 |
| Groupe fiscal Hospitalia | 0 | 14 552 |
| Harmonie Mutuelle | 77 476 | 0 |
| Mutex SA | 21 610 | 0 |
| Sphera Vie | 0 | 30 019 |
| MNT | 0 | 10 245 |
| Mutuelle Mare Gaillard | 0 | 5 123 |
| SMACL | 0 | 18 382 |
| CHORUM | 0 | 5 479 |
| Sous-groupe VYV Invest | 390 | 36 726 |
| Autres | 2 082 | 219 |
| Total | 201 185 | 584 060 |

La preuve d'impôt est détaillée ci-après :

| PREUVE D'IMPOT CONSO | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat Net (part du groupe) | 79 808 | 74 213 |
| Charge / Produit d'impôt | 20 327 | -15 223 |
| Intérêts Minoritaires | -5 397 | 4 580 |
| Résultat des sociétés mises en équivalence | -299 | 259 |
| Résultat consolidé avant impôts | 65 177 | 84 597 |
| Taux d'impôt théorique | 26,50% | 28,00% |
| Charge d'impôt théorique | -17 272 | -23 687 |
| Eléments en rapprochement | | |
| Unions / Mutuelles non fiscalisées | -661 | 3 542 |
| Dotation / reprise aux écarts d'acquisition | 521 | -1 703 |
| Déficits reportables non activés | 13 207 | 18 702 |
| Différences Permanentes (réintégration (-) / déduction (+)) | 2 206 | -11 144 |
| Crédits d'impôt (hors CICE) | 8 449 | 2 577 |
| Incidence du changement de taux pour le calcul des Impôts différés | 498 | -2 131 |
| Impôts différés non comptabilisés sur retraitements / différences temporaire | 18 874 | 70 |
| Impact évolution du taux d'IS pour la tranche 500 K€ | -336 | -2 395 |
| Résultat des SCI (transparence fiscale) | -169 | -808 |
| Autres, régularisations d'IS | -4 991 | 1 755 |
| Charge / Produit d'impôt comptabilisé | 20 327 | -15 223 |

La variation de la charge d'impôt entre 2020 et 2021 s'explique principalement par l'activation des impôts différés de la MGEN.

3.6.3 Effectif

L'effectif du groupe (entités consolidées) s'élève en 2021 à 41 690 salariés.



3.6.4 Résultat exceptionnel

| En K€ | Solde 31/12/2021 | Solde 31/12/2020 |
|---|------------------|------------------|
| Reprise de provisions pour charges exceptionnelles | 3 523 | 201 |
| Reprise de provisions pour dépréciation exceptionnelles | 5 398 | 15 095 |
| Autres produits exceptionnels | 58 442 | 46 073 |
| Total produits exceptionnels | 67 363 | 61 369 |
| Dotations aux provisions pour charges exceptionnelles | -1 149 | -2 |
| Dotations aux provisions pour dépréciations exceptionnelles | 1 849 | -6 920 |
| Autres charges exceptionnelles | -43 589 | -57 357 |
| Total charges exceptionnelles | -42 889 | -64 279 |
| Résultat exceptionnel | 24 474 | -2 910 |

Le résultat exceptionnel résulte des événements ou opérations inhabituels distincts de l'activité et qui ne sont pas censés se reproduire de manière fréquente et régulière.

Le résultat exceptionnel 2021 s'élève à 24 474 K€. Les contributions les plus importantes sont celles de :

- SMACL Assurances qui a réalisé un résultat exceptionnel de 9 M€ par son opération d'apport partiel d'actif
- Mutex qui a enregistré une provision pour risques à la suite du contrôle de l'ACPR sur les contrats en déshérence pour 6 M€. De plus une reprise de l'écart d'acquisition négatif de 12 M€ a été enregistré
- Les entités VYV3 qui ont enregistré des plus-values de cessions d'actifs et amortissements de subventions pour près de 12 M€

3.6.5 Ventilation des charges par nature des "Autres Activités" et "Autres Activités Mutualistes"

| Charges des autres activités en K€ | Solde 31/12/2021 | % du total | Solde 31/12/2020 | % du total | Variation 2021 / 2020 | Variation en % |
|--|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------------|----------------|
| Achats et charges externes | -1 080 489 | 37,9% | -1 000 200 | 37,5% | -80 289 | 8,0% |
| Charges de personnel | -1 363 174 | 47,8% | -131 394 | 4,9% | -1 231 780 | 937,5% |
| Impôts et taxes | -139 976 | 4,9% | -1 250 395 | 46,9% | 1 110 419 | -88,8% |
| Autres charges d'exploitation | -91 481 | 3,2% | -98 889 | 3,7% | 7 408 | -7,5% |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | -173 468 | 6,1% | -183 272 | 6,9% | 9 804 | -5,3% |
| Part. salariés des autres activités | -1 447 | 0,1% | -402 | 0,0% | -1 044 | 259,5% |
| TOTAL | -2 850 035 | 100,0% | -2 664 552 | 100,0% | -185 482 | 7,0% |

Ce poste est constitué principalement des charges relatives au personnel (y compris le personnel externe inclus dans le poste "Achats et charges externes") ainsi que les impôts et taxes associés.



3.6.6 Informations sectorielles

3.6.6.1 Compte de résultat par activité

| En K€ | Activité Assurance | Activités Soins et Accompagnement | Autres | Consolidé 31/12/2021 | Consolidé 31/12/2020 |
|---|--------------------|-----------------------------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| Cotisations Emises | 7 712 589 | 0 | 0 | 7 712 589 | 7 658 230 |
| Variation des Cotisations non Acquisées | -1 886 | 0 | 0 | -1 886 | -843 |
| Cotisations Acquisées | 7 710 702 | 0 | 0 | 7 710 702 | 7 657 387 |
| Produits d'exploitation bancaire | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Chiffre d'Affaires ou Produits des Autres Activités | 29 698 | 2 124 610 | 58 790 | 2 213 098 | 2 063 713 |
| Autres Produits d'Exploitation | 275 061 | 302 227 | 16 858 | 594 147 | 584 417 |
| Produits Financiers Nets de Charges | 260 681 | 0 | 0 | 260 681 | 218 303 |
| Total des produits d'exploitation courante | 565 440 | 2 426 837 | 75 648 | 3 067 925 | 2 866 433 |
| Charges des Prestations d'Assurance | -6 619 672 | 0 | 0 | -6 619 672 | -6 420 357 |
| Charges ou Produits nets des cessions en réassurance | -43 445 | 0 | 0 | -43 445 | -38 394 |
| Charges d'exploitation bancaire | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Charges des autres activités | -70 332 | -2 401 029 | -378 673 | -2 850 035 | -2 664 552 |
| Charges de gestion | -1 234 565 | 0 | 0 | -1 234 565 | -1 210 151 |
| Total des charges d'exploitation courante | -7 968 014 | -2 401 029 | -378 673 | -10 747 716 | -10 333 454 |
| RESULTAT DE L'EXPLOITATION COURANTE | 308 128 | 25 808 | -303 025 | 30 911 | 190 365 |
| Opérations intersectorielles | -289 956 | -18 204 | 308 168 | 8 | 210 |
| Résultat d'exploitation avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | 18 173 | 7 604 | 5 143 | 30 919 | 190 575 |
| Dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | 0 | -1 830 | -8 556 | -10 386 | -11 978 |
| Résultat d'exploitation après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition | 18 173 | 5 774 | -3 413 | 20 533 | 178 597 |
| Produits nets de placements | 119 437 | -4 792 | -6 710 | 107 935 | 30 088 |
| Autres produits nets non techniques | -89 549 | 0 | 0 | -87 765 | -121 178 |
| Résultat exceptionnel | 13 550 | 13 047 | -2 123 | 24 474 | -2 910 |
| Impôts sur les Résultats | 28 302 | -5 433 | -2 543 | 20 327 | -15 223 |
| SOLDE INTERMEDIAIRE | 89 913 | 8 597 | -14 790 | 85 504 | 69 374 |
| Report des ressources non utilisées des exercices antérieurs | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Engagements à réaliser sur ressources affectées | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES | 89 913 | 8 597 | -14 790 | 85 504 | 69 374 |
| Quote-part dans les résultats des ent. mises en équiv. | 684 | 0 | -983 | -299 | 259 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | 90 598 | 8 597 | -15 773 | 85 205 | 69 633 |
| Intérêts minoritaires | -1 871 | -794 | -948 | -5 397 | 4 580 |
| RESULTAT NET (part du groupe) | 88 727 | 7 803 | -16 721 | 79 808 | 74 213 |

L'organisation des activités entre Assurance, Soins et Accompagnement et Autres est décrite dans le paragraphe 3.2.3.



3.6.6.2 Bilan (Actif) par activité

| BILAN ACTIF en K€ | Assurance | Activités Soins et Accompagnement | Autres Activités | Consolidé 31/12/2021 | Consolidé 31/12/2020 |
|---|-------------------|-----------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|
| Capital souscrit non appelé | | 1 958 | 1 750 | 3 707 859 | 11 297 |
| Actifs incorporels | 76 290 | 102 403 | 43 773 | 222 466 | 258 036 |
| - dont écart d'acquisition | | 81 742 | 28 745 | 110 487 | 107 531 |
| Placements dans les entreprises d'assurance | 14 665 537 | -173 600 | 89 132 | 14 581 069 | 14 957 783 |
| - Terrains et constructions | 882 102 | | | 882 102 | 941 412 |
| - Placts dans les entreprises liées et lien de participat° | 393 671 | -173 600 | 89 132 | 309 203 | 43 157 |
| - Autres placements | 13 231 141 | | | 13 231 141 | 13 402 498 |
| - Créances/espèces déposées près des entrep.cédantes | 158 624 | | | 158 624 | 570 716 |
| Placts représ. les prov° techn.affér.aux contr.en UC | 48 412 | | | 48 412 | 43 124 |
| Placements des autres entreprises | 1 821 | 286 045 | 300 303 | 588 169 | 751 325 |
| Titres mis en équivalence | 102 584 | | 5 217 | 107 802 | 24 063 |
| Part cession.et rétrocession.dans les prov° techn. | 1 764 338 | | | 1 764 338 | 1 806 759 |
| - Provisions techniques Vie | 271 544 | | | 271 544 | 236 346 |
| - Provisions techniques Non-Vie | 1 492 795 | | | 1 492 795 | 1 570 413 |
| Créances | 1 940 887 | 831 108 | 108 872 | 2 880 867 | 3 020 698 |
| - Créances nées d'op° d'assurance ou de réassurance | 1 063 433 | | | 1 063 433 | 1 059 950 |
| - Créances sur la clientèle des entreprises du secteur bancaire | | | | | |
| - Créances sur les entreprises du secteur bancaire | 387 693 | 421 955 | 74 984 | 884 632 | 1 072 485 |
| - Autres créances | 489 760 | 409 153 | 33 889 | 932 802 | 888 262 |
| Parts des garants dans les engagements en substitution | | | | | 8 313 |
| Autres actifs | 183 578 | 1 061 518 | 9 633 | 1 254 729 | 1 227 884 |
| - Immobilisations corporelles | 183 578 | 1 009 567 | 9 479 | 1 202 624 | 1 174 670 |
| - Autres | | 51 952 | 154 | 52 106 | 53 215 |
| Comptes de régularisation - Actif | 644 197 | 7 580 | 4 593 | 656 370 | 593 141 |
| Différence de conversion | | | | | |
| Total de l'actif | 19 427 644 | 2 117 012 | 563 274 | 22 107 930 | 22 702 424 |



3.6.6.3 Bilan (Passif) par activité

| BILAN PASSIF en K€ | Assurance | Activités Soins et Accompagnement | Autres Activités | Consolidé 31/12/2021 | Consolidé 31/12/2020 |
|--|-------------------|--------------------------------------|------------------|-------------------------|-------------------------|
| Fonds propres Groupe | 4 435 644 | 582 844 | 82 178 | 5 100 666 | 5 072 604 |
| - fonds de dotation sans droit de reprise ou capital | 1 658 075 | 222 746 | 373 403 | 2 254 224 | 5 075 146 |
| - réserves de consolidation | 2 692 171 | 359 315 | -278 104 | 2 773 382 | 1 981 549 |
| - résultat | 88 727 | 7 803 | -16 721 | 79 808 | 3 019 383 |
| - Autres fonds mutualistes | -3 330 | -7 019 | 3 600 | -6 749 | 74 213 |
| - fonds d'établissement avec droit de reprise | -3 330 | 27 854 | 3 600 | 28 125 | -2 542 |
| - résultat sous contrôle des tiers financeurs | | -34 874 | | -34 874 | 32 911 |
| - écarts de réévaluation | | | | | -35 453 |
| - subventions | | | | | |
| Intérêts minoritaires | 105 323 | 53 271 | 11 600 | 170 194 | |
| - intérêts minoritaires - part dans les réserves | 101 668 | 52 477 | 10 652 | 164 798 | 457 545 |
| - intérêts minoritaires - part dans le résultat | 3 654 | 794 | 948 | 5 397 | 462 125 |
| - réserves de conversion hors groupe | | | | | -4 580 |
| Capitaux propres Groupe | 4 540 967 | 636 115 | 93 778 | 5 270 860 | |
| Passifs subordonnés | 39 000 | 4 938 | | 43 938 | 5 530 149 |
| Provisions techniques brutes | 11 186 852 | | | 11 186 852 | 67 553 |
| - Provisions techniques Vie | 4 887 699 | | | 4 887 699 | 11 782 365 |
| - Provisions techniques Non-Vie | 6 299 153 | | | 6 299 153 | 4 964 500 |
| Prov. techniques des contrats en unités de compte | 48 520 | | | 48 520 | 6 817 866 |
| Engagements techniques sur opérations données en substitution | 6 447 | | | 6 447 | 43 697 |
| Prov. pour risques et charges & Prov. réglementées | 186 150 | 147 583 | 18 885 | 352 618 | 9 542 |
| Fonds dédiés | | 69 043 | | 69 043 | 299 204 |
| Autres dettes | 3 234 851 | 994 015 | 622 445 | 4 851 311 | 40 261 |
| - dettes nées des opérations d'assurance et de réassurance | 1 610 694 | | | 1 610 694 | 4 680 060 |
| - dettes envers les entreprises du secteur bancaire | 141 967 | 442 211 | 262 | 584 439 | 1 523 596 |
| - dettes envers la clientèle des entreprises du secteur bancaire | | | | | 607 859 |
| - dettes représentées par des titres | | 1 | 500 000 | 500 001 | |
| - Autres dettes | 1 482 191 | 551 803 | 122 183 | 2 156 177 | 500 001 |
| Compte de régularisation - Passif | 184 857 | 265 317 | -171 835 | 278 339 | 2 048 605 |
| Différence de conversion | | | | | 249 593 |
| <i>Opérations Intersectorielles</i> | | | | | |
| Total du passif | 19 427 644 | 2 117 012 | 563 274 | 22 107 930 | 22 702 424 |



3.7 Informations complémentaires

3.7.1 Evènements postérieurs

L'invasion de l'Ukraine par la Russie le 24 février constitue un évènement post-clôture. Ce dernier n'a pas d'incidence financière sur les comptes clos au 31/12/2021, dans la mesure où il s'agit d'un évènement relatif à une situation nouvelle. Les premières analyses de l'exposition du Groupe VYV conduisent à un impact financier direct peu significatif (cf. analyse détaillée en 1.2.8)

3.7.2 Evolutions à venir

Le Conseil d'administration de la MGEFI du 27 janvier 2022 a pris la décision de lancer un processus de désaffiliation de l'UMG Groupe VYV. Cette décision a été entérinée par une Assemblée Générale Extraordinaire de la MGEFI en mars 2022.

La MGEFI restant affiliée à l'UMG Groupe VYV sur l'année 2022, elle reste combinée au 31/12/2021.

3.7.3 Honoraires des commissaires aux comptes

Sur l'année 2021, le montant des honoraires des commissaires aux comptes s'est élevé à 4.427 K€ TTC au titre du contrat légal des comptes sociaux des sociétés consolidées et des comptes consolidés de l'UMG Groupe VYV, ainsi qu'à 514 K€ TTC pour des services autres que la certification des comptes.

Sont compris dans ces honoraires ceux facturés dans le cadre l'audit des comptes consolidés pour un montant de 235 K€ TTC et sont répartis de manière équivalente entre le cabinet Mazars et le cabinet Grand Thornton.



 Établissement VYV³ - CRPA EHPAD Unite Alzheimer - Valence-d'Albigeois. © Hervé Thouroude.



Groupe VYV, Union Mutualiste de Groupe soumise aux dispositions du Code de la mutualité, immatriculée au répertoire Sirene sous le numéro Siren 532 661 832, numéro LEI 969500E016R1LL14UF62. Siège social : 62-68, rue Jeanne-d'Arc - 75013 Paris.
DirCom Groupe VYV/Agence interne de communication. 06/22

www.groupe-vyv.fr