# HARMONIE MUTUELLE

# RAPPORT ANNUEL SUR LES COMPTES CONSOLIDES

Le présent rapport relatif à l'exercice 2024 est approuvé par le Conseil d'Administration en séance du 3 avril 2025.

**Thomas Blanchette**
Président

Harmonie mutuelle
GROUPE VYV
AVANÇONS collectif

# SOMMAIRE

**INTRODUCTION ..... 3**
1.1 ÉDITO ..... 3
1.2 HARMONIE MUTUELLE, ENTITÉ FONDATRICE DU GROUPE VYV ..... 4

**RAPPORT DE GESTION ..... 6**
2.1 PRÉSENTATION D'HARMONIE MUTUELLE ET DE SES ACTIVITÉS ..... 6
2.2 PRÉSENTATION DU PÉRIMÈTRE CONSOLIDÉ ..... 7
Activité Assurance ..... 8
Activité Gestion du patrimoine immobilier ..... 8
2.3 ÉLÉMENTS DE CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET FINANCIER ..... 9
Évolution du coût du risque santé et prévoyance ..... 9
Environnement macro-économique ..... 9
2.4 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE 2024 ..... 10
2.5 RÉSULTATS CONSOLIDÉS ..... 14
2.6 ÉLÉMENTS BILANTIELS ..... 16
Placements financiers des entreprises d'assurance ..... 16
Fonds propres ..... 17
Intérêts minoritaires ..... 17
Provisions techniques ..... 17
2.7 ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS ..... 17

**COMPTES CONSOLIDÉS ..... 19**
3.1 BILAN – ACTIF ..... 19
3.2 BILAN – PASSIF ..... 19
3.3 COMPTE DE RÉSULTAT ..... 20
3.4 ENGAGEMENTS HORS BILAN ..... 20

**ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS ..... 21**
4.1 FAITS SIGNIFICATIFS ..... 21
4.2 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION ..... 21
4.3 PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION ..... 21
Référentiel comptable et règlementaire ..... 21
Durée des exercices – date de clôture ..... 22
Méthodes d'évaluation ..... 22
Écarts d'acquisition ..... 22
Les placements immobiliers ..... 22
Les placements mobiliers ..... 23
La provision pour dépréciation durable ..... 23
Les actifs corporels et incorporels ..... 24

Les créances et dettes ..... 24
Évaluation des principales provisions techniques ..... 24
Les provisions pour risques et charges ..... 26
Impôts différés ..... 27
4.4 PRINCIPAUX RETRAITEMENTS DE CONSOLIDATION ..... 27
Retraitements d'homogénéité des comptes ..... 27
Retraitements de consolidation ..... 27
Élimination des opérations réciproques intersectorielles ..... 28
4.5 CHANGEMENTS DANS LES RÈGLES ET METHODES OU DE PRÉSENTATION ..... 28
Changement de règles comptables ..... 28
Changement de règles d'évaluation ..... 28
Changement de règles de présentation ..... 28
4.6 NOTES SUR LE BILAN ..... 28
Actifs incorporels ..... 28
Placements des entreprises d'assurance ..... 28
Parts des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques ..... 30
Créances ..... 30
Autres actifs ..... 31
Comptes de régularisation actif ..... 31
Fonds propres ..... 31
Passifs subordonnés ..... 31
Provisions techniques brutes ..... 32
Provisions pour risques et charges ..... 32
Autres dettes ..... 33
Comptes de régularisation passif ..... 34
4.7 NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT ..... 35
Produits financiers nets de charges ..... 35
Ventilation des charges par nature des « autres activités » ..... 35
Résultat exceptionnel ..... 35
Impôts sur les résultats ..... 35
4.8 INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES ..... 35
Effectifs ..... 35
Évènements postérieurs ..... 35

***Les comptes appelés « comptes consolidés » sont des comptes compilés établis selon un référentiel ad hoc. Les montants et les commentaires sont exprimés en M€ dans le rapport de gestion et en k€ dans les comptes consolidés et l'annexe aux comptes consolidés.***

# INTRODUCTION

## 1.1 ÉDITO

"*Quand souffle le vent du changement, certains construisent des murs, d'autres des moulins*."

A l'image de ce proverbe, Harmonie Mutuelle – depuis sa création – a fait du changement une source d'énergie, pour mobiliser son collectif et nourrir son ambition : construire un modèle ouvert, vertueux et durable, où la performance économique sert l'intérêt collectif.

En 2024, dans un contexte exigeant, elle a su – comme vous le découvrirez dans ce rapport – consolider son modèle économique robuste et pérenne, activer son engagement de redistribution, accompagner durablement ses adhérents et entreprises clientes et accroître son impact positif sur la société.

Un chiffre – parmi tous ceux qui figurent dans ces pages - illustre cette dynamique : grâce aux bons résultats de 2024, Harmonie Mutuelle va redistribuer 84 millions d'euros à ses adhérents et entreprises clientes dans les deux ans qui viennent, en activant son « dividende Éco-santé ». A travers lui, elle réaffirme l'engagement voté par son assemblée générale en 2020, de redistribuer au moins 80 % des cotisations perçues en santé.

Ce mécanisme de redistribution, unique sur le marché, est protecteur des adhérents autant qu'il est incitatif : les comportements vertueux de chacun, par exemple par la participation à des actions de prévention ou dans son recours au système de santé, servent la collectivité des adhérents, qui en récolte les fruits.

Cela s'inscrit dans le cadre d'un mouvement plus large, lancé par Harmonie Mutuelle en 2024 : celui de l'Éco-santé. Son ambition ? Donner à chacun les moyens d'agir plus tôt, plus vite et autrement sur sa santé, pour construire une santé plus accessible et durable.

Rester accessible et protéger durablement… C'est aussi l'ambition que nous poursuivons pour accompagner les 5 millions de personnes et 100 000 entreprises qui nous font confiance. Avec l'appui du Groupe VYV, nous avons poursuivi, en 2024, la diversification de nos offres en prévention, santé, prévoyance et épargne-retraite et renforcé la qualité de notre accompagnement : plus proches (maillage territorial affiné), plus réactifs (remboursements accélérés), plus numérique (hausse des interactions clients en ligne), Harmonie Mutuelle est toujours plus recommandée par ceux qu'elle protège.

Elle a également apporté de nouvelles preuves de son engagement social et environnemental, notamment à travers la réduction de son empreinte carbone et la dynamique de sa politique d'égalité professionnelle

La preuve d'un collectif qui avance et transforme le changement en moteur d'avenir.

Thomas Blanchette,
président d'Harmonie Mutuelle

Catherine Touvrey,
directrice générale d'Harmonie Mutuelle

## 1.2 HARMONIE MUTUELLE, ENTITÉ FONDATRICE DU GROUPE VYV

Harmonie Mutuelle est affiliée au Groupe VYV qui compte en 2024, 5 membres affiliés avec la MGEN, la Mutuelle Nationale Territoriale (MNT), la Mutuelle Mare Gaillard et SMACL Assurances.

Créé en septembre 2017, le Groupe VYV est à la fois le premier acteur de l'assurance santé en France et le premier opérateur national privé non-lucratif de services de soins et d'accompagnement. Sa vision se construit sur une conviction : la santé est un droit. C'est pourquoi le Groupe VYV a fait de l'accès de tous à la santé, son premier engagement.

Dans le cadre du projet VYV 2025, le Groupe se développe autour de ses 3 métiers : Assurance, Soins et accompagnement, Logement. La force du Groupe VYV réside dans sa démarche d'intégration et de solidarité croissante.
Une convention d'affiliation signée entre l'UMG Groupe VYV et Harmonie Mutuelle, définit les relations entre ses membres affiliés et pose un mécanisme de solidarité financière entre eux. Son action s'organise autour de plusieurs unions spécialisées qui structurent les relations entre le groupe et ses entités :

**L'Union mutualiste de groupe (UMG)**

Ses missions : assurer la coordination et le pilotage économique et stratégique d'ensemble au travers de son influence dominante, de son contrôle stratégique, de la gouvernance politique et opérationnelle, de l'organisation de la participation de tous au projet de transformation stratégique, de l'animation des communautés managériales et élues.

**VYV3**

Sa mission : 1er réseau du secteur privé non lucratif en France, il conduit la stratégie de développement de l'offre de soins et d'accompagnement du Groupe VYV. Ce pilier occupe une place centrale dans le modèle que le groupe entend construire.

Ses composantes : VYV3 est née du rapprochement des activités de soins et d'accompagnement des groupes Harmonie (ex-Harmonie Services Mutualistes) et MGEN (MGEN Action sanitaire et sociale et MGEN Centres de santé). Elle regroupe des unions territoriales de la Mutualité française, des mutuelles dédiées, des associations de l'économie sociale et solidaire et des structures à capitaux mutualistes.

**Le Groupe Arcade-VYV**

Sa mission : développer le pilier Habitat et logement social du groupe autour de la promotion du Logement santé. Il est aujourd'hui le 4ème bailleur social par la taille de son parc HLM.

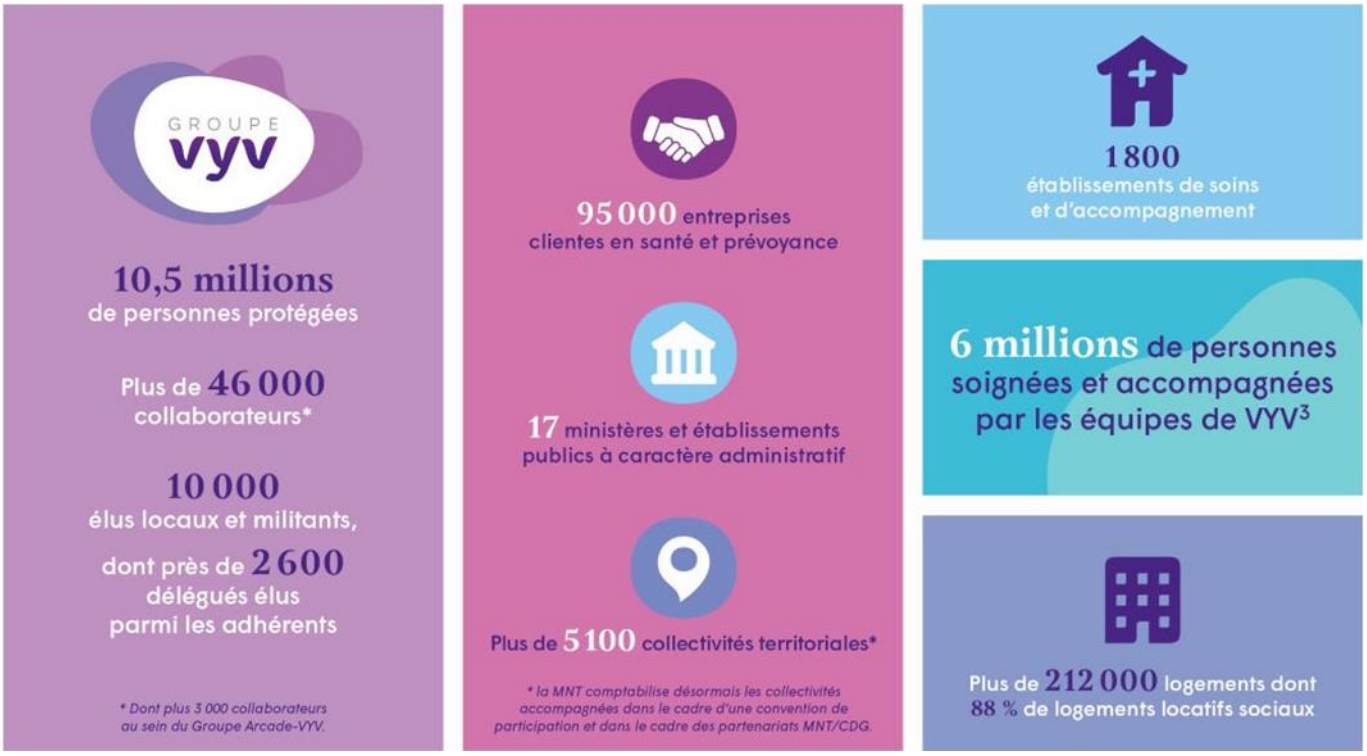
Ses composantes : avec un ancrage local renforcé grâce à ses 32 filiales, le Groupe Arcade-VYV est présent sur l'ensemble du territoire métropolitain.

**VYV Partenariat**

Ses missions : faciliter le développement des mutuelles adhérentes – autour de la formation, de la législation, de la mutualisation des moyens, notamment – tout en respectant leur autonomie et leur liberté d'administration.

Ses composantes : 51 mutuelles de différentes tailles représentant plus de 700 000 personnes protégées partageant les valeurs d'un grand groupe et souhaitant s'adosser à lui.

**VYV chiffres clés**



# RAPPORT DE GESTION

## 2.1 PRÉSENTATION D'HARMONIE MUTUELLE ET DE SES ACTIVITÉS

Première mutuelle santé de France, Harmonie Mutuelle a pour activité principale l'assurance complémentaire santé, représentant 97% des cotisations acquises brutes en 2024. En parallèle, elle consolide son activité prévoyance, à travers la distribution de contrats d'assurance et de service spécifiques (activité portée par Mutex SA).

Elle développe également des activités d'Epargne-retraite, accompagne ses adhérents et entreprises clientes avec des offres adaptées de prévention (activité portée par la SASU IPS) et complète son offre globale avec des garanties dites « emprunteur » et des offres d'assurance IARD (activité portée par VYV Conseil).

Entreprise Mutualiste à Mission depuis 2021, Harmonie Mutuelle a pour raison d'être : « Agir sur les facteurs sociaux, environnementaux, et économiques qui améliorent la santé des personnes autant que celle de la société en mobilisant la force des collectifs ». Cette raison d'être constitue sa boussole pour les prochaines années.

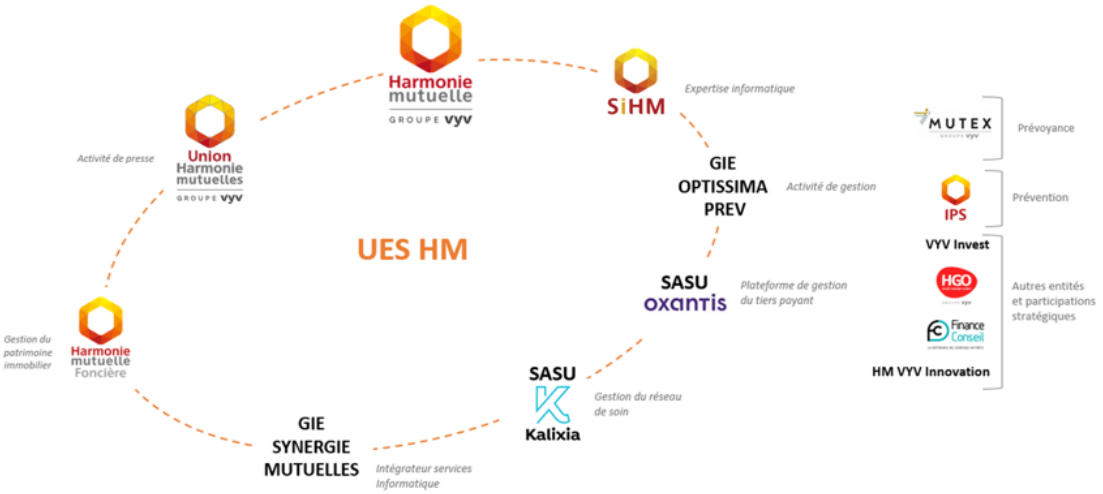
En 2024, cette raison d'être a donné naissance au **mouvement de l'Éco-santé**, afin d'inciter le plus de Français possible à **agir plus tôt** (en insérant, dans leur quotidien et au sein des entreprises, un recours plus important aux solutions de prévention existantes, comme les diagnostics, les dépistages, l'activité physique, etc.), **plus vite** (en orientant vers des prises en charge rapides pour tous, tels que le réseau de professionnels de santé Kalixia, le service deuxième avis médical, etc.) **et autrement** (en privilégiant des solutions à impact positif sur l'écosystème et les ressources).

Avec ce mouvement, Harmonie Mutuelle entend ainsi contribuer à faire évoluer les habitudes et comportements de santé et à construire une santé accessible, responsable et durable. La mise à disposition du media Harmonie Santé (magazine et site web), l'organisation d'agoras sur des sujets de santé dans les territoires et les actions menées sur le terrain par sa communauté d'élus contribuent à sensibiliser chacun en proximité.

Le mouvement de l'Éco-santé s'incarne également par l'activation du dispositif de redistribution d'Harmonie Mutuelle sous la forme d'un « dividende Éco-santé ». Sans actionnaires à rémunérer, ce mécanisme permet à Harmonie Mutuelle de redistribuer à ses adhérents, dans les deux ans, une partie des résultats générés sur l'année. Les modalités de redistribution seront fixées ultérieurement par le conseil d'administration d'Harmonie Mutuelle.

Dans le cadre de son activité, la mutuelle s'appuie sur des filiales ou GIE, notamment le GIE Systèmes Information Harmonie Mutuelles (GIE SIHM) qui opère ses systèmes d'information, le GIE Optissima prev qui gère les prestations de prévoyance et une foncière, Harmonie Mutuelle Foncière et Lieux de Vie (HMFLV) pour la gestion de son patrimoine immobilier. Cet ensemble constitue l'UES Harmonie Mutuelle et compte plus de 5 600 salariés.

En 2024, Harmonie Mutuelle protège près de 5 millions de personnes en santé et en prévoyance et accompagne plus de 100 000 entreprises clientes et 165 000 entrepreneurs dans la vision consolidée de ses résultats.




## 2.2 PRÉSENTATION DU PÉRIMÈTRE CONSOLIDÉ

Dans la suite de ce rapport, tous les éléments présentés le seront sur le périmètre restreint à Harmonie Mutuelle, Mutex SA et Harmonie Mutuelle Foncière et Lieux de Vie, cet ensemble étant dénommé le périmètre consolidé.

Harmonie Mutuelle est la structure consolidante et détient à 63,67% sa principale filiale d'assurance spécialisée dans la prévoyance (Mutex SA) et à 100% sa filiale détenant son patrimoine immobilier (Harmonie Mutuelle Foncière et Lieux de Vie SAS).

Le volume de cotisations acquises sur le périmètre consolidé s'élève à 4 311 M€ pour l'exercice 2024, le résultat net s'établit à 99 M€ et le total du bilan à 12 700 M€.

Les activités de chaque entité incluse dans le périmètre consolidé sont décrites ci-dessous.

## Activité Assurance

### Harmonie mutuelle

Harmonie Mutuelle, devenue, lors de son Assemblée Générale du 6 juillet 2021, Entreprise Mutualiste à Mission, entend avoir un impact sociétal positif et mesurable. En inscrivant sa raison d'être dans ses statuts, elle agit, le plus en amont possible, sur les facteurs de santé afin de minimiser leurs conséquences. Harmonie Mutuelle est agréée pour pratiquer les activités d'assurance relevant des branches 1 (accident), 2 (maladie), 20 (vie-décès) et 21 (nuptialité-natalité) prévues à l'article R211-2 du Code de la Mutualité. Elle est soumise aux dispositions du Livre II du Code de la Mutualité. Son siège social est situé au 143 rue Blomet à Paris.

Au 31 décembre 2024, l'activité Non-Vie d'Harmonie Mutuelle intègre principalement l'assurance de garanties santé ainsi que la gestion d'indemnisation forfaitaire journalière en cas d'hospitalisation, ce qui représente plus de 98,6% des cotisations acquises brutes de cession en réassurance en santé et en prévoyance en 2024. Conformément à son engagement pris en Assemblée Générale, l'entreprise affiche un taux de redistribution de 80% en faveur de ses adhérents en complémentaire santé.

En 2024, les cotisations acquises brutes de réassurance s'élèvent à 3,2 Mds€. Le chiffre d'affaires, hors santé, représente 3,2% du chiffre d'affaires total brut de la mutuelle.

### Mutex SA

Mutex est une Société Anonyme d'assurance à Conseil d'Administration. C'est une société mixte, agréée pour les activités d'assurance vie et d'assurances complémentaires en cas de maladie ou d'accident (branches réglementaires 1, 2, 20, 21 et 22). Le chiffre d'affaires de MUTEX est majoritairement orienté vers la prévoyance. La gamme des produits proposés par MUTEX couvre largement les besoins de protection complémentaire des particuliers, des professionnels, des entreprises, des organismes de l'Economie Sociale et Solidaire et des collectivités publiques. Par ailleurs, MUTEX peut proposer et inclure avec ses offres, des produits mis en œuvre par des partenaires : rentes de conjoints et rentes éducation avec l'O.C.I.R.P. et assistance avec I.M.A. et R.M.A. Harmonie Mutuelle, actionnaire majoritaire de Mutex, distribue et gère les activités de prévoyance mutualiste.

Les actionnaires de Mutex SA sont Harmonie Mutuelle (63,67%) et VYV Invest (33,33%).

En 2024, les primes brutes s'élèvent à plus de 1,1 Mds€. La prévoyance représente 91% du chiffre d'affaires total brut de la société d'assurance dont 73 % apportés par Harmonie Mutuelle.

## Activité Gestion du patrimoine immobilier

### Harmonie Mutuelle Foncière et Lieux de Vie (HMFLV)

Harmonie Mutuelle a regroupé au sein d'une même société l'ensemble de son patrimoine immobilier qui était, soit détenu en propre, soit par l'intermédiaire de sociétés civiles immobilières. A ce titre, cette dernière a créé la SASU Harmonie Mutuelle Foncière et Lieux de Vie (HMFLV) le 27 décembre 2019 dont elle détient la totalité du capital social. Les différents objets de cette société sont l'acquisition, la gestion, l'administration, la mise en valeur et la vente de tous immeubles à usage industriel, commercial, agricole, d'habitation ou de bureau, et, la prise d'intérêts et la participation directe ou indirecte dans toutes sociétés ou entreprises et notamment des sociétés à prépondérance immobilière, ainsi que, la propriété et la gestion de valeurs mobilières.

Au 31 décembre 2024, la filiale HMFLV regroupe 114 immeubles propriétaires en France, soit 139 460 m²disponibles, expertisés pour un montant total de 299 M€. Cette foncière, qui accueille les salariés de la mutuelle, est une preuve concrète de l'ancrage territorial d'Harmonie Mutuelle.

## 2.3 ÉLÉMENTS DE CONTEXTE ÉCONOMIQUE ET FINANCIER

**Évolution du coût du risque santé et prévoyance**

Le coût des dépenses de santé (appelée inflation médicale) affiche une hausse sur l'exercice de +4,2%. Les prestations versées en prévoyance ont, elles aussi augmenté, impactées notamment par la revalorisation de l'indice AGIRC ARRCO.

**Environnement macro-économique**

L'année 2024 aura été dans la continuité de l'année précédente marquée par le début de l'assouplissement monétaire entamé par la Fed et la BCE. Cependant, les perspectives divergent de part et d'autre de l'Atlantique. De leur côté, les Etats-Unis ont baissé leur taux de 100 bps pendant l'année, mais le rebond de l'inflation à 2,9% sur un an en décembre freine les perspectives pour 2025. Dorénavant, seules deux baisses de taux sont envisagées par la Fed en 2025. En Europe, l'année aura également été marquée par de nombreuses baisses, le taux directeur diminuant à 3%. Contrairement à la Fed, la BCE souhaite amener ses taux autour de 2% à la fin de 2025, l'inflation étant limitée dans la zone euro à 2,4%. De plus, les perspectives de croissance pour 2025 en zone euro, à 1,3%, ainsi que les crises politiques rencontrées par les deux pays moteurs de la zone, la France et l'Allemagne, poussent la BCE à soutenir l'activité économique.

Les marchés actions américains ont affiché une performance dans la continuité de 2023 : le S&P augmente de 23,31%, tandis que le Nasdaq progresse de 24,88%. Ces indices ont surperformé les marchés européens, avec un Eurostoxx 50 en hausse de 8,28% sur l'année, et en particulier le CAC40 qui recule de 2,15%. Côté taux, les principaux taux souverains ont augmenté sur l'année. Les bons du Trésor américain sont en hausse de 69 bps sur l'année, à 4,57%, tandis que l'OAT 10 ans progresse de 63,5 bps, à 3,20%. De plus, le spread entre l'Allemagne et la France n'aura cessé de s'écarter, se stabilisant autour des 80 bps à la fin de l'année. Enfin, après une hausse de 153% en 2023, le Bitcoin progresse encore de 123,47%, dépassant les 93000$, notamment soutenu par l'élection de Donald Trump.

Néanmoins, en complément des interrogations sur les politiques monétaires des banques centrales, des inquiétudes persistent pour 2025, notamment sur les sujets géopolitiques, avec la situation au Proche-Orient et en Ukraine. De plus, l'application de la politique de la nouvelle administration américaine interroge et laisse les marchés dans l'incertitude, en particulier sur la mise en place des droits de douane promis au Canada, au Mexique et à la Chine.

<u>Impact sur les portefeuilles</u>

Les actifs de placement d'Harmonie Mutuelle et de Mutex SA étant essentiellement composés d'actifs obligataires, l'assouplissement monétaire a permis d'améliorer le profil des mandats obligataires en réinvestissant sur des actifs de meilleure qualité, permettant d'améliorer le couple rendement/risque. Sur les OPC, les plus-values latentes ont progressé, notamment grâce à un marché action qui tire la performance globale des fonds diversifiés. De son côté, le marché immobilier est toujours en difficulté, certains actifs continuant de se déprécier fortement. Sur le marché du Private Equity, dans la lignée de l'assouplissement monétaire, l'indice Argos revient à son niveau de 2023 avec des multiples de vente se situant à 9,8x l'EBITDA, en hausse de 10% par rapport au point bas de juin 2024. Au niveau des transactions, la dynamique récente de reprise pourrait se retrouver freinée si l'assouplissement monétaire se veut plus lent et que les valorisations poursuivent leur mouvement haussier. La difficulté rencontrée par certains fonds pour vendre leurs actifs place les investisseurs dans l'attente de distributions et impacte mécaniquement le TRI des fonds.

## 2.4 FAITS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE 2024

En 2024, malgré un environnement complexe, Harmonie Mutuelle, leader de la santé de France et membre fondateur du groupe VYV, a su renforcer la solidité de son modèle, fondé sur une approche associant prévention - santé - prévoyance et sur son engagement de redistribution auprès de ses adhérents. Ses résultats 2024 lui permettent d'activer son dispositif de redistribution sous la forme d'un "dividende Éco-santé", grâce auquel un montant de 84 millions d'euros sera redistribué à ses entreprises clientes et adhérents, dans les deux ans. Ce dividende s'inscrit dans le cadre du mouvement de l'Éco-santé, lancé par Harmonie Mutuelle en 2024, qui vise à construire une santé durable en donnant, à chacun, les moyens d'agir plus tôt, plus vite et autrement sur sa santé.

**En 2024, Harmonie Mutuelle consolide son modèle de redistribution.**

Sans actionnaires à rémunérer et entièrement tournée vers l'intérêt de ses adhérents et entreprises clientes, Harmonie Mutuelle s'est engagée, lors de son Assemblée générale de 2020, **à redistribuer au moins 80% des cotisations perçues**. Une véritable spécificité qu'Harmonie Mutuelle est le seul assureur à garantir en France, dans le domaine de la santé.

Les résultats positifs générés sur l'année 2024 permettront à **Harmonie Mutuelle de redistribuer à ses adhérents**, dans les deux ans, un montant de **84 millions d'euros,** à travers l'activation de son dispositif de redistribution sous la forme d'un "dividende Éco-santé". Les modalités de redistribution seront fixées ultérieurement par le conseil d'administration d'Harmonie Mutuelle.

La démarche de redistribution portée par l'entreprise mutualiste à mission est par ailleurs soutenue par son **implication en matière de lutte contre la fraude**. Premier acteur du secteur à avoir adopté une approche industrialisée de la lutte contre la déperdition, Harmonie Mutuelle a évité le paiement indu de 2 % de prestations en santé et 1% en prévoyance sur l'année 2024, au bénéfice de ses adhérents et entreprises clientes.

**En 2024, Harmonie Mutuelle pilote un développement fondé sur une approche intégrée santé-prévoyance et sur la multi-protection.**

En 2024, le chiffre d'affaires compilé Harmonie Mutuelle – Mutex a progressé de 5 %, atteignant 4,3 milliards d'euros, dont 3,2 Mds en santé et 1,1 Mds en prévoyance. Pour la première fois, Mutex franchit le milliard d'euros de chiffre d'affaires en prévoyance.

L'ensemble affiche un taux de redistribution maîtrisé (80,5 % en santé et 82,5 % en prévoyance) et un résultat net de 99 millions d'euros. En santé, Harmonie Mutuelle affiche de solides résultats positifs après plusieurs années impactées par la réforme du 100 % santé, tandis que la prévoyance est désormais installée comme le second métier cœur de l'entreprise.

La solidité de ce bilan est renforcée par un ratio de solvabilité important de 254,3 % pour Harmonie Mutuelle.

En 2024, Harmonie Mutuelle a également accéléré sa trajectoire de développement en matière d'épargne-retraite, avec un montant d'épargne cumulée de 79,6 millions d'euros, en progression de 39% par rapport à 2023, renforçant ainsi la diversification de son accompagnement auprès de ses adhérents et entreprises clientes.

Fort de sa solidité et d'un développement efficace, Harmonie Mutuelle a ainsi emporté des appels d'offre structurants, auprès de clients exigeants comme le ministère des Armées (personnels civils), celui de l'Agriculture (prévoyance) ou celui des agents publics de l'office National des Forêts ou du Centre national de la propriété forestière. Côté entreprises, Harmonie Mutuelle a gagné la confiance de l'Institut Don Bosco et du groupe SFPI en

santé et de la Fondation de Diaconesses de Reuilly et de Thiriet en prévoyance (tous deux, déjà clients en santé).

Des virages importants ont également été pris en 2024 et se poursuivront en 2025, avec une évolution des offres (notamment l'offre Protection Santé Particulier), le déploiement d'un maillage territorial plus fin et le lancement du mouvement de l'Éco-santé (voir plus bas).

**En 2024, Harmonie Mutuelle renforce la qualité de son accompagnement**

Accompagner, c'est aussi être attentif aux besoins de ses entreprises clientes et de ses adhérents. 2024 aura été sur ce plan une année efficace, avec des indicateurs au plus haut, notamment une capacité à recommander (Net Promoter Score) en hausse (de + 3 pour les adhérents, de + 10 pour les entrepreneurs) et un taux de satisfaction clients au-dessus des 85 % et un taux de qualité relationnelle d'environ 90 %.

Harmonie Mutuelle traite 98 % de ses remboursements santé en moins de 48 H et pour les entreprises, 94% des nouvelles affiliations se font en digital.
Plus globalement, sur le digital 70 % de ses adhérents disposent d'un compte en ligne Près de 66.000 rendez-vous en agence ont été pris via l'application et 359.000 devis ont été générés en ligne, occasionnant 8 000 ventes à distance (+ 48 % vs 2023).

Une offre de gestion en santé collective 100 % en ligne a également été lancée.

Harmonie Mutuelle a également proposé à ses entreprises clientes de nouveaux services en ligne pour gérer leur contrat santé et proposer un accompagnement social au travers de son offre Harmonie Service Social, qui couvre aujourd'hui plus de 70.000 salariés (près du double par rapport à l'année 2023).

**Harmonie Mutuelle met le traitement des données, l'IA et la sécurité informatique au cœur de ses priorités**

Harmonie Mutuelle travaille – avec le groupe VYV – à mettre le traitement des données et l'IA au service des adhérents et entreprises clientes, et à répondre à ses enjeux stratégiques avec des moyens renforcés en 2024. Par exemple, pour continuer d'accélérer ses délais de gestion, Harmonie Mutuelle a lancé la solution LUKE pour automatiser certaines prises en charge, notamment en dentaire : 20% des dossiers dentaires sont traités en temps réel (devis et factures).

Faisant de la protection des données de ses adhérents une priorité, Harmonie Mutuelle a adopté, dès 2019, une charte éthique de la protection des données, co-construite avec ses adhérents. Afin de traduire en actions concrètes les engagements pris dans le cadre de cette charte, Harmonie Mutuelle s'est, dans ce prolongement, dotée d'une politique générale de protection des données. Elle veille, par ailleurs, à renforcer en continue ses dispositifs de souveraineté et de sécurité numériques.

**En 2024, Harmonie Mutuelle lance le mouvement de l'Éco-santé**

Avec l'Éco-santé, Harmonie Mutuelle impulse un mouvement collectif pour apporter des réponses aux enjeux de santé de notre pays, en donnant à chacun les moyens d'agir plus tôt, plus vite et autrement sur sa santé. À travers cette démarche, Harmonie Mutuelle ambitionne d'embarquer avec elle tout son écosystème : salariés, élus, adhérents, entreprises clientes, partenaires, et plus largement le grand public. Cette initiative a rencontré un fort engouement, avec plus de 7 millions de vues sur le film de lancement, 2 millions de vues pour la vidéo réalisée avec le media en ligne « Brut » et une mobilisation croissante sur le terrain.

Ce mouvement s'est aussi incarné en 2024 par des actions concrètes, notamment en incitant financièrement les entreprises clientes à mettre en place des actions de prévention, ou encore à travers l'initiative Harmonie Mutuelle

Friday, qui a mobilisé près de 100 entreprises en 2024 et permis la collecte de plus de 14 000 paires de lunettes en 2024. Le lancement du mouvement de l'Éco-santé a également été marqué par l'annonce de la création d'une journée dédiée à la santé des 5 600 salariés de l'UES Harmonie Mutuelle, pour 2025.

Cette dynamique Éco-santé s'appuie également sur une forte implication interne : 500 élus engagés, plus de 2 500 idées remontées pour nourrir la feuille de route Éco-santé. 7 salariés sur 10 ont exprimé leur volonté d'y contribuer activement.

L'Éco-santé répond à une attente sociétale croissante : 7 Français sur 10 sont prêts à agir pour leur santé. Ils se disent également favorables à des choix plus écoresponsables en matière de santé, comme opter pour des équipements médicaux recyclés ou d'occasion (sondage Odoxa 2024 pour Harmonie Mutuelle).

**En 2024, Harmonie Mutuelle continue de faire progresser les objectifs de sa raison d'être**

Harmonie Mutuelle a permis de maintenir l'accès aux soins et aux droits en complémentaire santé à plus de 7 000 adhérents en difficulté en accordant plus de 3,8 M€ d'aides financières, au titre de l'action sociale. Elle continue également à accompagner et suivre près de 230.000 bénéficiaires de la Complémentaire Santé Solidaire.

L'engagement en faveur de la transition écologique s'est aussi intensifié, avec une réduction de 13,6 % des émissions de $CO_2$ en un an et une baisse de 46,8 % depuis 2019. Harmonie Mutuelle a également réduit de 57% l'empreinte carbone de son portefeuille d'investissement.

A travers le fonds Harmonie Mutuelle Emplois France, la mutuelle a également contribué à créer et sauvegarder des emplois, dans les territoires, en apportant un soutien financier à plus de 300 entreprises, dont 44 % de TPE et de PME.

Au final, l'impact positif d'Harmonie Mutuelle sur la société se traduit par un Impact Score de 86,7/100, un résultat supérieur de plus de 60 % à la moyenne des entreprises ayant publié leur Impact Score (54/100).

**Un ancrage territorial et humain renforcé**

Harmonie Mutuelle a poursuivi le développement de son ancrage territorial et de sa dynamique militante avec plus de 1 600 actions locales portées par ses élus, le déploiement d'un maillage commercial plus fin (12 régions et 96 « pays »), l'organisation d'une centaine d'agora mutualistes et le recrutement de plus de 1 600 élus (dont près de 600 nouveaux) à l'occasion des élections de mars 2025.

L'engagement des salariés, enfin, reste au cœur de la transformation, avec un engagement des salariés stable (mesuré par 2 baromètres Grand Angle en 2024) et un absentéisme en recul (-0,3), une égalité Homme / Femme de 96/100 et un taux d'emploi des personnes handicapées de près de 7,6 %.

Au sein d'une entreprise ouverte au dialogue (6 accords signés en 2024) et développant les compétences de ses salariés (188 000 Heures de formation, soit près de 8 % de la masse salariale), l'effectif a été renforcé par près de 500 salariés : les équipes de la DSI Mutex ont rejoint le GIE SIHM, tandis que les équipes de gestion Mutex et Chorum Gestion ont été intégrées au sein du GIE Optissima Prev. Plus de 5 600 salariés travaillent en 2024 au sein de l'UES Harmonie Mutuelle.

**En 2024, ce collectif protège près de 5 millions de personnes en santé et en prévoyance et accompagne plus de 100 000 entreprises clientes et 165 000 entrepreneurs**.

**Impacts financiers**

Opérations en capital

Harmonie Mutuelle, a acquis les parts détenus par Mutex Union dans Mutex SA pour 51,6 M€ et détient désormais directement 63,67% de la société d'assurance.

Organisation des activités de gestion prévoyance

Depuis le 1er janvier 2024, le GIE Optissima Prev a été créé dans le cadre de la réalisation du programme « Prévoyance métier cœur » dont l'enjeux est de porter l'activité de gestion des prestations prévoyance dans le cadre d'un centre d'excellence dédié. Ainsi, les activités et moyens relatifs à l'activité de gestion de Mutex ont été transférés vers le GIE et Harmonie Mutuelle devient distributeur et gestionnaire des produits de prévoyance Mutex.

Par ailleurs, la Direction des Systèmes d'Information de Mutex a rejoint le GIE SIHM, afin de permettre la mise en œuvre d'une plateforme de gestion santé/prévoyance unique et de favoriser la convergence des systèmes d'information entre Harmonie Mutuelle et Mutex. La cession du logiciel de prévoyance a impacté le résultat exceptionnel sur la période.

Cession de portefeuilles

Le 31 décembre 2024 conformément à la parution au Journal Officiel, les activités de Carel Mutuelle et l'acceptation de Mutex Union, représentant environ 53 M€ de chiffre d'affaires et 680 M€ de provisions techniques, ont été transférées à effet rétroactif au 1er janvier 2024 au profit de la mutuelle Tutélaire.

Optimisation du patrimoine immobilier

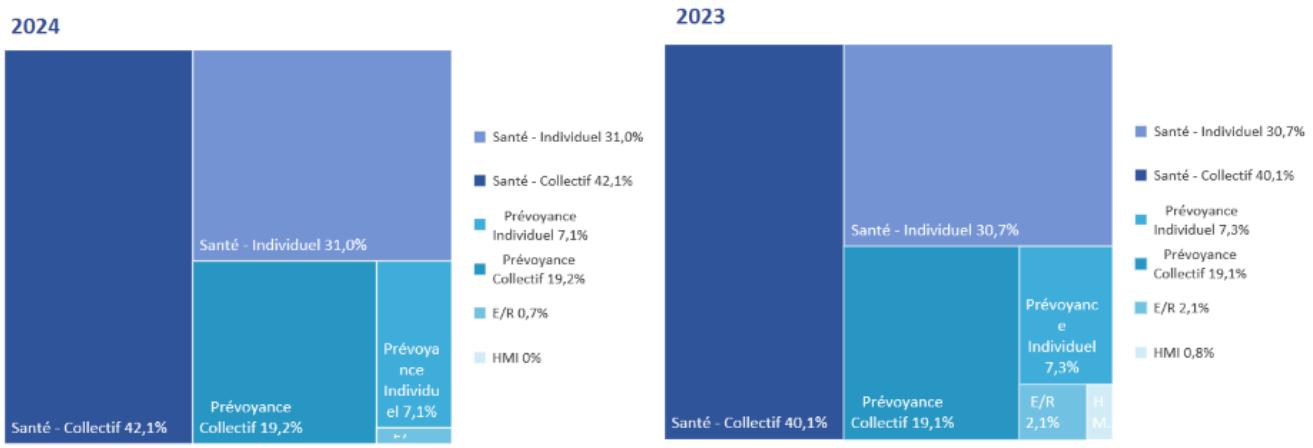
Dans une recherche constante d'optimisation des coûts du patrimoine immobilier et des frais de gestion par l'occupant Harmonie Mutuelle, plusieurs bâtiments ont été vendus en 2024 pour un montant de 2,4 M€ générant une plus-value sur la période de 0,7 M€.

## 2.5 RÉSULTATS CONSOLIDÉS

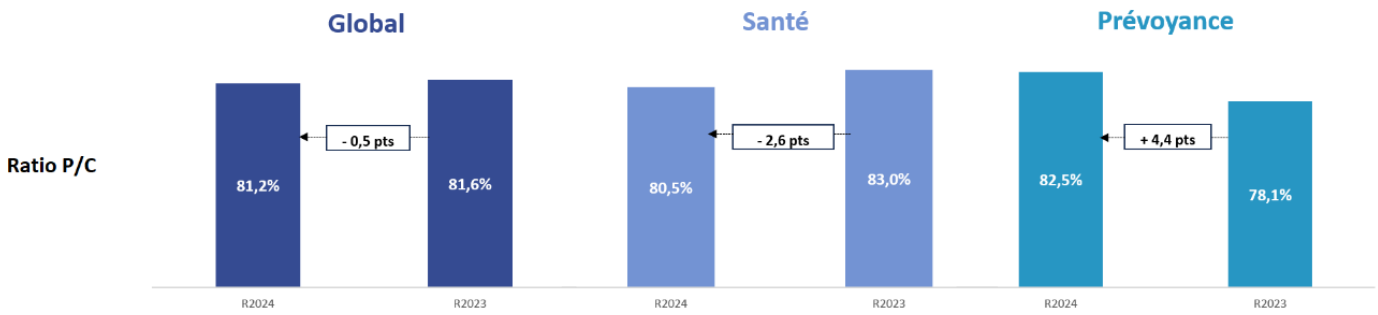
| En M€ | Assurance | Autre | 31/12/2024 | Assurance | Autre | 31/12/2023 | Variation | % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Cotisations acquises** | 4 311 | 0 | 4 311 | 4 104 | 0 | 4 104 | 207 | 5% |
| **Charges des prestations d'assurance** | -3 492 | 0 | -3 492 | -3 308 | 0 | -3 308 | -184 | 6% |
| **Marge technique brute** | 818 | 0 | 818 | 796 | 0 | 796 | 23 | 3% |
| **Résultat de réassurance cédé** | -7 | 0 | -7 | -42 | 0 | -42 | 36 | -84% |
| **Marge technique nette** | 812 | 0 | 812 | 753 | 0 | 753 | 58 | 8% |
| Chiffre d'affaires ou produits des autres activités | 0 | 11 | 11 | 0 | 11 | 11 | 0 | 1% |
| Autres produits d'exploitation | 23 | 1 | 25 | 60 | 1 | 61 | -36 | -60% |
| Charges des autres activités | 0 | -44 | -44 | 0 | -47 | -47 | 3 | -6% |
| Charges de gestion | -813 | 0 | -813 | -810 | 0 | -810 | -3 | 0% |
| Autres produits nets non techniques | -13 | 0 | -13 | -16 | 0 | -16 | 3 | -21% |
| Intersectoriels | -33 | 33 | 0 | -30 | 30 | 0 | 0 | |
| **Frais de fonctionnement nets** | -835 | 1 | -834 | -796 | -5 | -801 | -33 | 4% |
| **Résultat d'exploitation** | -23 | 1 | -22 | -43 | -5 | -48 | 26 | -54% |
| **Résultat financier** | 166 | 0 | 166 | 151 | 0 | 151 | 15 | 10% |
| **Résultat exceptionnel** | 16 | 1 | 17 | 17 | 2 | 19 | -2 | -13% |
| **Impôts sur les résultats** | -35 | 0 | -35 | -69 | -1 | -70 | 35 | -50% |
| **Résultat net** | 124 | 1 | 125 | 56 | -4 | 52 | 73 | 140% |
| **Intérêts minoritaires** | -26 | 0 | -26 | -25 | 0 | -25 | -2 | 7% |
| **Résultat net (part du Groupe)** | 98 | 1 | 99 | 32 | -4 | 28 | 71 | 259% |

Les cotisations acquises brutes de réassurance s'établissent à 4 311 M€ en 2024 contre 4 104 M€ en 2023, soit une hausse de + 5% sur l'exercice. L'assurance santé représente 73% des cotisations acquises en 2024 contre 71% en 2023. En parallèle, l'activité d'assureur de risque à branche longue, dont la prévoyance collective/individuelle, le portefeuille emprunteur et l'épargne retraite représente 27% des cotisations acquises en 2024.

*Structure du chiffre d'affaires*




La marge technique nette des activités d'assurance s'élève à 812 M€ en 2024 contre 753 M€ en 2023, soit une progression de + 8% sur l'exercice. Le P/C du périmètre consolidé net de réassurance s'élève à 81,2% contre 81,6% en 2023. Cette évolution est liée notamment aux effets positifs des renouvellements sur les portefeuilles santé et prévoyance et par le développement des affaires nouvelles en prévoyance collective. La constitution d'une provision pour participation aux bénéfices et ristournes Non-Vie en 2024 dans le cadre de l'engagement de redistribution auprès des adhérents en santé, la dégradation de la sinistralité en décès et la sortie des portefeuilles Carel et Mutex Union impactent également le taux de redistribution.




Le chiffre d'affaires des autres activités est porté par la filiale immobilière Harmonie Mutuelle Foncière et Lieux de Vie, et s'élève à 11 M€ de revenus locatifs dans la continuité de 2023.

Les frais de fonctionnements nets s'élèvent à 834 M€ en 2024 contre 801 M€ en 2023. L'ensemble des entités du périmètre consolidé veille à la maitrise de ses frais de gestion, comme en témoigne l'évolution du taux de frais de gestion passant de 19,5% à 19,3% sur 2024. Pour Harmonie Mutuelle, le taux de frais de gestion santé reste stable (17,2% vs 17,1% en 2024).

Le résultat d'exploitation s'améliore significativement (-22 M€ en 2024 contre -48 M€ en 2023) consolidant ainsi son modèle singulier et robuste fondé sur la santé et la prévoyance. Le ratio combiné consolidé s'améliore également et s'établit à 100,5% contre 101,2% en 2023.

Le résultat financier net des intérêts techniques est en hausse (166 M€ en 2024 contre 151 M€ en 2023) grâce à un taux de rendement comptable en amélioration sur la période.

Le résultat exceptionnel ressort positif (17 M€) principalement sous l'impact de la cession par Mutex des actifs de l'outil de prévoyance au GIE SIHM et de la cession du portefeuille Carel.

Le résultat du périmètre consolidé est en hausse par rapport à 2023 et s'élève à 99 M€. Il s'appuie sur la progression du résultat d'exploitation, du résultat financier et de la baisse de la charge d'impôt. Cette dernière diminue sur l'exercice en raison d'un impact moins important en 2024 du taux technique Non-Vie.

Les intérêts minoritaires s'établissent à 26 M€ en 2024 et représentent la part du résultat de la filiale Mutex SA détenu par les minoritaires, soit 33,33% par VYV Invest et 3% détenu par la MGEN (entités appartenant au Groupe VYV).

## 2.6 ÉLÉMENTS BILANTIELS

### Bilan – Actif

| En M€ | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |
|---|---|---|---|
| Autres actifs incorporels | 53 | 45 | 9 |
| Placements des entreprises d'assurance | 9 542 | 10 039 | -496 |
| Placements des autres entreprises | 6 | 6 | 0 |
| Part des cessionnaires et rétrocess. dans les provisions techniques | 1 102 | 1 072 | 30 |
| Créances | 1 247 | 1 211 | 36 |
| Autres actifs | 33 | 36 | -3 |
| Comptes de régularisation | 715 | 683 | 32 |
| **Total actif** | **12 700** | **13 092** | **-392** |

### Bilan – Passif

| En M€ | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variation |
|---|---|---|---|
| Fonds propres | 1 872 | 1 780 | 92 |
| Intérêts minoritaires | 327 | 422 | -96 |
| Passifs subordonnés | 160 | 160 | 0 |
| Provisions techniques brutes | 7 921 | 8 296 | -374 |
| Provisions pour risques et charges | 104 | 56 | 48 |
| Autres dettes | 2 187 | 2 230 | -43 |
| Compte de régularisation | 129 | 148 | -19 |
| **Total passif** | **12 700** | **13 092** | **-392** |

Au 31 décembre 2024, le total du bilan s'élève à 12 700 M€ contre 13 092 M€ en 2023, impacté par la sortie des portefeuilles Mutex Union et Carel. Les principaux postes comptables sont détaillés dans les tableaux suivants.

#### Placements financiers des entreprises d'assurance

| En M€ | Valeur brute 31/12/2024 | Valeur Nette 31/12/2024 | Valeur de réalisation 31/12/2024 | Plus value latente 31/12/2024 | Valeur brute 31/12/2023 | Valeur Nette 31/12/2023 | Valeur de réalisation 31/12/2023 | Plus value latente 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Placements immobiliers | 709 | 522 | 650 | 127 | 505 | 324 | 454 | 130 |
| Placements dans les entreprises liées | 420 | 413 | 840 | 428 | 874 | 866 | 1 411 | 545 |
| Actions et Autres Titres à revenu variable | 3 | 3 | 3 | 0 | 2 | 2 | 2 | 0 |
| OPCVM de titres à revenus fixes | 256 | 256 | 270 | 15 | 112 | 112 | 122 | 10 |
| OPCVM de titres à revenus variables | 1 712 | 1 693 | 2 140 | 447 | 1 881 | 1 869 | 2 276 | 407 |
| Obligations et Autres Titres à revenu fixe | 6 118 | 6 107 | 6 549 | 443 | 6 181 | 6 170 | 6 664 | 494 |
| Autres prêts et effets assimilés | 3 | 3 | 3 | 0 | 4 | 4 | 4 | 0 |
| Dépôts auprès des cédants | 88 | 88 | 88 | 0 | 53 | 53 | 53 | 0 |
| Autres dépôts, cautionnements et placements | 416 | 412 | 412 | 0 | 603 | 598 | 600 | 2 |
| **Placements des entreprises d'assurance (hors placements représentant des engagements en uc)** | **9 724** | **9 497** | **10 957** | **1 460** | **10 215** | **9 998** | **11 586** | **1 588** |
| Placements représentant des engagements en UC | | 45 | | | | 41 | | |
| **Total des placements des entreprises d'assurance** | | **9 542** | | | | **10 039** | | |

La valeur nette au bilan des placements financiers (hors placements représentant des engagements en unités de compte) s'établit à 9 497 M€, soit 75% du total de l'actif des entités du périmètre consolidé. Les obligations et autres titres à revenu fixe, ainsi que les OPCVM à revenus variables représentent une grande partie des placements, à hauteur de 82%. La répartition des placements est cohérente avec les contraintes d'écoulement des provisions techniques au passif.

Par ailleurs, les plus-values latentes du périmètre consolidé s'élèvent à 1 460 M€ en 2024 appuyant la solvabilité de l'ensemble face à ses engagements envers les assurés. La baisse par rapport à 2023 s'explique par la sortie en 2024 du portefeuille avec Mutex Union.

## Fonds propres

| En M€ | Fonds d'établissement | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Autres fonds | Part Groupe | Minoritaires | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fonds propres consolidés 31/12/2023** | **1 447** | **304** | **28** | **0** | **1 780** | **422** | **2 202** |
| Affectation de résultat | | 28 | -28 | | 0 | | 0 |
| Résultat | | | 99 | | 99 | 26 | 125 |
| Autres mouvements | 1 | -7 | | 0 | -7 | -122 | -128 |
| **Fonds propres consolidés 31/12/2024** | **1 448** | **325** | **99** | **0** | **1 872** | **327** | **2 199** |

Les capitaux propres du périmètre consolidé s'élèvent à 1 872 M€ contre 1 780 M€ en 2023. L'augmentation s'explique principalement par le résultat net du groupe sur l'exercice pour 99 M€.

## Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires, représentent la part du résultat et des réserves de Mutex détenu par les minoritaires, et s'élèvent à 327 M€, soit - 96 M€ par rapport à 2023 en raison du résultat de l'exercice attribué aux minoritaires pour 26 M€, diminué du montant du résultat 2023 distribué sous forme de dividendes et impacté par l'acquisition en 2024 par Harmonie Mutuelle des parts supplémentaires de Mutex.

## Provisions techniques

| En M€ | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|---|
| Provisions d'assurance vie | 3 373 | 4 084 |
| Provisions pour prestations à payer - vie | 422 | 351 |
| Provisions pour participation aux excédents et ristournes vie | 63 | 44 |
| Provision pour égalisation (vie) | 50 | 88 |
| ***Provisions techniques vie*** | ***3 908*** | ***4 568*** |
| Prov. pour cotisations non acquises (non-vie) | 23 | 22 |
| Provisions pour prestations à payer - non vie | 984 | 895 |
| Provisions pour participation aux excédents et ristournes non | 107 | 24 |
| Provisions pour égalisation (non vie) | 235 | 220 |
| Autres provisions techniques (nv) | 2 620 | 2 525 |
| ***Provisions techniques non vie*** | ***3 969*** | ***3 686*** |
| Provisions techniques uc | 44 | 41 |
| **PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES** | **7 921** | **8 296** |

Les provisions techniques brutes s'élèvent à 7 921 M€ au 31 décembre 2024 et représentent 62% du total du passif des entités du périmètre consolidé. Les provisions techniques Vie participent à hauteur de 50% du total des provisions et 50% pour les provisions techniques Non-Vie. La hausse des provisions en lien avec l'activité Non-Vie (garanties santé et petite prévoyance) est liée à la croissance de l'activité prévoyance, partiellement compensée par l'impact favorable de la hausse des taux en prévoyance et dépendance. La diminution des provisions en lien avec l'activité Vie s'explique par la baisse des provisions épargne et retraite qui fait principalement suite à la sortie des portefeuilles Carel et acceptation Mutex Union.

# 2.7 ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

### Intégration fiscale

A compter du 1er janvier 2025, et dans le cadre de son développement stratégique, l'UMG Groupe VYV a décidé de mettre en place un groupe d'intégration fiscale conformément aux dispositions des articles 223 A et suivants du Code général des impôts. Cette intégration permettra la consolidation des résultats fiscaux avec ceux des autres entités du groupe et impliquera le dépôt de la première déclaration fiscale d'ensemble en mai 2026.

**Contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes entreprises**

La loi de finances 2025, votée le 6 février 2025, a mis en place une contribution exceptionnelle sur les bénéfices des grandes sociétés. Cette imposition exceptionnelle d'une durée d'un an ne concerne que les sociétés assujetties à l'impôt sur les sociétés dont le chiffre d'affaires dépasse un milliard d'euros. La contribution sera déterminée en fonction du bénéfice moyen de 2024 et 2025.

**Acquisition de NOVEOCARE**

En mars 2025, Harmonie Mutuelle est entrée en négociation exclusive en vue de l'acquisition de NoveoCare, société spécialisée dans la gestion de contrats d'assurance Santé et Prévoyance pour compte de tiers. Avec cette opération, Harmonie Mutuelle entend poursuivre son ambition de diversification de ses actifs de rendement en s'ouvrant à de nouveaux marchés. L'acquisition de cet acteur de premier plan de la gestion pour compte de tiers renforcerait sa proposition de services et de valeur, en la complétant d'un opérateur innovant en Santé et Prévoyance, qui répond aux besoins d'un marché en croissance, au service client reconnu et aux clients fidèles. Ce projet fera l'objet d'une procédure d'information et consultation des instances représentatives du personnel d'Harmonie Mutuelle et de NoveoCare avant l'éventuelle signature des accords définitifs. La réalisation effective de ce projet sera soumise à l'obtention de l'autorisation de l'Autorité de la concurrence.

# COMPTES CONSOLIDÉS

## 3.1 BILAN – ACTIF

| En k€ | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|---|
| **Actifs incorporels** | **53 489** | **44 837** |
| **Placements des entreprises d'assurance** | **9 497 278** | **9 997 930** |
| - terrains et constructions | 522 444 | 324 013 |
| - placements dans les entreprises liées | 412 726 | 866 089 |
| - autres placements | 8 473 807 | 8 754 781 |
| - dépôts auprès des cédantes | 88 302 | 53 047 |
| **Placements représentant des engagements en uc** | **45 126** | **40 854** |
| **Placements des autres entreprises** | **6 471** | **6 400** |
| **Part des cessionnaires et rétrocessionaires dans les provisions techniques** | **1 102 194** | **1 071 957** |
| - part cessionnaires prov.- (v) | 264 638 | 269 804 |
| - part cessionnaires - (nv) | 837 556 | 802 153 |
| **Créances** | **1 247 465** | **1 211 327** |
| - Créances nées d'opération d'assurance, réassurance ou cessions en substitution | 872 624 | 867 497 |
| - créances sur les entreprises du secteur bancaire | 48 548 | 76 334 |
| - Autres créances | 326 294 | 267 496 |
| **Autres actifs** | **32 641** | **35 539** |
| - autres immobilisations corporelles | 32 641 | 35 539 |
| **Comptes de régularisation actif** | **715 161** | **682 982** |
| **Total actif** | **12 699 825** | **13 091 827** |

## 3.2 BILAN – PASSIF

| En k€ | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|---|
| ***Capitaux propres Groupe*** | **1 871 952** | **1 779 663** |
| Fonds propres | 1 871 682 | 1 779 393 |
| - fonds de dotation sans droit de reprise ou capital | 1 448 081 | 1 447 499 |
| *- fonds d'établissement avec droit de reprise* | *270* | *270* |
| ***Intérêts minoritaires*** | **326 851** | **422 392** |
| - intérêts minoritaires - part dans les réserves | 300 643 | 397 844 |
| - intérêts minoritaires - part dans le résultat | 26 209 | 24 547 |
| **CAPITAUX PROPRES** | **2 198 803** | **2 202 054** |
| ***Passifs subordonnés*** | **160 000** | **160 000** |
| ***Provisions techniques brutes*** | **7 877 060** | **8 254 658** |
| - provisions d'assurance vie | 3 907 741 | 4 568 195 |
| - provisions d'assurance non vie | 3 969 319 | 3 686 463 |
| ***Provisions techniques uc*** | **43 982** | **40 862** |
| ***Provisions pour risques et charges et provisions réglementées*** | **103 815** | **55 763** |
| ***Autres dettes*** | **2 186 708** | **2 230 046** |
| - dettes nées des opérations d'assurance et de ré assurance | 870 333 | 890 445 |
| - dettes envers les entreprises du secteur bancaire | 107 867 | 128 835 |
| - Autres dettes | 1 208 508 | 1 210 767 |
| ***Comptes de régularisation passif et comptes de liaison*** | **129 456** | **148 443** |
| **Total passif** | **12 699 825** | **13 091 827** |

## 3.3 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 31/12/2024 | Total 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Cotisations émises | 3 942 920 | 407 330 | | | -39 072 | 4 311 178 | 4 111 887 |
| Variation des cotisations non acquises | -407 | 0 | | | 0 | -407 | -7 835 |
| **Cotisations acquises** | **3 942 513** | **407 330** | **0** | **0** | **-39 072** | **4 310 771** | **4 104 052** |
| Chiffre d'affaires ou produits des autres activités | 0 | 0 | 0 | 11 007 | 0 | 11 007 | 10 848 |
| Autres produits d'exploitation | 126 195 | 47 580 | 0 | 34 034 | -135 678 | 72 130 | 57 496 |
| Produits financiers nets de charges | 150 282 | 128 067 | | -289 | 0 | 278 060 | 216 656 |
| **Total des produits d'exploitation courante** | **276 477** | **175 647** | **0** | **44 752** | **-135 678** | **361 198** | **285 000** |
| Charges des prestations d'assurance | -3 383 624 | -439 263 | | | 39 872 | -3 783 015 | -3 576 746 |
| Charges ou produits nets des cessions en réassurance | -8 870 | 8 026 | | | 7 485 | 6 640 | -31 806 |
| Charges des autres activités | | | 0 | -43 947 | 0 | -43 947 | -46 622 |
| Charges de gestion | -723 174 | -100 332 | 0 | 0 | 128 249 | -695 257 | -660 630 |
| **Total des charges d'exploitation courante** | **-4 115 668** | **-531 569** | **0** | **-43 947** | **175 606** | **-4 515 579** | **-4 315 804** |
| Transferts intersectoriels | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION avant dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition** | **103 322** | **51 408** | **0** | **805** | **856** | **156 390** | **73 248** |
| Autres produits nets non techniques | | | | | | -11 505 | 30 033 |
| **RESULTAT D'EXPLOITATION après dotations aux amortissements et dépréciations des écarts d'acquisition** | | | | | | **144 886** | **103 281** |
| Résultat exceptionnel | | | | | | 15 200 | 18 911 |
| Impôts sur le résultat | | | | | | -34 931 | -70 053 |
| **RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE** | | | | | | **125 155** | **52 139** |
| Intérêts minoritaires | | | | | | -26 209 | -24 547 |
| **RESULTAT NET (part du groupe)** | | | | | | **98 946** | **27 591** |

## 3.4 ENGAGEMENTS HORS BILAN

| En k€ | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|---|
| ***ENGAGEMENTS RECUS*** | | |
| Engagements contractuels | 481 929 | 474 755 |
| Autre engagements reçus | 265 443 | 282 904 |
| ***ENGAGEMENTS DONNES*** | | |
| Avals, cautions et garanties de crédits | 7 544 | 7 627 |
| Autres engagements donnés | 313 260 | 372 416 |

# ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

## 4.1 FAITS SIGNIFICATIFS

Les faits significatifs sont présentés dans la partie 2.4 du présent rapport.

## 4.2 PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

La consolidation est volontaire, avec pour objectif de présenter des états consolidés reflétant l'activité santé et prévoyance d'Harmonie Mutuelle et sa filiale Mutex SA. Les structures sont liées à Harmonie Mutuelle (siège social : 143 rue Blomet à Paris), l'entité consolidante, par des liens capitalistiques. Le périmètre regroupe deux entités, sa principale filiale d'assurance MUTEX SA (siège social : 140 avenue de la République à Chatillon) et sa filiale détenant son patrimoine immobilier, Harmonie Mutuelle Foncière et Lieux de Vie (siège social : 143 rue Blomet à Paris).

En fonction des prises de participation et des modes de détention (directe et indirecte), il est déterminé des pourcentages de contrôle et d'intérêt. Le pourcentage de contrôle (% de droits de vote) sert à établir les chaînes de contrôle, et donc à déterminer le périmètre de consolidation. Le périmètre de consolidation 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 échant, des bonis (malis) de liquidation de l'entreprise. Il reflète le droit « financier » ou « pécuniaire » du périmètre consolidé dans ses filiales et participations.

Toutes les structures, au vu des pourcentages de contrôle, font l'objet d'une intégration globale.

| Forme juridique | Structure | Méthode d'intégration | % Contrôle | % Intérêt | Evolution / Commentaire |
|---|---|---|---|---|---|
| **Unions / Mutuelles / structures capitalistiques assurance combinées** | | | | | |
| Livre 2 | Harmonie Mutuelle | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | Membre de l'UMG |
| SA | MUTEX SA | Intégration Globale | 63,67% | 63,67% | Augmentation de 12,3% de la détention par Harmonie Mutuelle |
| **Autre entité** | | | | | |
| SAS | Harmonie Mutuelle Foncière et Lieux de Vie | Intégration Globale | 100,00% | 100,00% | |

## 4.3 PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

### Référentiel comptable et règlementaire

Les comptes appelés « comptes consolidés » sont des comptes compilés. Les états comptables compilés sont établis, de façon volontaire, selon un référentiel ad hoc établi selon les principes comptables généraux applicables en France aux entreprises d'assurance, et en particulier sur le règlement 2020-01 de l'ANC. Les états présentent toutefois des dérogations à ce règlement : le périmètre est limité aux seules entités présentées dans la partie 4.2 du présent rapport. Toute autre entité, quel que soit leur pourcentage de détention, est exclue. Par ailleurs, les comptes sont présentés sans harmonisation des taux techniques (maintien des positions sociales). Les informations relatives aux impôts différés, à la rémunération des dirigeants, à la charge d'impôt et aux honoraires des commissaires aux comptes ne sont pas présentées. Les comptes sociaux à partir desquels sont établis le bilan et le compte de résultat consolidé, ont été tenus selon les principes de de continuité d'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.

## 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 entités entrant dans le périmètre de consolidation est conforme à la date de clôture de la structure consolidante, soit le 31 décembre 2024. Les comptes consolidés du rapport sont établis au 31/12/2024.

## Méthodes d'évaluation

Les structures entrant dans le périmètre de consolidation sont des structures qui sont liées à la structure mère par des liens capitalistiques significatifs. La méthode de consolidation retenue pour l'établissement des comptes consolidés est l'intégration globale. Cette dernière consiste 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 » ;
- Eliminer les opérations intra-groupes entre l'entreprise intégrée globalement et les autres entreprises consolidées.

## Écarts 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. 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 ». Pour Mutex, s'agissant d'acquisitions successives en 2012, 2017 et 2024, les écarts d'acquisition ont été repris respectivement sur 15 ans, 10 ans et 3 ans jusqu'au 31/12/2026.

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

### 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.

### 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. Cette provision ne concerne que les entités soumises au Plan Comptable Assurance.

La règle retenue au niveau du périmètre consolidé 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 du périmètre consolidé.

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.

## 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 |
| Logiciels informatiques | 3 à 7 ans linéaire |
| Fond de Commerce | Non amortis |

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

## Les 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.

## Évaluation des principales provisions techniques

**Évaluation 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.

**Évaluation 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.

**Évaluation 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.

**Évaluation 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 du périmètre consolidé 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).

**Évaluation 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.

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes Non-Vie comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires des contrats sous la forme de participations aux bénéfices et de ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés ou ne sont pas inclus dans un "fonds spécial". Par ailleurs, l'application de la résolution votée par l'Assemblée Générale d'Harmonie Mutuelle en juin 2020, consistant à redistribuer les résultats aux adhérents lorsque le P/C Santé est inférieur à 80%, conduit à doter en 2024 la provision dite de « Redistribution » pour la première fois depuis sa mise en place pour un montant de 84 M€. La ristourne de cotisation doit être mise en application dans les 2 ans suivant l'approbation des comptes de l'exercice en Assemblée Générale. La provision pour ristournes « Médiator », faisant suite de la décision de la Cour d'appel de Paris qui a condamné les laboratoires Servier à payer à Harmonie Mutuelle 8,5 M€ au titre des préjudices subis dans l'affaire du Mediator, avait quant à elle été dotée fin 2023 et est maintenue dans les comptes en 2024.

**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, 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.

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 consolidées.

## Les provisions pour risques et charges

**Engagements sociaux**

Les engagements sociaux sont inclus dans le poste « Provisions pour risques et charges ». A noter que Mutex SA a externalisé son engagement sur un fonds. Les engagements provisionnés dans les comptes consolidés sont nets de la valorisation de ces fonds externalisés.

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

- Age de départ 60 ans + progression de X mois (selon date de naissance) jusqu'à 64 ans,
- Dernière table de mortalité retenue INSEE TD-TV 19-21,
- Age moyen de début de carrière : 20 ans pour les non-cadres, 23 ans pour les cadres
- Taux de rotation du personnel basé sur le taux réel moyen des départs volontaires sur 3 ans et par tranches d'âges,
- Coefficient de revalorisation des salaires basé sur le taux réel moyen des évolutions sur 3 ans et par tranches d'âges,
- Taux d'actualisation (Taux Moyen de rendement des Obligations sur 18 mois) 3,27 %.

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 65 ans, table de mortalité INSEE TGM05, taux d'actualisation 3,27%, taux de revalorisation des salaires 1%.

Le périmètre consolidé n'a pas retenu l'option offerte par la révision de novembre 2021 de la recommandation 2013-02. L'Autorité des normes comptables (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.

### 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 périmètre consolidé, 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).

## 4.4 PRINCIPAUX RETRAITEMENTS DE CONSOLIDATION

### Retraitements d'homogénéité des comptes

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 :

**Écarts de réévaluation**

Au sein du périmètre consolidé, Harmonie Mutuelle a fait l'objet de réévaluation par le passé. Ces réévaluations reprises par Harmonie Mutuelle Foncière et Lieux de Vie sont retraitées et annulées dans les comptes consolidés pour les montants les plus significatifs. Les éventuelles dépréciations comptabilisées dans le cadre spécifique de la réévaluation sont également annulées dans les comptes consolidés.

### Retraitements de consolidation

**Annulation 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 les risques attentats et climatiques.

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

Elle est comptabilisée dans les comptes sociaux de Mutex SA. 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 (Harmonie Mutuelle).

**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.

### Élimination des opérations réciproques intersectorielles

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

## 4.5 CHANGEMENTS DANS LES RÈGLES ET METHODES OU DE PRÉSENTATION

### Changement de règles comptables

Néant.

### Changement de règles d'évaluation

Néant.

### Changement de règles de présentation

Néant.

## 4.6 NOTES SUR LE BILAN

### Actifs incorporels

| En k€ | Valeur brute 2023 | Mvts Périmètre | Augmentation | Diminution | Autres mouvements | Valeur brute 2024 | Amortissements / Provisions | Valeur nette 2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Frais d'établissement | 7 | | | | | 7 | -7 | |
| Frais de recherche et développement | 763 | | | | | 763 | -763 | |
| Concessions, Marques et Logiciels | 217 261 | | 27 460 | -3 | | 244 717 | -191 800 | 52 917 |
| Droit au bail | 8 979 | | | -347 | | 8 633 | -8 270 | 363 |
| Fonds de commerce | 30 000 | | | | | 30 000 | -30 000 | |
| Autres immobilisations incorporelles | 23 060 | | 153 | -10 340 | | 12 873 | -12 663 | 210 |
| Ecarts d'acquisition | | | | | | | | |
| **Actifs incorporels** | **280 069** | | **27 613** | **-10 690** | | **296 993** | **-243 503** | **53 489** |

Les actifs incorporels nets sont essentiellement composés de concessions, marques et logiciels.

### Placements des entreprises d'assurance

**Terrains et constructions**

| En k€ | Valeur brute 2023 | Augmention | Diminution | Autres mouvements | Valeur brute 2024 | Amortissements / Provisions | Valeur nette 2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Parts de sociétés à objet foncier | 130 080 | 750 | | 200 446 | 331 276 | -2 927 | 328 350 |
| Immeubles hors exploitation bâtis | 706 | | -706 | | | | |
| Parts SCI non cotées Hors exploition | 13 824 | | | | 13 824 | -1 815 | 12 009 |
| Immeubles d'exploitation | 319 834 | | -5 235 | 3 417 | 318 016 | -181 647 | 136 368 |
| Titres de participation SCI Exploitation | 1 813 | | | | 1 813 | | 1 813 |
| Terrains affectés à une construction | 32 568 | | -300 | | 32 268 | | 32 268 |
| Immeubles d'exploitation en cours | 6 529 | 9 630 | | -4 523 | 11 636 | | 11 636 |
| **TERRAINS ET CONSTRUCTIONS** | **505 353** | **10 380** | **-6 241** | **199 341** | **708 833** | **-186 389** | **522 444** |

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.

## Autres placements

| En k€ | Montant brut 2024 | Provision / dépréciation | Montant net 2024 | Prov./ Dépré. Dot. de l'exercice | Prov./ Dépré. Rep. de l'exercice |
|---|---|---|---|---|---|
| Placements des entreprises liées et lien de participation | 419 825 | -7 099 | **412 726** | | 621 |
| Autres placements | 8 595 412 | -33 303 | **8 562 108** | -6 830 | 640 |
| **Total** | **9 015 237** | **-40 402** | **8 974 835** | **-6 830** | **1 261** |

## Placements des entreprises liées et lien de participation (hors immobilier)

**** Capital social, capitaux propres et résultat - Réel N-1***

| Société | Siège social | % détention du capital | Capital social (en k€) | Capitaux propres (en k€) | Résultat dernier exercice (en k€) | Valeur nette comptable (en k€) | Valorisation de la participation (en k€) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| IPS SAS * | 143, rue Blomet - 75015 PARIS | 100,00% | 1 | 7 | 6 | 1 | 1 |
| IMPLIKE | 143 rue Blomet 75015 PARIS | 100,00% | 1 000 | 1 000 | 0 | 1 000 | 1 000 |
| GIE SYNERGIE MUTUELLES * | 6, rue brindejonc les moulinais - 31500 TOULOUSE | 81,04% | 617 | 617 | 0 | 500 | 500 |
| HM VYV INNOVATION * | 143, rue Blomet - 75015 PARIS | 79,98% | 9 810 | 8 312 | -721 | 18 244 | 18 244 |
| BAUDOUIN * | LD Prince - 49290 CHAUDEFONDS-SUR-LAYON | 53,19% | 512 | 356 | 19 | 0 | 0 |
| FONCIERE HGO * | 29, quai François Mitterand - 44200 NANTES | 52,86% | 100 079 | 102 368 | 1 | 59 726 | 67 715 |
| HOSPI GRAND OUEST * | 29, quai François Mitterand - 44200 NANTES | 45,09% | 51 033 | 18 253 | -8 317 | 16 394 | 16 394 |
| VYV INVEST * | 62-68, rue Jeanne d'Arc -75013 PARIS | 21,94% | 473 231 | 431 922 | 5 169 | 108 789 | 134 251 |
| FINANCE CONSEIL SYF SAS * | 45 av du Gresille - 49000 ANGERS | 20,65% | 53 | 7 614 | -1 662 | 4 988 | 4 990 |
| UMR SA * | 12, Rue des Cornulier 44000 NANTES | 3,00% | 247 669 | 313 405 | 18 436 | 5 931 | 5 931 |
| EGAS SAS* | 3, square Max Hymans - 75748 PARIS | 2,00% | 21 400 | 14 478 | -1 407 | 650 | 628 |

## État récapitulatif des placements Assurance dans l'OCDE (y compris immobilier)

| En k€ | Valeur brute 31/12/2024 | Valeur Nette 31/12/2024 | Valeur de réalisation 31/12/2024 | Plus value latente 31/12/2024 | Valeur brute 31/12/2023 | Valeur Nette 31/12/2023 | Valeur de réalisation 31/12/2023 | Plus value latente 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Placements immobiliers | 708 833 | 522 444 | 649 822 | 127 379 | 505 353 | 324 013 | 453 964 | 129 951 |
| Placements dans les entreprises liées | 419 825 | 412 726 | 840 321 | 427 595 | 873 809 | 866 089 | 1 411 430 | 545 341 |
| Actions et Autres Titres à revenu variable | 2 661 | 2 606 | 2 892 | 286 | 1 664 | 1 609 | 1 875 | 266 |
| OPCVM de titres à revenus fixes | 255 539 | 255 539 | 270 378 | 14 840 | 111 973 | 111 973 | 121 918 | 9 945 |
| OPCVM de titres à revenus variables | 1 711 869 | 1 693 242 | 2 140 362 | 447 120 | 1 881 381 | 1 869 439 | 2 276 181 | 406 742 |
| Obligations et Autres Titres à revenu fixe | 6 117 581 | 6 662 891 | 6 549 486 | -113 406 | 6 181 425 | 6 169 917 | 6 664 230 | 494 313 |
| Autres prêts et effets assimilés | 3 384 | 3 384 | 3 384 | 0 | 3 648 | 3 648 | 3 649 | 1 |
| Dépôts auprès des cédants | 88 302 | 88 302 | 88 302 | 0 | 53 047 | 53 047 | 53 047 | 0 |
| Autres dépôts, cautionnements et placements | 416 076 | 412 244 | 412 244 | 0 | 602 523 | 598 195 | 599 872 | 1 677 |
| **Placements des entreprises d'assurance (hors placements représentant des engagements en uc)** | **9 724 070** | **10 053 378** | **10 957 191** | **903 813** | **10 214 823** | **9 997 930** | **11 586 166** | **1 588 236** |
| Total des placements cotés | 6 094 318 | 6 639 628 | 5 957 815 | -681 813 | 6 148 162 | 6 136 654 | 7 111 501 | 974 848 |
| Total des placements non cotés | 3 629 752 | 3 413 750 | 4 999 376 | 1 585 626 | 4 066 661 | 3 861 276 | 4 474 665 | 613 389 |
| Part des placements d'assurance Non Vie | 5 158 072 | 5 328 923 | 5 909 330 | 580 407 | 4 838 182 | 4 798 285 | 5 630 938 | 832 653 |
| Part des placements d'assurance Vie | 4 565 998 | 4 724 455 | 5 047 861 | 323 406 | 5 376 641 | 5 199 645 | 5 955 228 | 755 583 |

## Placements des autres entreprises

| En k€ | Valeur brute 31/12/2023 | Mvts de périmètre | Augmentation | Diminution | Autres mouvements | Valeur brute 31/12/2024 | Dépréciation | Valeur nette 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Placements des autres entreprises | 6 403 | 0 | 136 | -68 | 0 | 6 471 | 0 | **6 471** |
| **Total** | **6 403** | **0** | **136** | **-68** | **0** | **6 471** | **0** | **6 471** |

Les placements des autres entreprises concernent HMFLV et comprennent les parts de SCPI et les dépôts versés aux propriétaires.

## Parts des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques

| En k€ | Solde 31/12/2023 | Dotation | Reprise | Autres mvts | Solde 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| Prov. d'assurance Vie | 94 103 | 97 881 | -104 016 | 1 251 | 89 219 |
| Prov. pour sinistres à payer (Vie) | 115 950 | 112 918 | -64 004 | -1 251 | 163 613 |
| Prov. pour égalisation | 53 082 | 53 401 | -104 219 | 0 | 2 264 |
| Autres prov. techniques Vie | 6 669 | 9 542 | -6 669 | 0 | 9 542 |
| ***PROVISIONS TECHNIQUES VIE*** | ***269 804*** | ***273 742*** | ***-278 908*** | ***0*** | ***264 638*** |
| Prov. pour sinistres à payer (Non-vie) | 192 000 | 191 474 | -206 853 | 80 | 176 701 |
| Prov.pour égalisation | 44 957 | 46 007 | -28 466 | 0 | 62 497 |
| Autres prov. techniques Non-vie | 565 197 | 595 930 | -562 769 | 0 | 598 357 |
| ***PROVISIONS TECHNIQUES NON VIE*** | ***802 153*** | ***833 411*** | ***-798 088*** | ***80*** | ***837 556*** |
| **PART DES CESS. ET RETROCESS. DANS LES PROV. TECHNIQUES** | **1 071 957** | **1 107 153** | **-1 076 996** | **80** | **1 102 194** |

La part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques est constituée de provisions techniques réassurées auprès d'organismes extérieurs.

## Créances

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

| En k€ | Brut 31/12/2024 | Provisions | Net 31/12/2024 | Net 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|
| Cotisations acquises non émises | 313 544 | | 313 544 | 252 150 |
| Créances Assurés | 393 484 | -61 611 | 331 872 | 369 094 |
| Intermédiaires d'assurances | 23 967 | | 23 967 | 32 705 |
| Comptes courants des co-assureurs | 89 234 | -1 130 | 88 104 | 106 767 |
| Autres Tiers | 3 187 | | 3 187 | 3 187 |
| ***Créances nées d'opérations d'assurance directe*** | ***823 417*** | ***-62 741*** | ***760 675*** | ***763 904*** |
| Comptes courants des cessionnaires & rétrocessionnaires | 14 944 | | 14 944 | 24 498 |
| Comptes courants des cédants et rétrocédants | 97 005 | | 97 005 | 79 095 |
| ***Créances nées d'opérations de réassurance*** | ***111 948*** | | ***111 948*** | ***103 593*** |
| **Créances nées des opérations d'assurance et de réassurance** | **935 365** | **-62 741** | **872 624** | **867 497** |

### Créances sur les entreprises du secteur bancaire

| En k€ | Brut 31/12/2024 | Provisions | Net 31/12/2024 | Net 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|
| Créances sur les entreprises du secteur bancaire | 48 548 | | 48 548 | 76 334 |

Ce poste comprend l'ensemble des positions bancaires débitrices des entités du périmètre consolidé.

### Autres créances

| En k€ | Brut 31/12/2024 | Provisions | Net 31/12/2024 | Net 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|
| Personnel & comptes rattachés | 263 | | 263 | 782 |
| Sécurité Sociale & autres organismes | 1 694 | | 1 694 | 1 946 |
| Etat & autres collectivités publiques | 21 642 | | 21 642 | 22 637 |
| Etat impôt sur les sociétés | 39 393 | | 39 393 | |
| Comptes courants des actionnaires, sociétaires | 58 130 | -1 388 | 56 742 | 57 792 |
| Débiteurs divers | 167 333 | -1 368 | 165 965 | 156 983 |
| Impôts différés actifs | 40 594 | | 40 594 | 27 356 |
| **Autres créances** | **329 049** | **-2 755** | **326 294** | **267 496** |

### Échéanciers des créances brutes

| En k€ | Valeur brute 31/12/2023 | Mouvement de Périmètre | Augmentation | Diminution | Autres mvts | Valeur brute 31/12/2024 | Amortissements | Valeur nette 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Dépôts et cautionnements | 45 | | 23 | -29 | | 40 | | 40 |
| Autres immobilisations corporelles | 133 020 | | 5 527 | -2 734 | 1 121 | 136 934 | -104 332 | 32 602 |
| **Actifs corporels** | **133 065** | | **5 550** | **-2 762** | **1 121** | **136 974** | **-104 332** | **32 641** |

## Autres actifs

| En k€ | Moins d'1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Cotisations acquises non émises | 313 544 | | | 313 544 |
| Créances Assurés | 389 509 | | | 389 509 |
| Intermédiaires d'assurances | 23 967 | | | 23 967 |
| Comptes courants des co-assureurs | 93 208 | | | 93 208 |
| Autres Tiers | 3 187 | | | 3 187 |
| Comptes courants des cessionnaires & rétrocessionnaires | 32 568 | | | 32 568 |
| Comptes courants des cédants et rétrocédants | 79 380 | | | 79 380 |
| Créances sur les entreprises du secteur bancaire | 48 548 | | | 48 548 |
| Personnel & comptes rattachés | 263 | | | 263 |
| Sécurité Sociale & autres organismes | 1 694 | | | 1 694 |
| Etat & autres collectivités publiques | 21 642 | | | 21 642 |
| Etat impôt sur les sociétés | 39 393 | | | 39 393 |
| Comptes courants des actionnaires, sociétaires | 14 556 | | 43 574 | 58 130 |
| Débiteurs divers | 167 333 | | | 167 333 |
| Impôt différé - actif | 40 594 | | | 40 594 |
| **Total créances par échéances** | **1 269 387** | | **43 574** | **1 312 961** |

## Comptes de régularisation actif

| En k€ | Solde 31/12/2023 | Variation | Solde 31/12/2024 |
|---|---|---|---|
| Intérêts et loyers acquis et non échus | 70 925 | -2 809 | 68 115 |
| Icne - prêts entreprises liées | 433 | -12 | 421 |
| Frais d'acquisition reportés | 9 838 | -1 696 | 8 142 |
| Charges constatées d'avance | 6 812 | -1 228 | 5 583 |
| Autres comptes de régularisation - actif | 18 302 | 18 994 | 37 296 |
| Diff. prix de rbsmt | 576 673 | 18 930 | 595 603 |
| **Total comptes de régularisation actif** | **682 982** | **32 179** | **715 161** |

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

## Fonds propres

| En k€ | Fonds d'établissement | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Autres fonds | Part Groupe | Minoritaires | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fonds propres consolidés 31/12/2023** | **1 447 499** | **304 302** | **27 591** | **270** | **1 779 663** | **422 392** | **2 202 054** |
| Affectation de résultat | | 27 591 | -27 591 | | 0 | | 0 |
| Résultat | | | 98 946 | | 98 946 | 26 209 | 125 155 |
| Autres mouvements | 582 | -7 238 | | 0 | -6 657 | -121 749 | -128 406 |
| **Fonds propres consolidés 31/12/2024** | **1 448 081** | **324 655** | **98 946** | **270** | **1 871 952** | **326 851** | **2 198 803** |

## Passifs subordonnés

| En k€ | Solde 31/12/2023 | Augmentation | Diminution | Autres mvts | Solde 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| Emprunts obligataires subordonnés à durée déterminée | 160 000 | | | | **160 000** |
| **Passifs subordonnés** | **160 000** | | | | **160 000** |

## Provisions techniques brutes

| En k€ | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|---|
| Provisions d'assurance vie | 3 373 124 | 4 084 171 |
| Provisions pour prestations à payer - vie | 422 396 | 351 286 |
| Provisions pour participation aux excédents et ristournes vie | 62 504 | 44 374 |
| Provision pour égalisation (vie) | 49 717 | 88 364 |
| ***Provisions techniques vie*** | ***3 907 741*** | ***4 568 195*** |
| Prov. pour cotisations non acquises (non-vie) | 22 548 | 22 141 |
| Provisions pour prestations à payer - non vie | 984 333 | 895 124 |
| Provisions pour participation aux excédents et ristournes non vie | 107 244 | 23 928 |
| Provisions pour égalisation (non vie) | 235 170 | 220 288 |
| Autres provisions techniques (nv) | 2 620 023 | 2 524 981 |
| ***Provisions techniques non vie*** | ***3 969 319*** | ***3 686 463*** |
| Provisions techniques uc | 43 982 | 40 862 |
| **PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES** | **7 921 042** | **8 295 520** |

## Provisions pour risques et charges

| En k€ | Solde 31/12/2023 | Dotations | Reprises | Autres mouvements | Solde 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| Litiges | 9 868 | -446 | -807 | | 8 616 |
| Indemnités départ en retraite | 22 795 | 2 079 | -709 | | 24 166 |
| Contrôles fiscaux et impôts | | | | | |
| Autres | 5 409 | 1 751 | -43 | | 7 118 |
| Ecart d'acquisition net | 17 690 | | -12 412 | 58 637 | 63 915 |
| **Provisions pour Risques & Charges** | **55 763** | **3 385** | **-13 970** | **58 637** | **103 815** |

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. Elles enregistrent principalement :

- Les provisions pour litiges pour un montant de 8 616 k€, comprenant divers risques tels que des litiges RH, assurantiels ou fournisseurs.
- Les provisions pour indemnités de départ en retraite pour un montant de 24 166 k€, couvrant à la fois les engagements au titre des indemnités de départ en retraite et les engagements de retraite complémentaire, liés aux régimes à prestations définies (article 39 du code général des impôts).
- Les autres provisions pour un montant de 7 118 k€ comprenant les engagements au titre de la médaille du travail et la provision au titre des congés payés sur les arrêts maladie supérieurs à 90 jours.
- La provision pour écart d'acquisition négatif pour un montant net de 63 915 k€. 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. En 2024, un nouvel écart d'acquisition a été enregistré pour un montant de 58 637 k€, suite au rachat par Harmonie Mutuelle des titres détenus par Mutex Union, et amorti sur 3 ans.

## Autres dettes

### Dettes nées des opérations d'assurance et de réassurance

| En k€ | Solde 31/12/2023 | Variation | Autres Mvts | Solde 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Dettes Assurés | 12 559 | 2 025 | 49 | 14 632 |
| Intermédiaires d'assurances | 12 606 | 413 | | 13 019 |
| C/C des co-assureurs | 80 707 | 4 802 | | 85 509 |
| Autres Tiers | 71 193 | -9 243 | 356 | 62 306 |
| ***Dettes nées d'opérations d'assurance directe*** | ***177 065*** | ***-2 003*** | ***405*** | ***175 467*** |
| Dettes pour dépôt espèces | 402 417 | 5 214 | | 407 631 |
| C/C cess. & rétrocessionnaires - Autres | 275 017 | 1 378 | | 276 395 |
| C/C cédants et rétrocédants - Autres | 35 946 | -25 176 | 71 | 10 840 |
| ***Dettes nées d'opérations de réassurance*** | ***713 380*** | ***-18 584*** | ***71*** | ***694 866*** |
| **Dettes nées d'opérations d'assurance et de réassurance** | **890 445** | **-20 587** | **476** | **870 333** |

### Échéancier des dettes des opérations d'assurance et de réassurance

| En k€ | Moins d'1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Dettes Assurés | 14 632 | | | 14 632 |
| Intermédiaires d'assurances | 13 019 | | | 13 019 |
| C/C des co-assureurs | 85 509 | | | 85 509 |
| Autres Tiers | 62 306 | | | 62 306 |
| ***Dettes nées d'opérations d'assurance directe*** | ***175 467*** | | | ***175 467*** |
| Dettes pour dépôt espèces | 407 631 | | | 407 631 |
| C/C cess. & rétrocessionnaires - Autres | 276 395 | | | 276 395 |
| C/C cédants et rétrocédants - Autres | 10 840 | | | 10 840 |
| ***Dettes nées d'opérations de réassurance*** | ***694 866*** | | | ***694 866*** |
| **Total** | **870 333** | | | **870 333** |

### Dettes envers les établissements du secteur bancaire

| En k€ | Solde 31/12/2023 | Variation | Autres Mvts | Solde 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Emprunt auprès des établissements de crédit | 120 974 | -21 717 | | 99 257 |
| Concours bancaires | 7 861 | 749 | | 8 609 |
| **Dettes envers les entreprises du secteur bancaire** | **128 835** | **-20 968** | | **107 867** |

Ce poste est essentiellement composé des dettes envers les établissements de crédit (emprunts).

### Échéancier des dettes envers les entreprises du secteur bancaire

| En k€ | Moins d'1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Dettes établissements de crédit | 22 211 | 67 434 | 9 613 | 99 257 |
| Concours bancaires | 8 609 | | | 8 609 |
| **Total** | **30 820** | **67 434** | **9 613** | **107 867** |

## Autres dettes

| En k€ | Solde 31/12/2023 | Variation | Autres Mvts | Solde 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Dépôts & cautionnements reçus entités liées | 402 | -48 | | 353 |
| Autres emprunts et dettes assimilés autres | 30 | -4 | | 26 |
| **Emprunts et dettes financières divers** | **432** | **-52** | | **380** |
| Dettes personnel et comptes rattachés | 46 033 | -1 247 | | 44 785 |
| Dettes des organismes sociaux | 33 763 | -3 584 | | 30 178 |
| Etat et autres collectivités publiques | 136 984 | -18 444 | 104 | 118 644 |
| Comptes courants des entités liées | 11 832 | -4 340 | | 7 492 |
| Créditeurs divers | 922 038 | 26 008 | 1 264 | 949 311 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 2 526 | -119 | -531 | 1 876 |
| Charges à payer | 57 160 | -1 328 | 10 | 55 842 |
| **Autres dettes** | **1 210 335** | **-3 054** | **848** | **1 208 128** |
| **Total autres dettes** | **1 210 767** | **-3 106** | **848** | **1 208 508** |

## Échéancier des autres dettes

| En k€ | Moins d'1 an | De 1 à 5 ans | Plus de 5 ans | Total 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Dépôts & cautionnements reçus entités liées | | | 353 | 353 |
| ***Total Dépôts & cautionnements reçus*** | | | ***353*** | ***353*** |
| Autres emprunts et dettes assimilés autres | 26 | | | 26 |
| ***Total autres emprunts, dépôts et cautionnements reçus*** | ***26*** | | | ***26*** |
| Personnel & comptes rattachés | 44 785 | | | 44 785 |
| Sécurité Sociale & autres organismes | 30 178 | | | 30 178 |
| Etat & autres collectivités publiques | 118 644 | | | 118 644 |
| Comptes courants des entités liées & Autres comptes courar | 2 492 | 5 000 | | 7 492 |
| Créditeurs divers | 920 111 | 1 700 | 27 500 | 949 311 |
| Fournisseurs factures non parvenues | 1 876 | | | 1 876 |
| Charges à payer | 55 842 | | | 55 842 |
| ***Total autres*** | ***1 173 928*** | ***6 700*** | ***27 500*** | ***1 208 128*** |
| **Total autres dettes** | **1 173 955** | **6 700** | **27 853** | **1 208 508** |

## Comptes de régularisation passif

| En k€ | Solde 31/12/2023 | Variation | Autres Mvts | Solde 31/12/2024 |
|---|---|---|---|---|
| Produits constatés d'avance | 161 | -45 | | 116 |
| Autres comptes de régularisation - passif | 74 989 | -1 710 | 679 | 73 958 |
| Amort. des différences | 73 294 | | -17 911 | 55 383 |
| **Comptes de régularisation** | **148 443** | **-1 755** | **-17 232** | **129 456** |

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

## 4.7 NOTES SUR LE COMPTE DE RÉSULTAT

### Produits financiers nets de charges

| En k€ | Non Vie | Vie | Autres Activités | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Revenus des placements | 130 978 | 72 792 | | 203 770 | 65 791 |
| Autres produits des placements | 36 472 | 38 974 | 669 | 76 115 | 153 398 |
| Produits provenant de la réalisation des placements | 45 654 | 28 767 | | 74 420 | 21 134 |
| Ajustement ACAV (plus-values) | | 5 727 | | 5 727 | 5 078 |
| Frais internes et externes de gestion des placements et intérêts | -30 289 | -6 719 | | -37 008 | -12 832 |
| Autres charges de placements | -6 186 | -7 330 | -958 | -14 474 | -10 508 |
| Pertes provenant de la réalisation des placements | -26 347 | -1 694 | | -28 040 | -4 646 |
| Ajustement ACAV (moins-values) | | -2 451 | | -2 451 | -761 |
| **Produits financiers nets de charges** | **150 282** | **128 067** | **-289** | **278 060** | **216 656** |

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

### Ventilation des charges par nature des « autres activités »

| En k€ | Solde 31/12/2024 | % du total | Solde 31/12/2023 | % du total | Variation 2024 / 2023 | Variation en % |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Achats et charges externes | -24 428 | 55,6% | -22 239 | 47,7% | -2 189 | 9,8% |
| Charges de personnel | -5 775 | 13,1% | -5 608 | 12,0% | -166 | 3,0% |
| Impôts et taxes | -3 369 | 7,7% | -3 388 | 7,3% | 20 | -0,6% |
| Autres charges d'exploitation | -14 | 0,0% | -3 | 0,0% | -11 | 397,4% |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | -10 362 | 23,6% | -15 384 | 33,0% | 5 022 | -32,6% |
| **Total** | **-43 947** | **100,0%** | **-46 622** | **100,0%** | **2 675** | **-5,7%** |

### Résultat exceptionnel

| En k€ | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|---|---|
| Reprise de provisions pour charges exceptionnelles | 71 | |
| Autres produits exceptionnels | 32 448 | 23 418 |
| ***Total produits exceptionnels*** | ***32 519*** | ***23 418*** |
| Autres charges exceptionnelles | -17 319 | -4 507 |
| ***Total charges exceptionnelles*** | ***-17 319*** | ***-4 507*** |
| **Résultat exceptionnel** | **15 200** | **18 911** |

Le résultat exceptionnel résulte des évènements ou opérations inhabituels distincts de l'activité, qui ne se reproduiront pas de manière fréquente et régulière.

### Impôts sur les résultats

Le montant de l'impôt sur les résultats s'élève à 34 931 k€ sur l'exercice contre 70 053 k€ en 2023.

## 4.8 INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

### Effectifs

L'effectif du périmètre consolidé s'élève en 2024 à 4 795 salariés et plus 5 600 salariés au sein de l'UES Harmonie Mutuelle.

### Évènements postérieurs

Les évènements postérieurs sont présentés dans la partie 2.7 du présent rapport.