



RAPPORT ANNUEL

2012

Conseil d'administration

2013-2014

Le conseil d'administration compte 18 membres. Telle en est la composition depuis le conseil d'administration du 25 septembre 2013 :

Président	Yvan GLASEL
1^{er} Vice-Président	Marcel MILLER
2^e Vice-Président	Roger BURLETT
Secrétaire Général	Michel ROBERT
Secrétaires Généraux adjoints	Michel SIMON Jacques DESBOIS
Trésorier Général	Jacques LE MEUR
Trésoriers Généraux adjoints	Jean-Louis URDY Jean-Pierre BONNET
Administrateurs	Jean BOULENC Christiane BOUHABEN Michel DEMONTOUX Yves DURIN Roger FAURE Rémy FERRAND Michel GEORGEL Raymond GORGET Alain THOMAS

Sommaire

Conseil d'administration	page	2
Éditorial	page	3
Retraite Mutualiste du Combattant	page	4
Produits d'épargne	page	6
Situation patrimoniale et gestion financière	page	8
Solvabilité	page	10
Synthèse de l'activité	page	11
Bilan et compte de résultat	page	12

Éditorial



Yvan GLASEL,
Président de La France Mutualiste

Forts de notre histoire, nous pouvons regarder l'avenir sereinement.

En 2012, notre Mutuelle confirme sa bonne santé financière. Avec un résultat comptable positif pour la huitième année consécutive, elle affiche un taux de couverture de ses engagements réglementés de 107,38%. Ces bons résultats s'adosent à une réelle solidité financière puisque le montant des plus-values latentes est de 1 147,69 millions d'euros.

Pour expliquer cette bonne situation financière, il faut revenir à ce qui fait l'ADN de notre Mutuelle, c'est-à-dire une expertise en épargne et retraite associée à des valeurs mutualistes fortes : solidarité, proximité, transparence. Ce sont, en effet, ces différents aspects que nous avons conjugués tout au long de notre histoire depuis la création, en 1891, de la Boule de Neige, l'ancêtre de La France Mutualiste, qui se définissait comme une « Société philanthropique et humanitaire de retraite », ayant pour objectif de fournir une pension de retraite décente à ses membres. Et c'est en référence à cet engagement que nous proposons aujourd'hui l'Épargne Mutualiste : une autre façon d'épargner fondée sur une gestion financière responsable qui allie performance et prudence. Grâce à elle, nous avons tissé, au fil des années, une relation de confiance avec nos adhérents et nous en attirons aussi de nouveaux en quête de solutions alternatives et performantes pour leur épargne : cela s'est traduit en 2012 par une collecte de 279,8 millions d'euros et plus de 10 000 nouvelles souscriptions.

Cette relation de confiance s'est aussi manifestée lors des Journées de l'Épargne Mutualiste qui se sont déroulées du 15 au 31 octobre 2012. Elles sont désormais devenues un rendez-vous important avec nos adhérents et prospects souhaitant bénéficier de notre expertise.

Cette relation de confiance se déploie aussi via nos efforts en matière de devoir de conseil. Au-delà d'une obligation réglementaire, nous le considérons comme une opportunité pour offrir

un meilleur service à nos adhérents en identifiant de façon plus pertinente leurs besoins et leurs attentes. **C'est aussi une pédagogie pour la gestion de l'épargne financière des ménages.**

L'Épargne Mutualiste séduit aussi la presse spécialisée. En 2012, notre contrat ActÉpargne2 a ainsi ajouté deux nouvelles récompenses à son palmarès : le prix « **Contrat attrayant** » du magazine **Le Revenu** et le **Label d'excellence des Dossiers de l'épargne**. Notre contrat Retraite Mutualiste du Combattant a reçu le label « Good value for money ». Enfin, l'organisme Instit Invest nous a décerné une couronne, sa plus haute distinction, pour récompenser la qualité de notre communication financière.

Si notre expertise et nos valeurs sont le socle sur lequel nous avons bâti notre dynamisme actuel, elles sont aussi notre force pour aborder sereinement l'avenir. En effet, 2012 a été une année particulière qui a dessiné les nouveaux défis que nous devons désormais relever. Pour la première fois, au cours de l'exercice de cette année, la collecte d'épargne, quoique substantielle, a été inférieure aux prestations versées en raison de l'augmentation de l'âge moyen de nos adhérents. C'est le signe que nous devons **réussir une cure de jouvence de notre sociétariat**. Pour cela, nous devons être en mesure de proposer des offres et des services répondant aux attentes de nos concitoyens dont les besoins sont en pleine mutation du fait des évolutions sociétales et de la réforme du système de protection sociale. Cette évolution de notre offre devra s'accompagner de **la modernisation de notre mode de fonctionnement dans le cadre de la réforme européenne Solvabilité 2**.

Ces challenges fédèrent tous les acteurs de notre Mutuelle qui, forte de ses valeurs fondamentales, pourra ainsi élargir son horizon et **proposer ses solutions d'Épargne Mutualiste au plus grand nombre**.

Retraite Mutualiste du Combattant



Sélection Premium
Retraite Individuelle
2^{ème} semestre 2012

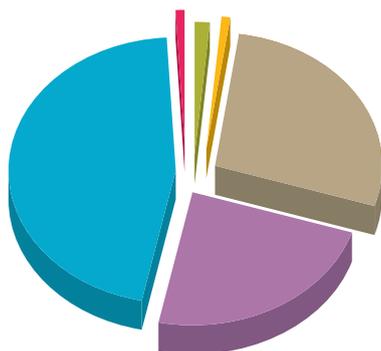
Les effectifs

En 2012, 3 235 contrats Retraite Mutualiste du Combattant ont été souscrits.

69,6% des nouvelles souscriptions concernent les conflits les plus récents tels que la Côte d'Ivoire, l'Afghanistan, le Tchad, le Liban, l'Ex-Yougoslavie et 27,6% l'Afrique du Nord.

Le nombre des contrats Retraite Mutualiste du Combattant en cours au 31 décembre 2012 est en légère baisse par rapport au 31 décembre 2011. Les cotisants représentent près de 28% du nombre total.

→ Nouvelles souscriptions par conflit (en nombre de contrats)



■ 1939-1945	47
■ Indochine	27
■ Afrique du Nord	893
■ Ex-Yougoslavie	756
■ Autres conflits (Tchad, Liban...)	1 484
■ Non Combattant (survie, réversions)	28
Total	3 235

Les versements

Les versements encaissés au titre de la Retraite Mutualiste du Combattant s'élèvent, pour l'année 2012, à 108,4 M€, soit une baisse de 12,6%.

La répartition est la suivante :

- Les versements dits « normaux », effectués par les adhérents dont la rente est en cours de constitution, qui atteignent 44,2 M€, représentent 40,8% du total ;
- Les versements complémentaires, effectués par les adhérents dont la rente est en cours de service, s'élèvent à 63,1 M€ et représentent 58,2% du total ;
- Les réversions passent à 1,1 M€ contre 1,6 M€ en 2011.

→ Versements bruts encaissés (en M€)

	2010	2011	2012
Total des versements de type Retraite Mutualiste du Combattant	123,8	124,0	108,4



La Retraite Mutualiste du Combattant trouve son origine dans la loi du 4 août 1923 qui exprime un droit à reconnaissance envers les Anciens Combattants et Victimes de Guerre pour services rendus à la Nation. Les conditions à remplir pour en bénéficier sont les suivantes :

- avoir participé à un conflit et être titulaire :
 - ✓ de la Carte du Combattant
 - ou
 - ✓ du Titre de Reconnaissance de la Nation ;
- ou être victime de guerre à titre militaire.

Ce contrat, assorti d'une participation de l'État, d'une revalorisation annuelle et d'avantages fiscaux exclusifs, représente 58% du total des contrats de La France Mutualiste en cours au 31/12/2012.

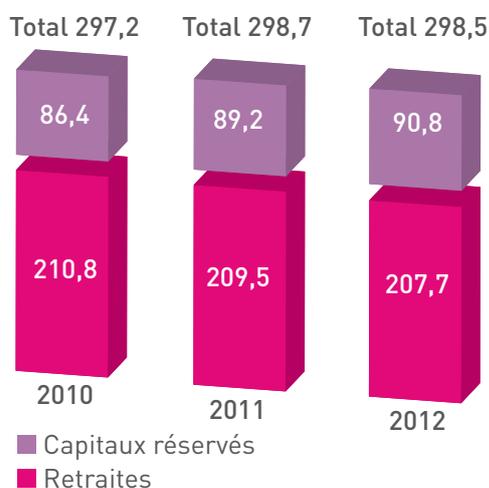
Les prestations

Au 31 décembre 2012, les prestations émises se répartissent comme suit :

- 136,7 M€ au titre des rentes, sans tenir compte des majorations et revalorisations à la charge de l'État qui s'élèvent à 71 M€ ;
- 90,8 M€ au titre des capitaux remboursés aux bénéficiaires lors du décès de l'adhérent.

Le total des prestations des contrats de la famille Retraite Mutualiste du Combattant est en baisse par rapport à 2011, avec une diminution de 0,8 M€. La part des prestations à la charge de la Mutuelle a diminué de 0,4%. Les prestations à la charge de l'État concernant le paiement des rentes ont augmenté de 0,9%.

→ Évolution des prestations émises au cours des 3 dernières années (en M€)



→ Évolution des rentes émises au cours des 3 dernières années (en M€)

	2010	2011	2012
Rentes personnelles	99,1	97,6	96,1
Majorations	43,0	43,1	42,9
Revalorisations	26,6	27,2	28,1
Bonifications	19,1	18,4	17,7
Participations aux excédents	23,1	23,2	22,9
TOTAL	210,9	209,5	207,7

→ Évolution des remboursements de capitaux réservés au cours des 3 dernières années (en M€)

	2010	2011	2012
Capitaux type Retraite Mutualiste du Combattant (y compris réversions)	81,3	84,1	85,8
Participations aux excédents	5,1	5,1	5,0
TOTAL	86,4	89,2	90,8

→ Mouvements intervenus au cours des 3 dernières années (en nombre de contrats)

	2010	2011	2012
Nombre de contrats au 1 ^{er} janvier	146 207	145 375	144 285
Nouvelles souscriptions (y compris réversions)	3 785	3 540	3 235
Total des pertes (décès et radiations)	-4 617	-4 630	-4 778
Total contrats au 31 décembre	145 375	144 285	142 742

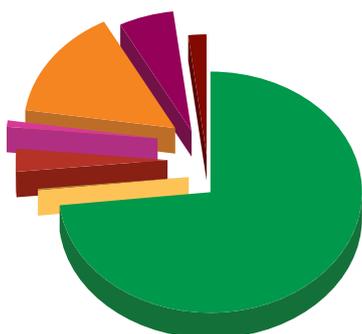
Produits d'épargne

Les effectifs

Au 31 décembre 2012, La France Mutualiste comptait 103 616 contrats d'épargne, ce qui représente une progression de 3,9% et 3893 contrats supplémentaires par rapport à l'année précédente.

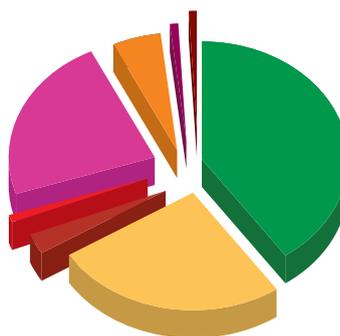
En 2012, 61 contrats monosupports en euros (Rentépargne et Bonépargne) ont été transformés en contrats multisupports (Actépargne2, Livret Jeune, Livret RM), engendrant 1,1 M€ de transferts de provisions mathématiques.

→ Nombre de souscriptions enregistrées en 2012 (par type de contrat)



Actépargne2	5 160
Rentépargne	13
Funépargne	217
Réversions R4	61
Livret Jeun'Avenir	1 044
Livret RM	412
Confort Obsèques	136
Total	7 043

→ Répartition des contrats en cours au 31 décembre 2012



Actépargne2 et Act-épargne	41 761
Rentépargne	26 754
Funépargne	2 897
Bonépargne	1 064
R4	23 712
Livret Jeun'Avenir	5 556
Livret RM	959
Confort Obsèques	913
Total	103 616

Contrats multisupport

ACTÉPARGNE 2

L'un des meilleurs contrats d'assurance-vie du marché



Livret Jeun'Avenir

Un placement accessible et performant

Livret rem *

* L'épargne-retraite, l'esprit mutualiste en plus

Préparez votre retraite en toute liberté



Contrats monosupport

RENTÉPARGNE

La simplicité, la sécurité et la performance

FUNÉPARGNE

Pour la tranquillité de vos proches

CONTRAT R4

BONÉPARGNE

ACT-ÉPARGNE

(Ces trois derniers contrats ne sont plus proposés à la souscription)

Contrat de prévoyance obsèques

Confort Obsèques

Le choix du confort moral et financier

Tous ces contrats représentent près de 42% du nombre total des contrats de La France Mutualiste en cours au 31/12/2012.

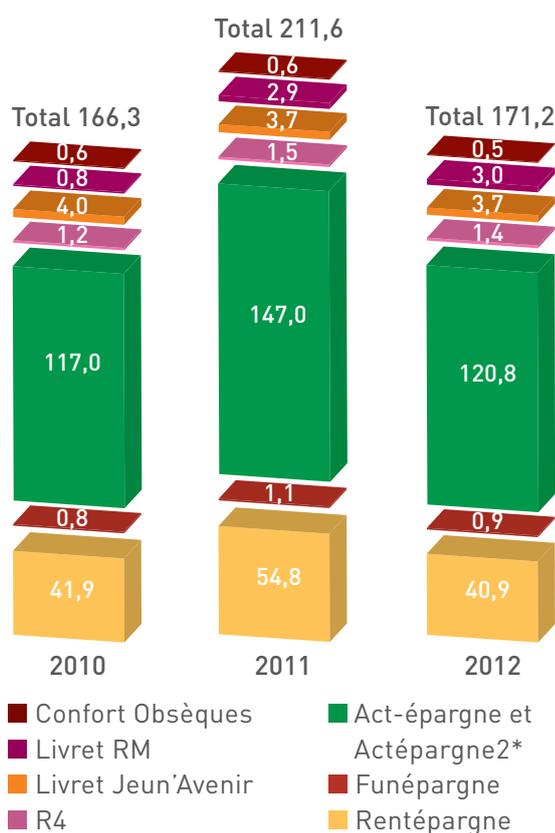
Les versements

Tous produits d'épargne confondus, le montant des versements est de 171,3 M€, en baisse de 19,5% par rapport à 2011.

Les produits d'épargne phares que sont les contrats Rentépargne et Actépargne2 ont vu leur chiffre d'affaires reculer en 2012 avec des baisses respectives de 13,9 M€ et 26,2 M€.

Concernant les versements sur les contrats Actépargne2, il faut préciser que la proportion investie sur le fonds en euros est restée très prédominante avec un taux de 97%, soit une valeur encore plus élevée qu'en 2011.

→ Répartition des versements bruts encaissés au cours des 3 dernières années (en M€)



* Hors transferts Fourgous

Les prestations

Les prestations émises hors Fourgous enregistrent une hausse, passant de 124,2 M€ en 2011 à 132,5 M€ en 2012.

Les rentes concernent essentiellement les contrats R4.

Les prestations des contrats produits d'épargne affichent une augmentation de 8,5 M€ (+6,7%) en 2012, principalement en raison de l'accroissement du montant des décès (+20,6%).

→ Évolution des prestations émises au cours des 3 dernières années (en M€)



→ Mouvements intervenus au cours des 3 dernières années (en nombre de contrats)

	2010	2011	2012
Nombre de contrats au 1 ^{er} janvier	88 766	93 747	98 899
Nouvelles souscriptions	6 978	7 369	7 043
Total des pertes (décès et rachats)	-1 997	-2 217	-2 326
Total contrats au 31 décembre	93 747	98 899	103 616

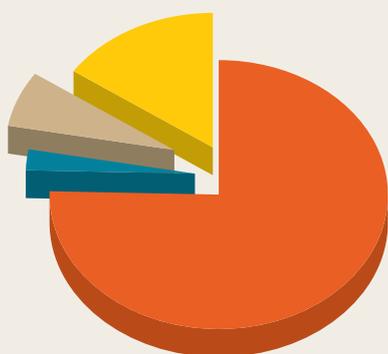
Situation patrimoniale et gestion financière

Patrimoine de La France Mutualiste

Au 31 décembre 2012, La France Mutualiste gère un patrimoine de 7.9 Mds€ afin d'offrir sécurité et rendements réguliers à ses adhérents.

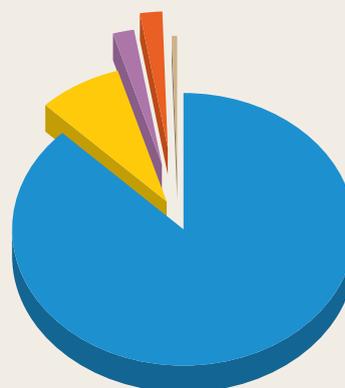
La gestion est effectuée dans le respect de la réglementation en vigueur, de manière à disposer à tout instant des liquidités suffisantes pour permettre le paiement des prestations.

→ Répartition du patrimoine par grandes classes d'actifs en valeur de marché



Produits de taux d'intérêts	75,4%
Monétaire	2,5%
Produits actions	6,7%
Immobilier	15,4%

→ Répartition géographique du patrimoine en valeur de marché

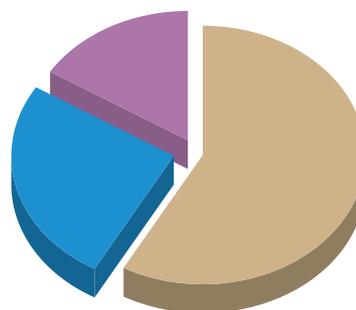


France	87,5%
Zone euro hors France	7,9%
Europe hors euro	2,0%
Amérique	2,1%
Autres	0,5%

Produits de taux d'intérêts

Les obligations assurent la pérennité du rendement des contrats grâce à la qualité des titres en portefeuille. En effet, la notation de près de 84% du portefeuille de taux est au moins égale à A-. C'est un atout majeur pour l'avenir.

Les obligations souveraines détenues par La France Mutualiste ne sont que des titres français. Les émetteurs étrangers (grandes entreprises internationales) représentent un peu moins de 10% du portefeuille obligataire.



Privé	58,1%
Parapublic	25,8%
Souverain et assimilés	16,1%

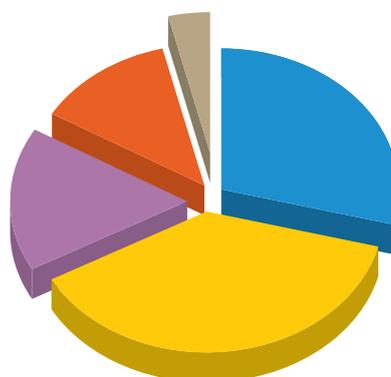
Actions

Les investissements en actions sont gérés au travers d'OPCVM réservés à La France Mutualiste, dont les gestionnaires ont été rigoureusement sélectionnés par appel d'offres.

Un suivi régulier de la gestion est effectué par la Direction financière de La France Mutualiste.

Les portefeuilles se caractérisent par une grande diversification géographique et sectorielle.

■ France	29,0%
■ Zone euro hors France	38,0%
■ Europe hors euro	16,5%



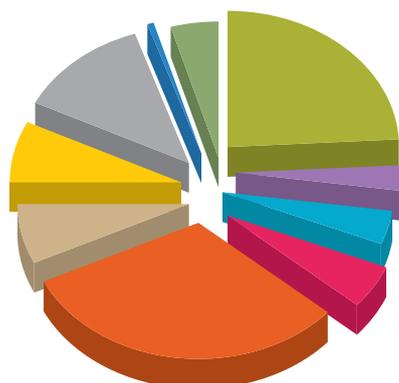
■ Amérique	12,7%
■ Autres	3,8%

Immobilier

Le parc immobilier de la Mutuelle est majoritairement composé d'immeubles résidentiels situés à Paris et proche banlieue. Les biens détenus en régions sont des locaux mis à disposition des délégations.

Les positions en pierre papier apportent une diversification tant sur le plan géographique que sur la destination des immeubles (bureaux, galeries marchandes...).

■ Paris 7	24,1%
■ Paris 8	3,1%
■ Paris 10 - 11 - 12	4,0%
■ Paris 13	5,2%
■ Paris 15	31,5%



■ Paris 16	7,1%
■ Paris 17	7,3%
■ Proche banlieue	12,6%
■ Hors Île-de-France	0,6%
■ Pierre papier	4,5%

Solvabilité

Marge de solvabilité

La marge de solvabilité à constituer est déterminée à partir des engagements techniques calculés à la date d'inventaire. Dans le cas de La France Mutualiste, il s'agit de 1% des provisions techniques pour les opérations exprimées en unités de compte, de 4% des provisions techniques pour les autres opérations et de 0,3% des capitaux sous risque décès. Ainsi, au 31 décembre 2012, la marge de solvabilité à constituer s'élève à 241,1 M€ contre 236,8 M€ à fin 2011.

Pour couvrir cette marge de solvabilité, la Mutuelle doit disposer de fonds propres corrigés suffisants. Il faut préciser que les fonds propres corrigés correspondent aux fonds propres (voir poste B1 du bilan) diminués des actifs incorporels (valeur nette des logiciels) considérés comme des non valeurs.

Les éléments constitutifs de la marge de solvabilité de La France Mutualiste s'élèvent à 810,8 M€ au 31 décembre 2012 (hors plus values latentes), ce qui permet de couvrir 3,36 fois la marge de solvabilité.

Hors réserve de capitalisation (et hors plus values latentes), le taux de couverture de la marge de solvabilité ressort à 2,82 à fin 2012.

Couverture des engagements techniques

Les provisions techniques, hors opérations en unités de compte, s'élèvent à 6 193,8 M€ au 31 décembre 2012.

Pour couvrir ces engagements, La France Mutualiste dispose d'actifs à hauteur de 6 922,4 M€ composés de placements immobiliers et financiers pour 6 804,9 M€ et de revenus des placements acquis mais non échus pour 117,6 M€.

Le ratio de couverture des engagements techniques est en légère progression, avec une valeur de 111,76% à fin décembre 2012.

Les placements sont suffisants pour permettre la couverture des engagements techniques.

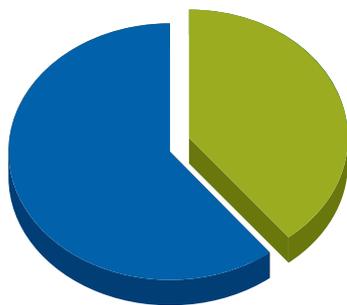
Synthèse de l'activité

Tous produits confondus

Au 31 décembre 2012, La France Mutualiste c'est :

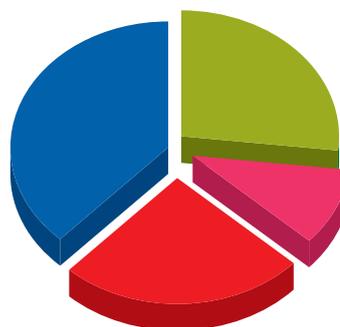
- 221 491 adhérents
- 246 358 contrats gérés
- 7,3 milliards d'euros d'actifs (dont 126,1 M€ en unités de compte)
- 279,8 millions d'euros d'encaissement (hors transferts Fourgous : 1,1 M€)
- 431,0 millions d'euros de prestations émises (y compris 71,0 M€ à la charge de l'État)
- 322 salariés et environ 500 bénévoles
- 55 délégations et 9 antennes réparties sur tout le territoire (au 31/12/2012)

→ Répartition des contrats (par type de produit au 31/12/2012)



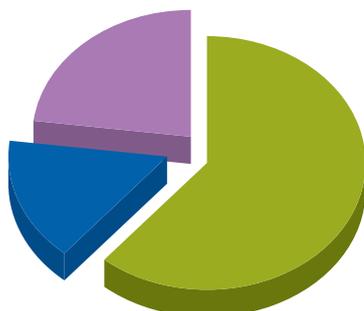
■ Produits d'épargne :	42,1 %
■ Retraite Mutualiste du Combattant :	57,9 %

→ Répartition des prestations (émises en 2012 par type de produit)



■ Capitaux et rachats des produits d'épargne :	26,8 %
■ Rentes produits d'épargne :	10,0 %
■ Capitaux Retraite Mutualiste du Combattant :	25,2 %
■ Rentes Retraite Mutualiste du Combattant :	38,0 %

→ Répartition des versements (bruts encaissés en 2012 par type de produit)



■ Produits d'épargne :	61,2 %
■ Versements normaux Retraite Mutualiste du Combattant :	15,8 %
■ Versements complémentaires Retraite Mutualiste du Combattant :	23,0 %

Bilan et compte de résultat

Résultat de l'année

Le résultat de l'année 2012 s'élève à 45 728 684 €.

Affectation du résultat

La totalité du résultat est affectée aux réserves.

Bilan de la mutuelle

Le total net du bilan s'élève à 7 281 340 198 €, soit une progression de 3,03% par rapport au 31 décembre 2011.

Bilan Actif

(En euros)

	Décembre 2012	Décembre 2011
A1 Actifs incorporels	442 118	349 028
A2 Placements (A2a + A2b + A2c + A2d)	6 804 887 766	6 619 875 172
A2a Terrains et constructions	719 114 551	663 944 555
A2b Placements dans les entreprises liées et dans des entreprises avec lesquelles existe un lien de participation	100 000	100 000
A2c Autres placements	6 085 673 215	5 955 830 616
A2d Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	0	0
A3 Placements représentant les provisions techniques afférentes aux opérations en unités de compte	126 069 038	124 472 621
A4 Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques (A4a + A4b + A4c + A4d + A4e + A4f + A4g + A4h + A4i + A4j + A4k)	704 431	514 603
A4b Provisions d'assurance-vie	637 013	463 291
A4c Provisions pour sinistres (vie)	7 325	0
A4e Provisions pour participation aux excédents et ristournes	60 093	51 312
A5 Part des garants dans les engagements techniques donnés en substitution	0	0
A6 Créances (A6a + A6b + A6c)	112 746 615	103 162 069
A6a Créances nées d'opérations directes (A6aa + A6ab)	3 746 077	2 499 672
A6aa Cotisations restant à émettre	2 574 031	1 324 256
A6ab Autres créances nées d'opérations directes	1 172 046	1 175 416
A6b Créances nées d'opérations de réassurance	0	0
A6c Autres créances (A6ca + A6cb + A6cc)	109 000 538	100 662 397
A6ca Personnel	45 699	2 667
A6cb État, organismes sociaux, collectivités publiques	89 154 267	79 643 665
A6cc Débiteurs divers	19 800 572	21 016 065
A7 Autres actifs (A7a + A7b)	87 440 203	77 616 964
A7a Actifs corporels d'exploitation	1 217 073	1 498 483
A7b Avoirs en banque, CCP et caisse	86 223 130	76 118 480
A8 Comptes de régularisation - Actif (A8a + A8b + A8c + A8d)	149 050 026	141 428 684
A8a Intérêts et loyers acquis non échus	117 630 538	114 778 543
A8b Frais d'acquisition reportés (Vie)	0	0
A8c Frais d'acquisition reportés (Non-Vie)	0	0
A8d Autres comptes de régularisation	31 419 488	26 650 141
A9 Différences de conversion	0	0
Total de l'actif (A1 + A2 + A3 + A4 + A5 + A6 + A7 + A8 + A9)	7 281 340 198	7 067 419 140

Bilan Passif

(En euros)

	Décembre 2012	Décembre 2011
B1 Fonds propres (B1a + B1b + B1c + B1d + B1e + B1f)	811 193 511	761 900 568
B1a Fonds d'établissement et de développement	1 102 356	382 000
B1b Réserves de réévaluation	0	0
B1c Autres réserves	764 362 471	729 991 197
B1d Report à nouveau	0	0
B1e Résultat de l'exercice	45 728 684	31 527 371
B1f Subventions nettes	0	0
B2 Passifs subordonnés	0	0
B3 Provisions techniques brutes (B3a + B3b + B3c + B3d + B3e + B3f + B3g + B3h + B3i + B3j)	6 193 770 517	6 031 011 265
B3a Provisions pour cotisations non acquises (Non-Vie)	0	0
B3b Provisions d'assurance-vie	5 944 168 804	5 833 451 292
B3c Provisions pour sinistres (Vie)	81 476 392	73 421 738
B3d Provisions pour sinistres (Non-Vie)	0	0
B3e Provisions pour participation aux excédents et ristournes (Vie)	167 887 836	123 731 501
B3f Provisions pour participation aux excédents et ristournes (Non-Vie)	0	0
B3g Provisions pour égalisation (Vie)	0	0
B3h Provisions pour égalisation (Non-Vie)	0	0
B3i Autres provisions techniques (Vie)	237 485	406 734
B3j Autres provisions techniques (Non-Vie)	0	0
B4 Provisions techniques des opérations en unités de compte	125 920 983	124 240 826
B5 Engagements techniques sur opérations données en substitution	0	0
B6 Provisions pour risques et charges	2 094 398	1 789 196
B7 Fonds dédiés	0	0
B8 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires	0	0
B9 Autres dettes (B9a + B9b + B9c + B9d)	121 671 034	127 524 500
B9a Dettes nées d'opérations directes	18 300 968	18 745 977
B9b Dettes nées d'opérations de réassurance	707 623	518 427
B9c Dettes envers des établissements de crédit	78 920 467	73 713 292
B9d Autres dettes (B9da + B9db + B9dc + B9dd)	23 741 977	34 546 805
B9da Autres emprunts, dépôts et cautionnements reçus	3 691 022	3 678 454
B9db Personnel	2 230 871	2 163 296
B9dc État, organismes sociaux, collectivités publiques	4 138 005	13 030 131
B9dd Crédoeurs divers	13 682 079	15 674 923
B10 Comptes de régularisation - passif	26 689 754	20 952 784
B11 Différence de conversion	0	0
Total du passif (B1 + B2 + B3 + B4 + B5 + B6 + B7 + B8 + B9 + B10 + B11)	7 281 340 198	7 067 419 140

Compte de résultat technique

(En euros)

	Opérations brutes (A)	Cessions et rétrocessions (C)	Décembre 2012	Décembre 2011
E1 Cotisations	279 799 847	281 528	279 518 319	336 630 618
E2 Produits des placements (E2a + E2b + E2c)			372 847 681	358 770 117
E2a Revenus des placements			270 524 657	277 332 540
E2b Autres produits des placements			26 795 883	53 733 281
E2c Produits provenant de la réalisation des placements			75 527 141	27 704 297
E3 ACAV (plus values)			16 712 985	301 148
E4 Autres produits techniques			602 948	648 673
E5 Charge des prestations (E5a + E5b)	364 452 662	50 070	364 402 592	356 100 489
E5a Prestations et frais payés	356 888 326	42 745	356 845 581	356 776 926
E5b Charge des provisions pour sinistres	7 564 336	7 325	7 557 011	-676 437
E6 Charge des provisions d'assurance-vie et autres provisions techniques (E6a + E6b + E6c + E6d)	-40 209 742	158 210	-40 367 952	-2 969 696
E6a Provisions d'assurance-vie	-43 424 311	158 210	-43 582 520	11 786 006
E6b Provisions pour opérations en unités de compte	3 383 818		3 383 818	-11 791 810
E6c Provision pour égalisation	0		0	0
E6d Autres provisions techniques	-169 249		-169 249	-2 963 892
E7 Participation aux résultats	207 317 690	24 397	207 293 293	173 380 816
E8 Frais d'acquisition et d'administration (E8a + E8b - E8c)			23 954 991	24 569 077
E8a Frais d'acquisition			14 109 731	14 397 169
E8b Frais d'administration			9 893 124	10 222 540
E8c Commissions reçues des réassureurs			47 864	50 633
E9 Charges des placements (E9a + E9b + E9c)			64 174 995	94 716 533
E9a Frais de gestion interne et externe des placements et intérêts			12 437 570	15 658 266
E9b Autres charges des placements			19 506 413	43 294 953
E9c Pertes provenant de la réalisation des placements			32 231 013	35 763 314
E10 Ajustement ACAV (moins values)			5 186	6 806 874
E11 Autres charges techniques			5 164 155	4 150 166
E12 Produits des placements transférés au compte non-technique			28 173 462	24 352 121
Résultat technique des opérations Vie (E1 + E2 + E3 + E4 - E5 - E6 - E7 - E8 - E9 - E10 - E11 - E12)			16 881 210	15 244 177

Compte de résultat non technique

(En euros)

	Décembre 2012	Décembre 2011
F1 Résultat technique des opérations Non-Vie	0	0
F2 Résultat technique des opérations Vie	16 881 210	15 244 177
F3 Produits des placements (F3a + F3b + F3c)	0	0
F3a Revenus des placements	0	0
F3b Autres produits des placements	0	0
F3c Profits provenant de la réalisation des placements	0	0
F4 Produits des placements alloués du compte technique Vie	28 173 462	24 352 121
F5 Charges des placements (F5a + F5b + F5c)	0	0
F5a Frais de gestion interne et externe des placements et frais financiers	0	0
F5b Autres charges des placements	0	0
F5c Pertes provenant de la réalisation des placements	0	0
F6 Produits des placements transférés au compte technique Non-Vie	0	0
F7 Autres produits non techniques	2 119 507	1 793 081
F8 Autres charges non techniques (F8a + F8b)	332 437	341 536
F8a Charges à caractère social	1 000	2 300
F8b Autres charges non techniques	331 437	339 236
F9 Résultat exceptionnel (F9a - F9b)	-557 377	-355 788
F9a Produits exceptionnels	190	0
F9b Charges exceptionnelles	557 567	355 788
F10 Impôts sur le résultat	555 682	9 164 684
Résultat de l'exercice (F1 + F2 + F3 + F4 - F5 + F6 + F7 - F8 + F9 - F10)	45 728 684	31 527 371



44, avenue de Villiers - 75854 Paris cedex 17
Tél. : 01 40 53 78 00

www.lafrancemutualiste.fr