

# **COMPTES CONSOLIDÉS & ANNEXE**

***Bilan, Hors Bilan & Compte de Résultat***

***Exercice clos au 31 décembre 2014***

**GROUPE**



## **BILAN CONSOLIDE – ACTIF**

| <i>En milliers d'euros</i>  | <i>Notes</i>   | <b>31 décembre 2014</b> | <b>31 décembre 2013</b> |
|---|----------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Ecart d'acquisition</b>  | <i>Note 1</i>  | <b>79 098</b>           | <b>83 523</b>           |
| <b>Actifs incorporels</b>   | <i>Note 2</i>  | <b>73 006</b>           | <b>75 390</b>           |
| Portefeuilles de contrats   |                | 35 034                  | 45 044                  |
| Autres  |                | 37 972                  | 30 346                  |
| <b>Placements des entreprises d'assurances</b>  | <i>Note 3</i>  | <b>90 575 737</b>       | <b>84 237 760</b>       |
| Terrains et constructions   |                | 1 589 849               | 1 210 895               |
| Placements dans les entreprises liées et dans les entreprises avec lesquelles existe un lien de participation |                | 7 376 038               | 6 490 014               |
| Autres placements   |                | 81 609 850              | 76 536 851              |
| <b>Placements représentant les engagements en unités de comptes</b>   | <i>Note 6</i>  | <b>18 039 973</b>       | <b>16 673 494</b>       |
| <b>Titres mis en équivalence</b>  |                | <b>5 659</b>            | <b>4 287</b>            |
| <b>Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques</b>                            | <i>Note 8</i>  | <b>312 821</b>          | <b>289 780</b>          |
| <b>Créances nées d'opérations d'assurance et de réassurance</b>   | <i>Note 9</i>  | <b>264 562</b>          | <b>187 138</b>          |
| <b>Créances sur les entreprises du secteur bancaire</b>   | <i>Note 10</i> | <b>508 340</b>          | <b>359 874</b>          |
| <b>Autres créances</b>  | <i>Note 11</i> | <b>42 437</b>           | <b>202 505</b>          |
| <b>Autres actifs</b>  | <i>Note 12</i> | <b>3 450</b>            | <b>3 277</b>            |
| Immobilisations corporelles   |                | 2 305                   | 2 480                   |
| Autres actifs   |                | 1 145                   | 797                     |
| <b>Comptes de régularisation - actif</b>  | <i>Note 13</i> | <b>1 406 856</b>        | <b>1 329 658</b>        |
| Frais d'acquisition reportés  |                | 263 088                 | 223 507                 |
| Autres comptes de régularisation  |                | 1 143 768               | 1 106 151               |
| <b>TOTAL ACTIF</b>  |                | <b>111 311 939</b>      | <b>103 446 686</b>      |

## **BILAN CONSOLIDE – PASSIF**

| <i>En milliers d'euros</i>                                      | <i>Notes</i>   | <b>31 décembre 2014</b> | <b>31 décembre 2013</b> |
|---|----------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Capitaux propres - Part du groupe</b>                        | <i>Note 14</i> | <b>2 408 238</b>        | <b>2 521 204</b>        |
| Capital social ou fonds équivalents                             |                | 1 168 305               | 1 168 305               |
| Prime liée au capital social                                    |                | -                       | -                       |
| Réserves consolidées  |                | 955 911                 | 1 003 625               |
| Résultat net  |                | 305 998                 | 359 047                 |
| Autres  |                | (21 976)                | (9 773)                 |
| <b>Intérêts minoritaires</b>                                    |                | <b>121 040</b>          | <b>113 593</b>          |
| <b>Passifs subordonnés</b>                                      | <i>Note 15</i> | <b>1 702 647</b>        | <b>1 529 970</b>        |
| <b>Provisions techniques brutes</b>                             | <i>Note 16</i> | <b>77 008 767</b>       | <b>72 056 779</b>       |
| Provisions techniques vie                                       |                | 75 999 791              | 71 129 315              |
| Provisions techniques Non vie                                   |                | 1 008 976               | 927 464                 |
| <b>Provisions techniques des contrats en unités de compte</b>   | <i>Note 16</i> | <b>18 073 453</b>       | <b>16 711 602</b>       |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>                       | <i>Note 17</i> | <b>26 440</b>           | <b>144 668</b>          |
| <b>Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance</b> | <i>Note 9</i>  | <b>208 491</b>          | <b>180 291</b>          |
| <b>Dettes envers les entreprises du secteur bancaire</b>        | <i>Note 10</i> | <b>9 956 428</b>        | <b>9 144 793</b>        |
| <b>Autres dettes</b>  | <i>Note 11</i> | <b>1 781 396</b>        | <b>1 033 923</b>        |
| <b>Compte de régularisation - passif</b>                        | <i>Note 13</i> | <b>25 039</b>           | <b>9 863</b>            |
| <b>TOTAL Passif</b>   |                | <b>111 311 939</b>      | <b>103 446 686</b>      |

## COMPTE DE RESULTAT

| <i>En milliers d'euros</i>   | <i>Notes</i>   | <b>31 décembre 2014</b> | <b>31 décembre 2013</b> |
|--|----------------|-------------------------|-------------------------|
| Primes   |                | 11 910 429              | 10 610 615              |
| Variation des primes non acquises                                  |                | (33 100)                | (59 619)                |
| <b>Primes acquises</b>   | <i>Note 19</i> | <b>11 877 329</b>       | <b>10 550 996</b>       |
| Chiffre d'affaires ou produits des autres activités                |                | 2 582                   | 240 728                 |
| Autres produits d'exploitation                                     |                | 125 694                 | (61 163)                |
| Produits financiers nets de charges                                | <i>Note 20</i> | 3 781 029               | 4 603 324               |
| <b>Total des produits d'exploitations courants</b>                 |                | <b>15 786 634</b>       | <b>15 333 885</b>       |
| Charges des prestations d'assurance                                | <i>Note 21</i> | (14 102 049)            | (13 643 414)            |
| Charges ou produits nets des cessions en réassurance               | <i>Note 22</i> | (39 077)                | (55 817)                |
| Charges des autres activités                                       |                | (1 199)                 | (46 447)                |
| Charges de gestion   | <i>Note 23</i> | (1 068 750)             | (989 993)               |
| <b>Total des charges d'exploitation courantes</b>                  |                | <b>(15 211 075)</b>     | <b>(14 735 671)</b>     |
| <b>RESULTAT DE L'EXPLOITATION COURANTE</b>                         |                | <b>575 559</b>          | <b>598 214</b>          |
| Autres produits nets   |                | (329)                   | 41                      |
| Résultat exceptionnel  | <i>Note 24</i> | (333)                   | 1 665                   |
| Impôts sur les résultats   | <i>Note 18</i> | (225 964)               | (207 756)               |
| Participation des salariés   |                | (7 984)                 | (4 139)                 |
| <b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>                      |                | <b>340 949</b>          | <b>388 025</b>          |
| Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence | <i>Note 5</i>  | 1 717                   | 1 465                   |
| Dotation aux amortissements portefeuille                           | <i>Note 2</i>  | (10 010)                | (5 744)                 |
| Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition               | <i>Note 1</i>  | (4 425)                 | (3 013)                 |
| <b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>                        |                | <b>328 231</b>          | <b>380 733</b>          |
| Intérêts minoritaires  |                | (22 233)                | (21 686)                |
| <b>Résultat net (part du groupe)</b>                               |                | <b>305 998</b>          | <b>359 047</b>          |
| Résultat par action (en euro)                                      |                | 8,9                     | 10,4                    |
| Résultat dilué par action (en euro)                                |                | 8,9                     | 10,4                    |

**TABLEAU CONSOLIDE DES ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES**

| <i>En milliers d'euros</i>  | <i>Notes</i>   | <b>31 décembre 2014</b> | <b>31 décembre 2013</b> |
|---|----------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Engagements reçus</b>  | <i>Note 25</i> | <b>6 956 394</b>        | <b>7 324 725</b>        |
| <b>Engagements donnés</b>   | <i>Note 25</i> | <b>2 303 345</b>        | <b>2 340 630</b>        |
| <b>Valeurs reçues en nantissement des<br/>cessionnaires et rétrocessionnaires</b> |                | <b>151 390</b>          | <b>116 939</b>          |

# **ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS**

***Exercice clos au 31 décembre 2014***

**GROUPE**



## **SOMMAIRE**

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture.....</b>   | <b>9</b>  |
| <b>1.1. Environnement économique.....</b>   | <b>9</b>  |
| <b>1.2. Mouvement de périmètre de consolidation.....</b>  | <b>9</b>  |
| <b>1.3. Emission d'emprunts subordonnés : .....</b>   | <b>9</b>  |
| <b>1.4. Acquisitions en cours .....</b>   | <b>10</b> |
| <b>1.5. Changement d'outil de consolidation et homogénéisation dans le groupe Sogecap.....</b>                                      | <b>10</b> |
| <b>1.6. Événements postérieurs à la clôture : .....</b>   | <b>10</b> |
| <b>2. Référentiel comptable, méthodes et règles comptables, modalité de consolidation.....</b>                                      | <b>10</b> |
| <b>2.1. Référentiel comptable .....</b>   | <b>10</b> |
| <b>2.2. Changement de méthode comptable : .....</b>   | <b>11</b> |
| <b>2.3. Règles et modalités de consolidation .....</b>  | <b>11</b> |
| 2.3.1. Méthode de consolidation .....   | 11        |
| 2.3.2. Écarts d'acquisition.....  | 12        |
| 2.3.3. Méthodes de conversion des comptes en devises.....   | 13        |
| 2.3.4. Homogénéisation des comptes.....   | 13        |
| 2.3.5. Dates de clôture .....   | 14        |
| 2.3.6. Présentation sectorielle des comptes consolidés .....  | 14        |
| <b>2.4. Méthodes et règles comptables utilisées .....</b>   | <b>15</b> |
| 2.4.1. Actifs incorporels.....  | 15        |
| 2.4.2. Placements des entreprises d'assurance.....  | 15        |
| 2.4.3. Placements représentatifs des engagements en unités de compte .....  | 18        |
| 2.4.4. Instruments financiers à terme .....   | 18        |
| 2.4.5. Actifs corporels.....  | 19        |
| 2.4.6. Provisions pour risques et charges .....   | 19        |
| 2.4.7. Provisions techniques d'assurance .....  | 19        |
| 2.4.7.1 Assurance vie .....   | 19        |
| 2.4.7.2 Assurance non vie .....   | 21        |
| 2.4.7.3 Toutes assurances .....   | 21        |
| 2.4.8. Opérations de réassurance.....   | 22        |
| 2.4.9. Frais généraux .....   | 22        |
| 2.4.10. Impôt différé .....   | 23        |
| 2.4.11. Règles d'allocations des produits financiers nets.....  | 24        |
| 2.4.12. Résultat par action.....  | 24        |
| <b>3. Informations relatives au périmètre de consolidation.....</b>   | <b>25</b> |
| <b>3.1. Périmètre de consolidation.....</b>   | <b>25</b> |
| <b>4. Notes sur les principaux postes des états financiers.....</b>   | <b>26</b> |
| <b>Note 1 : Ecart d'acquisition.....</b>  | <b>26</b> |
| <b>Note 2 : Actifs incorporels .....</b>  | <b>27</b> |
| <b>Note 3 : Placements des entreprises d'assurance .....</b>  | <b>28</b> |
| <b>Note 4 : Expositions au risque souverain .....</b>   | <b>29</b> |
| <b>Note 5 : Placements dans les entreprises liées et dans les entreprises avec lesquelles existe un lien de participation .....</b> | <b>30</b> |
| <b>Note 6 : Placements représentant les engagements en unités de compte : .....</b>   | <b>30</b> |

|  |           |
|--|-----------|
| <i>Note 7 : Titres mis en équivalence.....</i>   | <i>30</i> |
| <i>Note 8 : Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques.....</i> | <i>31</i> |
| <i>Note 9 : Créances et dettes nées d'opérations d'assurance ou de réassurance.....</i>          | <i>32</i> |
| <i>Note 10 : Créances et dettes sur les entreprises du secteur bancaire.....</i>                 | <i>33</i> |
| <i>Note 11 : Autres Créances &amp; Autres Dettes.....</i>  | <i>34</i> |
| <i>Note 12 : Autres actifs.....</i>  | <i>35</i> |
| <i>Note 13 : Compte de régularisation actif et passif.....</i>                                   | <i>36</i> |
| <i>Note 14 : Tableau de la variation des capitaux propres (Part du groupe).....</i>              | <i>37</i> |
| <i>Note 15 : Passifs subordonnés.....</i>  | <i>38</i> |
| <i>Note 16 : Provisions techniques d'assurances.....</i>   | <i>40</i> |
| <i>Note 17 : Provisions pour risques et charges.....</i>   | <i>41</i> |
| <i>Note 18 : Preuve d'impôt.....</i>   | <i>42</i> |
| <i>Note 19 : Analyse sectorielle des primes.....</i>   | <i>43</i> |
| <i>Note 20 : Produits financiers nets de charges.....</i>  | <i>44</i> |
| <i>Note 21 : Charges de prestations d'assurances.....</i>  | <i>45</i> |
| <i>Note 22 : Charges ou produits nets des cessions en réassurance.....</i>                       | <i>45</i> |
| <i>Note 23 : Charges de gestion.....</i>   | <i>45</i> |
| <i>Note 24 : Résultat exceptionnel.....</i>  | <i>46</i> |
| <i>Note 25 : Engagements reçus et donnés.....</i>  | <i>47</i> |
| <i>Note 26 : Autres informations.....</i>  | <i>48</i> |
| <i>Note 27 : Compte de résultat par activité.....</i>  | <i>49</i> |
| <i>Note 28 : Tableau des filiales et participations.....</i>                                     | <i>51</i> |



## **1. Faits marquants de l'exercice et événements postérieurs à la clôture**

---

### **1.1. Environnement économique**

Le contexte économique est resté difficile en 2014, avec, en particulier, la prolongation de la stagnation en zone euro et une baisse des taux plus forte qu'anticipée, sur fond de risque déflationniste. La situation a été constatée au sein des pays développés, avec une croissance faible de la zone euro et au Japon et un contexte plus favorable aux Etats-Unis et au Royaume-Uni. Les pays émergents sont, quant à eux, entrés dans une phase de modération de leur rythme de croissance, avec des situations variables d'un pays à l'autre.

### **1.2. Mouvement de périmètre de consolidation**

Le périmètre de consolidation est présenté dans la note 3.1 du présent document. Les principaux mouvements relatifs au périmètre de consolidation, survenus au cours de l'exercice, concernent les opérations suivantes :

#### ***Fusion de Sogecap Risques Divers et de Sogessur :***

En date du 1<sup>er</sup> janvier 2014, Sogecap RD et Sogessur toutes deux détenues par Sogecap à 100% et spécialisées dans l'assurance dommage ont fusionné via absorption de la première par la seconde. La valeur nette comptable de Sogecap RD de 21 023 K€ a été enregistrée au titre des apports dans les comptes de Sogessur. En contrepartie, Sogecap a reçu 235 000 actions de Sogessur de 15 euros de valeur nominale chacune. Cette opération ne modifie pas le pourcentage de détention de Sogessur par Sogecap qui reste identique (100%). La différence entre l'actif net apporté, soit 21 023 K€ et le montant de l'augmentation de capital Sogessur, constitue la prime de fusion d'un montant de 17 498 K€

#### ***Cession de NSGB Life :***

L'accord définitif signé le 17 décembre 2013 par le Groupe Société Générale avec Qatar National Bank Group (QNB Group) concernant la vente de ses activités en Égypte, a entraîné la cession de la participation à hauteur de 75% de SOGECAP au capital de NSGB Life le 06/01/2014. Les titres dont la Valeur nette Comptable en consolidation s'élevait à 9 698 K€ ont été cédés pour 6 099 K€, générant une moins-value de cession de -3 599 K€

#### ***Liquidation de « Societe Generale Penzije » :***

La « SG Penzije » a été liquidée le 30 mai 2014 générant une moins value de cession de - 640 K€ comptabilisée dans les comptes 2014.

### **1.3. Emission d'emprunts subordonnés :**

Profitant de mesures transitoires bénéfiques pour optimiser ses fonds propres prudentiels dans le cadre de la mise en œuvre de la Directive Solvabilité 2 au 1<sup>er</sup> janvier 2016, le groupe Sogecap a remboursé par anticipation (après accord de l'ACPR) ses emprunts subordonnés souscrits par la Société Générale pour les remplacer par :

- Un emprunt subordonné perpétuel de 800 M€ émis le 18 décembre 2014 sur le marché régulé Luxembourgeois,
- Un emprunt subordonné à durée déterminée de 545 M€ souscrit par la Société Générale le 19 décembre 2014.

Ces opérations sont sans incidence sur le respect des contraintes réglementaires actuelles auxquelles le groupe Sogecap est assujéti.

#### **1.4. Acquisitions en cours**

Le 25 février 2015, le Crédit du Nord a dénoué le partenariat en assurance-vie établi entre Aviva France et le Crédit du Nord concernant la société Antarius, exerçant ainsi son option d'achat de la participation de 50% détenue par Aviva dans Antarius. Cette option bénéficiera à Sogecap qui se substitue au Crédit du Nord.

La réalisation effective de cette opération devrait intervenir fin février 2017 au terme d'une période transitoire de deux ans.

#### **1.5. Changement d'outil de consolidation et homogénéisation dans le groupe Sogecap**

Les comptes consolidés ont été établis avec BFC, le nouvel outil commun aux entités du groupe Sogecap. La mise en place de cet outil unique et intégré améliore l'unicité et l'homogénéité de l'information en matière de collectes, de traitements et de restitutions à l'aune de la mise en place de la Directive Solvabilité 2 au 1<sup>er</sup> janvier 2016, optimisant de fait la production des reportings financiers et prudentiels. Enfin, la migration des données dans l'outil a généré quelques reclassements de comptes modifiant ainsi la présentation des lignes de bas du bilan et de l'état hors bilan (voir les notes 9, 11, 13, 17, 22, 24, 25, 26 et 27).

#### **1.6. Événements postérieurs à la clôture :**

Il n'y a pas eu d'évènement postérieur à la clôture 2014 susceptible d'avoir une incidence sur les comptes.

## **2. Référentiel comptable, méthodes et règles comptables, modalité de consolidation**

---

### **2.1. Référentiel comptable**

Les comptes consolidés du groupe SOGECAP sont établis conformément à l'arrêté du 17 janvier 2000 portant homologation du règlement n°2000-5 du 7 décembre 2000 du Comité de la Réglementation Comptable (CRC) relatif aux règles de consolidation pour les entreprises régies par le Code des Assurances, y compris les modifications qui y ont été introduites ultérieurement par d'autres règlements CRC.

Les comptes consolidés donnent une présentation sectorielle des activités du Groupe. Celles-ci se scindent entre Assurance Vie, Assurance Non Vie et les autres activités. Chaque secteur ainsi

défini suit son propre plan comptable, soit respectivement le plan comptable des assurances (tel qu'il ressort du décret n° 94-481 du 8 juin 1994) et le plan comptable général pour les autres activités, sous réserve des dispositions particulières prévues dans les règles de consolidation et de présentation des comptes consolidés précitées.

## **2.2.            Changement de méthode comptable :**

### ***Classification des obligations convertibles en actions***

Le règlement de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) n° 2014-04 permettant de classer les obligations convertibles en actions conformément à l'article R. 332-20 du code des assurances lorsqu'elles présentaient, à l'achat sur un marché secondaire, un taux actuariel négatif (taux calculé sans prise en compte de l'exercice de l'option) est sans incidence pour le groupe SOGECAP.

Les autres règles et méthodes comptables retenues à la clôture du présent exercice sont identiques à celles adoptées pour l'établissement des états financiers 2013.

## **2.3.            Règles et modalités de consolidation**

### **2.3.1.            Méthode de consolidation**

Le périmètre de consolidation correspond à l'ensemble des entreprises sous contrôle exclusif, contrôle conjoint, contrôle notable, consolidées selon la méthode de consolidation qui leur est applicable.

Ces règles ont conduit à inclure dans le périmètre toutes les entités dans lesquelles le Groupe SOGECAP a une participation supérieure ou égale à 20% :

Les sociétés dans lesquelles le groupe SOGECAP exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif de droit ou de fait sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés exploitées en commun par un nombre limité de partenaires avec lesquels le groupe SOGECAP exerce un contrôle conjoint, en vertu d'un accord entre actionnaires, sont consolidées par intégration proportionnelle.

Les titres des sociétés dans lesquelles le groupe SOGECAP exerce directement ou indirectement une influence notable sont mis en équivalence. Cette influence est présumée lorsque le Groupe détient entre 20% et 50% des droits de vote.

Lors d'une acquisition, les actifs, passifs et passifs éventuels de la filiale acquise sont évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition. Les intérêts minoritaires sont évalués pour leur part dans les justes valeurs des actifs et passifs comptabilisés.

Certaines entités remplissant les conditions prévues au paragraphe 1011 du règlement n°2000-5 ont été exclues du périmètre de consolidation lorsque cette exclusion n'altérerait pas l'image fidèle des comptes.

### Les exclusions de droit commun

Une entreprise contrôlée ou sous influence notable est exclue du périmètre de consolidation lorsque:

- Les titres de cette entreprise sont détenus uniquement en vue d'une cession ultérieure,
- Des restrictions sévères et durables remettent en cause substantiellement le contrôle ou l'influence exercée sur cette entreprise,
- Les informations nécessaires à l'établissement des comptes consolidés ne peuvent être obtenues sans frais excessifs ou dans des délais compatibles avec les délais d'établissement et de publication des comptes consolidés.

### Les exclusions spécifiques

S'il s'agit d'une entreprise immobilière ou de placement collectif en valeurs mobilières, détenue pour la représentation des engagements d'assurance, l'image fidèle est présumée altérée par cette exclusion si :

- l'entreprise détient un nombre significatif de titres d'autres entreprises du Groupe ou des titres susceptibles de modifier la délimitation du périmètre de consolidation,
- l'entreprise concourt, par emprunt ou crédit bail, au financement du Groupe,
- s'agissant d'une entreprise immobilière, la totalité des résultats n'est pas constatée dans l'exercice, dans les résultats consolidés.

Dans ce cadre, les Sociétés Civiles Immobilières et les Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières, détenus pour la représentation des engagements d'assurance, n'ont pas été retenues dans le périmètre de consolidation.

## **2.3.2. Écarts d'acquisition**

Les écarts d'acquisition, inscrits au bilan et amortis linéairement sur une durée de 20 ans, correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres, et l'évaluation (à la date d'entrée de la société dans le périmètre de consolidation) de ses actifs et de ses passifs. L'évaluation se fait dans la devise de l'entreprise acquise à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation.

Lors de la première consolidation de la société acquise, ses actifs et passifs identifiables sont évalués à leur valeur d'utilité à la date d'acquisition dans les comptes consolidés (valeur d'entrée). Les affectations sont définitives à la clôture de l'exercice suivant la date de première consolidation.

Les écarts d'acquisition non affectés sont amortis linéairement selon un plan reflétant les hypothèses opérationnelles retenues.

En cas d'évolution défavorable des hypothèses opérationnelles retenues, le plan d'amortissement peut être revu ou un amortissement exceptionnel peut être constaté.

### **2.3.3. Méthodes de conversion des comptes en devises**

Les comptes en devises sont convertis selon les principes édictés par le CRC 2007-07 qui précise que l'écart de conversion est la différence entre le cours de change de la devise concernée au jour de l'opération (cours historique) et le cours de clôture.

Le traitement comptable de l'écart de conversion repose sur la distinction des opérations de change selon deux catégories :

- Les opérations portant sur des actifs ou passifs générant une position de change « structurelle » dont les écarts de conversion sont enregistrés dans des sous comptes « écarts de conversion » au bilan (tels que les titres de participation, un emprunt pour financer un investissement à long terme..),
- Les opérations générant une position de change « opérationnelle » dont les écarts de conversion sont comptabilisés en résultat en "pertes et gains de change" depuis le 1er janvier 2008.

Les écarts de conversion constatés, tant sur les éléments du bilan d'ouverture que sur le résultat, sont portés, pour la part revenant à l'entreprise consolidante, dans ses capitaux propres au poste « Ecarts de conversion » et pour la part des tiers au poste « Intérêts minoritaires ».

En cas de liquidation ou de cession de tout ou partie de la participation détenue dans l'entreprise étrangère, l'écart de conversion qui figure dans les capitaux propres est réintégré au compte de résultat pour la partie de son montant afférente à la participation cédée. La réintégration est également opérée en cas de liquidation ou de cession de tout ou partie de la participation détenue dans l'entreprise étrangère pour les écarts de conversion figés dans les capitaux propres lors du passage à l'euro.

Par ailleurs, le CRC 2007-07 a confirmé les principes édictés par le CRC 2000 -05 qui définit les règles de conversion des comptes de filiales étrangères :

Aucune filiale du groupe Sogecap n'étant située dans un pays à forte inflation, les résultats et la situation financière de toutes les entités du Groupe dont la devise fonctionnelle (devise du principal environnement économique dans lequel l'entité opère) est différente de la devise de présentation du Groupe, sont convertis dans la devise de présentation selon la méthode du cours de clôture :

- Tous les éléments d'actif et de passif, monétaires ou non monétaires, tous les engagements reçus et donnés et tous les produits et les charges (y compris les dotations aux amortissements et provisions) sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice ;
- Toutefois, les produits et les charges (y compris les dotations aux amortissements et provisions) peuvent être convertis au cours moyen de la période.

### **2.3.4. Homogénéisation des comptes**

Les comptes consolidés sont réalisés sur la base des comptes sociaux établis selon les dispositions réglementaires en vigueur dans les pays d'activité des sociétés, corrigés des principaux retraitements d'homogénéisation imposés par les normes de présentation des comptes consolidés des entreprises d'assurance en France.

### **2.3.5. Dates de clôture**

Les comptes consolidés sont établis à partir des états financiers des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation arrêtés au 31 décembre. Par exception, les entités consolidées, dont la date de clôture officielle est différente, établissent des documents comptables couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre.

### **2.3.6. Présentation sectorielle des comptes consolidés**

Le compte de résultat consolidé est présenté par secteur d'activité : les secteurs « assurance Vie » et « Assurance non Vie » regroupent respectivement, les sociétés d'assurances Vie et les sociétés d'assurance non Vie. La part « non Vie » des compagnies mixtes apparaît dans la partie « Assurance non Vie ».

Le secteur « autres activités » est composé des sociétés BRD societate de administrare a fondurilor de pensii private SA et Societe generale Insurance Corretora De Seguros (voir tableau des filiales et participations 2014 – note 28).

Les opérations réciproques, qu'elles soient au sein d'un secteur d'activité ou qu'elles concernent plusieurs secteurs, sont éliminées en consolidation.

Elles portent principalement sur :

- Les acceptations, les cessions et les rétrocessions en réassurance,
- Les opérations affectant le tableau des engagements reçus et donnés,
- Les opérations de gestion internes,
- Les dividendes intragroupes : (nets de frais bancaires et de retenue à la source) sont éliminés y compris ceux au titre des résultats antérieurs à la première consolidation. Les droits exigibles des bénéficiaires de contrats, attachés à ces dividendes, sont conservés dans les charges de l'exercice.
- Les provisions pour dépréciation des titres de participation consolidés relevant d'opérations intragroupes sont éliminées (sans impact sur les impôts différés).

### **2.3.7 Méthode préférentielle**

#### *Les provisions mathématiques d'assurance Vie*

Le Groupe SOGECAP a choisi de ne pas appliquer la méthode préférentielle concernant les calculs des provisions mathématiques d'assurance Vie sur la base des taux d'actualisation au plus égaux aux taux de rendement prévisionnels, prudemment estimés, des actifs affectés à leur représentation (voir note 16).

#### *Les engagements de retraites*

Les droits acquis par le personnel en activité en France au titre des indemnités de départ à la retraite ainsi que les engagements vis-à-vis du personnel ayant fait valoir ses droits à la retraite sont provisionnés pour leur valeur actuelle.

Pour les entités du périmètre de consolidation, la méthode actuarielle des unités de crédits projetées a été utilisée afin de déterminer la valeur actualisée des engagements de retraite au titre

des services passés et le coût des services rendus au cours de l'exercice. Les hypothèses retenues sont les suivantes :

- Taux d'inflation : 1,90%
- Taux d'actualisation IFC : 2,10%
- Taux d'actualisation MDT : 1,40%
- Taux de croissance des salaires : 0,54%

Ces engagements de retraite sont essentiellement couverts à travers un contrat d'indemnité de carrière qui a été externalisé.

## **2.4. Méthodes et règles comptables utilisées**

### **2.4.1. Actifs incorporels**

Les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

#### Portefeuilles de contrats

Conformément au règlement 2000-05 du CRC, la valeur d'un portefeuille (soit celle d'un actif incorporel identifiable et susceptible d'être évalué séparément) correspond à la valeur actuelle des profits futurs (flux futurs projetés y compris la participation aux bénéficiaires et les impôts différés) générés par les contrats d'assurance acquis, à l'exclusion de tout profit futur provenant des renouvellements.

La valeur de portefeuille est amortie selon le rythme d'émergence des profits futurs et la valeur résiduelle du portefeuille peut être revue lorsque les marges constatées sont inférieures aux marges attendues. Dans ce cas, un amortissement exceptionnel ou une dépréciation peuvent être comptabilisés.

#### Autres actifs incorporels

Les logiciels, licences et listes clients sont amortis selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilité.

Il s'agit:

- Des logiciels inscrits pour leur valeur d'acquisition et amortis sur 4 ans en mode linéaire,
- Du fonds de commerce Sogenal acquis par Sogecap, inscrit à sa valeur d'acquisition, et qui est totalement amorti conformément au plan initial défini à partir des hypothèses retenues pour sa valorisation.

### **2.4.2. Placements des entreprises d'assurance**

#### Terrains et constructions - Part de sociétés immobilières

Les placements immobiliers comprennent les immeubles de placement ainsi que les parts des sociétés immobilières non cotées exclues du périmètre de consolidation conformément au règlement n°2000-05 du CRC.

Conformément à la législation en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2005 relative à la méthode des composants (CRC n°2002-10, CRC n° 2003-07 et CRC n° 2044-06), les actifs immobiliers sont inscrits à leur valeur d'acquisition, frais d'achat et d'impôts inclus, augmentée (pour les immeubles) des coûts liés aux travaux de construction et d'amélioration. Les immeubles sont amortis par composant, lui-même amorti sur sa durée d'utilité. :

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| ○ Gros œuvre                      | 45 ans |
| ○ Façade et toiture               | 35 ans |
| ○ Ascenseur                       | 25 ans |
| ○ Electricité                     | 25 ans |
| ○ Groupe électrogène              | 30 ans |
| ○ Climatisation                   | 20 ans |
| ○ Câblage technique               | 15 ans |
| ○ Autres installations techniques | 15 ans |
| ○ Agencement                      | 10 ans |

Les terrains sont comptabilisés séparément et ne sont pas amortissables.

Conformément à l'Instruction n°2014-1-07 de l'Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR), la valeur de réalisation des parts et actions des sociétés immobilières non cotées et celle des immeubles, sont déterminées sur la base d'une expertise quinquennale effectuée par un expert indépendant accepté par l'ACPR. Entre deux expertises, une estimation annuelle est requise, également certifiée par un expert indépendant accepté par l'ACPR.

Lorsque la valeur recouvrable d'un immeuble est inférieure (de plus de 20% à la date de clôture, sur une période de six mois consécutifs) à sa valeur nette comptable, une provision pour dépréciation à caractère durable est comptabilisée.

Les parts et actions des sociétés immobilières non cotées figurent pour leur prix d'achat diminué, le cas échéant, du montant de la provision pour dépréciation à caractère durable.

#### Placements dans des entreprises avec lesquelles existe un lien de participation

Selon le Plan Comptable Assurance (Annexe à l'article A 343-1), sont considérées comme entreprises avec lesquelles la société d'assurance a un lien de participation « les entreprises autres que les entreprises liées, dans lesquelles l'entreprise d'assurance détient directement ou indirectement une participation au sens de l'article 20 du décret du 29 novembre 1983, ou qui détiennent directement ou indirectement une telle participation dans l'entreprise d'assurance».

L'article 20 du décret du 29 novembre 1983 stipule que « constituent des participations, les droits dans le capital d'autres entreprises matérialisés ou non par des titres, qui en créant un lien durable avec celle-ci, sont destinés à contribuer à l'activité de la société détentrice.

Les placements dans les entreprises liées et les participations sont évalués à leur coût d'acquisition y compris les frais accessoires.

Lorsque la valeur de réalisation est inférieure (de plus de 20% à la clôture sur une période de six mois consécutifs) à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation à caractère durable est comptabilisée.



Autres placements

Ce poste comprend deux types de placements :

○ ***Valeurs mobilières à revenu fixe (obligations et autres titres assimilés)***

Les titres relevant de l'article R 332-19 sont inscrits à leur valeur d'acquisition hors coupons courus. La différence entre la valeur de remboursement et le prix d'acquisition est amortie de manière actuarielle et comptabilisée en charge (surcote) ou en produit (décote) sur la durée de vie résiduelle des titres.

La valeur de réalisation des valeurs mobilières à revenu fixe correspond à la valeur cotée du dernier jour de cotation de l'exercice.

Les plus et moins values de cession sont déterminées suivant la méthode PEPS (Premier Entré, Premier Sorti) et sont comptabilisées au compte de résultat à la date de leur réalisation.

Conformément à l'article R332-19 du Code des Assurances et à la Recommandation conjointe du Conseil National de la Comptabilité (CNC – actuel Autorité des Normes Comptables) et de l'ACPR du 15 décembre 2008, les moins-values latentes (résultant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de réalisation) font l'objet d'une provision pour risque de défaut dès lors qu'il est avéré que le débiteur ne sera pas en mesure de respecter ses engagements (paiement des intérêts et/ou remboursement du capital).

Ce risque de crédit est apprécié en fonction de l'intention et de la capacité de l'entreprise de détenir les titres jusqu'à leur maturité conformément au Règlement de ANC 2013-03 du 13 décembre 2013.

○ ***Valeurs mobilières à revenu variable (actions et autres titres assimilés)***

Conformément à l'article R 332-20 du Code des Assurances, les autres titres de placement sont inscrits au bilan sur la base du prix d'acquisition hors frais.

La valeur de réalisation des valeurs mobilières à revenu fixe correspond à la valeur cotée du dernier jour de cotation de l'exercice.

Les plus et moins values de cession sont déterminées suivant la méthode PEPS (Premier Entré, Premier Sorti) et sont comptabilisées au compte de résultat à la date de leur réalisation.

En terme de dépréciation d'un actif (évaluation effectuée ligne à ligne), la Recommandation conjointe du Conseil Natinoal de la Comptabilité (CNC – actuel Autorité des Normes Comptables) et de l'ACPR du 15 décembre 2008 précise que « le critère de présomption de dépréciation à caractère durable relatif au niveau de moins value latente significative peut être défini pour les actions françaises, en fonction de la volatilité constatée, soit 20 % de la valeur comptable lorsque les marchés sont peu volatils, ce critère étant porté à 30% lorsque les marchés sont volatils ».

Comme au 31 décembre 2013, un seuil de 20% sur une période de six mois consécutifs a été retenu compte tenu de la volatilité constatée sur le portefeuille d'actifs au cours de l'exercice 2014.

La valeur recouvrable est déterminée selon une approche multicritère qui est fonction de la nature des actifs et de la stratégie de détention.

Enfin, pour les titres de participation, une approche selon la méthode des cash-flows futurs actualisés est retenue pour déterminer la valeur de recouvrement. Les titres de participation et leurs éventuelles dépréciations à caractère durable constatées dans les comptes sociaux, sont éliminés en consolidation sans effet d'impôts différés.

### **2.4.3. Placements représentatifs des engagements en unités de compte**

Les placements représentatifs des contrats libellés en unité de comptes font l'objet d'une réévaluation à leur valeur de réalisation au jour de l'inventaire conformément à l'article R332-5 du code des assurances.

Les écarts de réévaluation sont présentés sur une ligne spécifique du compte de résultat en Ajustement ACAV (produits ou charges). Ces écarts sont compensés par la variation symétrique des provisions mathématiques.

### **2.4.4. Instruments financiers à terme**

Les opérations sur les instruments financiers à terme, contractés sur différents marchés par les entreprises d'Assurance, sont, soit liées à des actifs détenus ou à détenir, soit réalisées en anticipation de placements.

Elles s'insèrent dans deux stratégies distinctes (investissement, désinvestissement et rendement) qui, conformément au CRC n°2002-09 du 12 décembre 2002 complété par l'avis du CNC n°2004-04 du 25 mars 2004, déterminent le traitement comptable à appliquer.

Les couvertures mises en place, dûment approuvées par les Conseils d'Administration, figurent en engagements reçus pour leur montant nominal. Il s'agit d'opérations traitées sur les marchés de gré à gré couvrant les placements existants ou à venir :

- ✓ couvertures d'actifs obligataires à taux fixe par des contrats de CAP, visant à modifier le rendement des actifs couverts à la hausse des taux. Les primes d'acquisition des « caps » sont amorties en mode linéaire sur la durée de vie des caps.
- ✓ couvertures d'actifs obligataires à taux fixe ou taux variable par des contrats de SWAP, visant à transformer la rémunération de ces actifs,
- ✓ les swaptions et les swaps forward couvrent des investissements potentiels face à des engagements sur des flux futurs. Les primes d'acquisition des « Swaptions » sont décomposées en :
  - Valeurs temps : amorties sur la durée de l'option en mode linéaire,
  - Valeurs intrinsèques : comptabilisées en charge dès l'acquisition.

### **2.4.5. Actifs corporels**

Les immobilisations corporelles sont inscrites à leur valeur d'acquisition et sont amorties linéairement sur leur durée d'utilisation estimée.

Les durées retenues sont :

- *Matériel de transport* : 5 ans
- *Matériel* : 4 ans
- *Mobilier* : 10 ans

### **2.4.6. Provisions pour risques et charges**

Conformément au Règlement CRC n° 2000-06, ces provisions sont destinées à faire face à des risques et charges nettement précisés quant à leur objet et que des événements survenus ou en cours rendent probables.

### **2.4.7. Provisions techniques d'assurance**

Les provisions techniques sont présentées brutes de réassurance au passif. La part des réassureurs dans les provisions est inscrite à l'actif.

Les provisions techniques comptabilisées par les filiales situées hors de France sont déterminées en fonction des règles locales en vigueur en utilisant les tables et les taux d'actualisation reconnus localement comme adéquats.

#### **2.4.7.1 Assurance vie**

##### *Provisions d'assurance vie*

Les provisions d'assurance vie comprennent les provisions mathématiques, la provision globale de gestion, les provisions pour primes non acquises et la provision pour garantie plancher et la provision pour participation aux bénéfices.

- *Provisions pour primes non acquises des contrats d'assurance vie*

Les provisions pour primes non acquises sont destinées à constater, pour chaque contrat, la part de prime émise se rapportant à la période comprise entre le 31 décembre et la prochaine échéance (ou terme) du contrat.

- *Provisions mathématiques*

Les provisions mathématiques représentent la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et par les assurés.

En France, les provisions des rentes viagères sont intégralement provisionnées sur la base des tables de générations prospectives. Pour les autres sociétés les provisions sont calculées en utilisant les tables en vigueur dans les pays concernés.

○ ***Provision Globale de Gestion (PGG)***

La provision globale de gestion, prévue par l'article A 331-1-1 du Code des Assurances modifié par l'arrêté du 29 décembre 1998, est dotée pour tenir compte des charges de gestion futures des contrats non couvertes par des chargements sur primes ou des prélèvements sur les produits financiers.

○ ***Provision pour Garantie Plancher***

La provision pour garantie plancher correspond à l'évaluation du risque porté par le groupe SOGECAP de devoir verser un capital excédant la provision mathématique en cas de décès ou en cas de rachat dans le cadre fiscal du PEP.

La provision retenue correspond au maximum du calcul résultant de la méthode s'appuyant sur les principes de valorisation des « Puts » ou de la méthode déterministe.

*Provisions techniques des contrats en unités de compte*

Les provisions techniques des contrats en unités de comptes sont composées des provisions mathématiques et des provisions pour participation aux bénéfices afférentes. Les provisions mathématiques de ces contrats sont réévaluées à la valeur de réalisation des unités de compte à la clôture de l'exercice.

*Provisions pour participations aux bénéfices / aux excédents*

Ces provisions représentent les participations aux bénéfices attribuées aux assurés, mais non incorporées aux provisions mathématiques.

Elles sont déterminées pour respecter les 3 contraintes suivantes :

- une dotation minimum prévue par le Code des Assurances (90% des bénéfices techniques et 85% des produits financiers devant être distribués sous huit ans),
- l'application des clauses contractuelles (revalorisation produit par produit),
- une provision pour participations aux bénéfices suffisante pour couvrir les revalorisations décidées.

Les participations aux bénéfices différées constatées dans les comptes consolidés sont de deux sortes :

- La provision pour participations aux bénéfices inconditionnelles enregistrée quand une différence est constatée entre les bases de calcul des droits futurs dans les comptes individuels et dans les comptes consolidés (droits des bénéficiaires de contrats attachés aux écarts d'évaluation, retraitements des comptes individuels, ...)
- La provision pour participations aux bénéfices conditionnelles relatives à la différence de droits constatés entre les comptes individuels et les comptes consolidés dont l'exigence dépend d'une décision de gestion ou de la réalisation d'un événement (droits des bénéficiaires attachés au retraitement de la réserve de capitalisation...)

La participation aux bénéfices différée active n'est comptabilisée que si sa recouvrabilité future est fortement probable.

Enfin, les montants de participation aux bénéfices exigibles et de participation aux bénéfices différés sont présentés dans le tableau des "Provisions techniques d'assurances" – note 16.

### **2.4.7.2 Assurance non vie**

#### Provisions pour primes non acquises des contrats d'assurance non-vie

Les provisions pour primes non acquises sont destinées à constater, pour chaque contrat, la part de prime émise se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la prochaine échéance (ou le terme du contrat). Elles sont présentées au bilan brutes de frais d'acquisition différés enregistrés à l'actif.

#### Primes acquises et non émises :

Les primes étant enregistrées à l'émission, des primes acquises et non émises au cours de l'exercice sont comptabilisées le cas échéant.

#### Provision pour risques en cours :

Les provisions pour risques en cours sont destinées à palier l'insuffisance des primes à couvrir les charges de sinistres futures. Elles sont déterminées par catégories homogènes de contrats de chaque entreprise incluse dans le périmètre de consolidation, sur la base d'estimation des pertes futures.

#### Provisions pour sinistres à payer

Les sinistres sont comptabilisés dans l'exercice de leur survenance sur la base des déclarations lorsqu'ils sont connus, ou sur la base d'estimations lorsqu'ils sont inconnus.

Les provisions pour sinistres à payer correspondent aux sinistres non encore réglés à la date de clôture de l'exercice. Elles sont évaluées dossier par dossier pour les sinistres déclarés et sont majorées d'une provision pour sinistres survenus et non déclarés déterminée statistiquement.

### **2.4.7.3 Toutes assurances**

#### Frais d'acquisitions reportés

Le règlement n°2000-5 du 7 décembre 2000 du CRC prévoit que les frais d'acquisition des contrats d'assurance vie sont à reporter dans la limite des marges nettes futures des contrats considérés.

Dans le cas particulier du Groupe Sogecap, les frais d'acquisition des contrats sont intégralement couverts par des chargements d'acquisition prélevés sur les versements des assurés. Le report des frais d'acquisition serait donc compensé par un report des chargements d'acquisition.

En Non Vie et en Vie (garanties décès des contrats emprunteurs,), les frais d'acquisition font l'objet de report au prorata des durées résiduelles des contrats.

### Réserve de capitalisation

En application du règlement 2000-05 du Comité de la réglementation comptable et en particulier des principes relatifs à la détermination des provisions pour participations aux bénéfices différées conditionnelles, la réserve de capitalisation constituée par les assureurs dans leurs comptes sociaux est analysée afin de déterminer la part devant être portée en capitaux propres, et la part devant être enregistrée dans les passifs d'assurance en provisions pour participation aux bénéfices différée (PPBD). Il est en effet considéré que la réserve de capitalisation doit être portée en PPBD dès lors qu'elle a vocation à être reprise pour compenser des moins-values futures des titres à taux fixes.

Dans ce cadre, le Groupe considère que l'intégralité du montant de la réserve de capitalisation pouvant être reprise, elle doit être retraitée en Provision pour Participation aux Bénéfices Différés, exception faite du montant de réserve de capitalisation comptabilisé par Sogessur qui gère des contrats d'assurance Non Vie.

### Provisions pour risque d'exigibilité des engagements techniques

Destinée à faire face aux insuffisances de liquidité des placements, la provision pour risque d'exigibilité est égale à la différence entre la valeur globale inscrite au bilan des placements visés à l'article R. 332-20 du code des assurances (principalement actions, titres de placement collectif en valeurs mobilière et immeubles), et la valeur de réalisation globale de ces mêmes placements.

La provision pour risque d'exigibilité est éliminée dans les comptes consolidés conformément à l'avis du CNC n° 2004-10 du 23 novembre 2004, avec constatation d'impôt différé.

## **2.4.8. Opérations de réassurance**

### Acceptations

Les éléments reçus des cédantes sont enregistrés, traité par traité, en comptabilité. Les comptes non reçus sont estimés au 31 décembre sans décalage d'exercice en créances et dettes nées d'opérations de réassurance.

### Cessions

Les cessions en réassurance sont comptabilisées en conformité avec les termes des différents traités. La part des cessionnaires dans les provisions techniques est évaluée selon les mêmes méthodes que les provisions techniques brutes, sans pouvoir excéder le montant mis à la charge des réassureurs par l'application des traités.

## **2.4.9. Frais généraux**

Les frais de gestion et les commissions liées à l'activité d'assurance sont classés par destination selon les méthodes suivantes :

- Sans application de clés de répartition : les charges directement affectables sont individuellement enregistrées par destination,

- Avec application de clés de répartition : les charges ayant plusieurs destinations et celles qui ne sont pas directement affectables, sont enregistrées par destination en appliquant des clés de répartition basées sur des critères quantitatifs, objectifs, appropriés et contrôlables. Les principales clés sont les suivantes :
  - *Pour les nouvelles acquisitions* : montant et nombre des primes sur affaires nouvelles,
  - *Les frais d'administration* : encours moyens,
  - *Pour les frais sur prestations* : nombre des sorties (sinistres, rachats, termes et rentes),
  - *Pour les frais de gestion de placements* : chiffre d'affaires et provisions mathématiques.

## 2.4.10. Impôt différé

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

Une différence temporaire, source d'impôt différé, est constatée dès lors que la valeur comptable d'un actif ou d'un passif est différente de sa valeur fiscale.

Les soldes d'impôts différés Actif et Passif figurent isolément dans le poste « compte de régularisation - Actif » et le poste « compte de régularisation – Passif ».

Les impôts différés sont déterminés aux derniers taux connus selon la méthode du report variable, sur la base des éléments suivants :

- Décalage temporaire entre le résultat comptable et fiscal (écarts sur les valeurs liquidatives des OPCVM, résultat des sociétés fiscalement transparentes),
- Différence entre la valeur comptable consolidée et la valeur fiscale des actifs et passifs,
- Déficits fiscaux reportables, plus-values en sursis d'imposition,
- Retraitements de consolidation (provision pour risque d'exigibilité).

En cas de situation nette fiscale active, l'impôt différé n'est comptabilisé que lorsque la société anticipe des résultats sociaux bénéficiaires suffisants (déterminés à partir de business plan) pour couvrir l'imposition différée.

Les taux d'impôts retenus pour calculer les impôts différés à la clôture sont ceux résultant des textes fiscaux en vigueur qui seront applicables lorsque la différence future se réalisera. Les effets de modifications des taux d'imposition sont inscrits dans le résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est décidé.

Compte tenu de la nature des principales différences temporaires pour lesquelles la date de versement est inconnue, le Groupe calcule les impôts différés afférents au taux de 34,43%.

Comme pour l'exercice 2013, le taux normal de l'impôt en France est de 33,33% auquel s'ajoute une contribution sociale de 3,3% instaurée en 2000. A ce taux, est ajoutée une contribution exceptionnelle de 10,7 % lorsqu'applicable (voir note 18).

### **2.4.11. Règles d'allocations des produits financiers nets**

Le résultat de la gestion des placements est ventilé dans les comptes de résultat sectoriels de l'activité vie et non vie, et pour chacun d'eux, dans les comptes techniques et non techniques.

Le groupe SOGECAP dispose d'un portefeuille spécifique des actifs en représentation des fonds propres des sociétés. Les revenus nets de ces portefeuilles sont affectés en totalité au compte non technique de l'activité d'assurance vie.

Les revenus nets des portefeuilles spécifiques d'actifs propres aux activités d'assurance vie et non vie, sont affectés aux parts du compte technique des activités d'assurance vie et non vie. Les produits financiers des autres actifs sont ventilés entre l'activité vie et non vie en fonction des provisions techniques moyennes.

### **2.4.12. Résultat par action**

Le résultat par action correspond au résultat net de l'exercice (part du groupe) divisé par le nombre d'actions en circulation à la date de clôture.

Le résultat par action dilué est calculé sur la même base de calcul que le résultat par action ajusté des effets de toutes les actions ordinaires potentielles à émettre en vertu des plans d'options sur actions existants.

Le nombre d'actions pris en compte dans le calcul du résultat par action par le groupe est celui déterminé à l'inventaire.



### 3. Informations relatives au périmètre de consolidation

#### 3.1. Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation comprend 15 sociétés au 31 décembre 2014 :

- 14 sociétés intégrées globalement ;
- 1 société mise en équivalence.

| SOCIETES  | Pays                    | 31-déc-14      |                |                      | 31-déc-13      |                |                      |
|---|-------------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------|----------------------|
|   |                         | % de contrôle  | % d'intérêt    | Méthode <sup>1</sup> | % de contrôle  | % d'intérêt    | Méthode <sup>1</sup> |
| <b>SOGECAP</b>  | <b>France</b>           | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>IG</b>            | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>IG</b>            |
| Sogelife  | 1997 Luxembourg         | 60,14%         | 60,14%         | IG                   | 60,14%         | 60,14%         | IG                   |
| La Marocaine Vie  | 2001 Maroc              | 74,17%         | 74,17%         | IG                   | 74,17%         | 74,17%         | IG                   |
| Komercni Pojistovna   | 2005 République Tchèque | 51,00%         | 51,00%         | IG                   | 51,00%         | 51,00%         | IG                   |
| Oradéa-Vie  | 2001 France             | 100,00%        | 100,00%        | IG                   | 100,00%        | 100,00%        | IG                   |
| NSGB Life Insurance Company                                     | Cession 2014 Egypte     | -              | -              | -                    | 75,00%         | 75,00%         | IG                   |
| Sogecap Risques Divers  | Absorbée 2014 France    | -              | -              | -                    | 100,00%        | 100,00%        | IG                   |
| BRD societate de administrare a fondurilor de pensii private SA | 2007 Roumanie           | 51,00%         | 51,00%         | IG                   | 51,00%         | 51,00%         | IG                   |
| Sogelife Bulgaria   | 2007 Bulgarie           | 58,45%         | 58,45%         | IG                   | 58,45%         | 58,45%         | IG                   |
| Societe Generale STRAKHOVANIE ZHIZNI                            | 2007 Russie             | 81,00%         | 81,00%         | IG                   | 81,00%         | 81,00%         | IG                   |
| Societe Generale STRAKHOVANIE                                   | 2007 Russie             | 81,00%         | 81,00%         | IG                   | 81,00%         | 81,00%         | IG                   |
| Sogecap Liban SAL   | 2000 Liban              | 24,99%         | 24,99%         | MEE                  | 24,99%         | 24,99%         | MEE                  |
| BRD Asigurari de Viata SA                                       | 2008 Roumanie           | 51,00%         | 51,00%         | IG                   | 51,00%         | 51,00%         | IG                   |
| Societe Generale Osiguranje D.D.                                | 2009 Croatie            | 51,00%         | 51,00%         | IG                   | 51,00%         | 51,00%         | IG                   |
| Societe Generale Osiguranje A.D.O.                              | 2009 Serbie             | 51,00%         | 51,00%         | IG                   | 51,00%         | 51,00%         | IG                   |
| Societe Generale Insurance Corretora De Seguros LTDA            | 2009 Brésil             | 100,00%        | 100,00%        | IG                   | 100,00%        | 100,00%        | IG                   |
| PENZIJE SERBIA  | Cession 2014 Serbie     | -              | -              | -                    | 51,00%         | 51,00%         | IG                   |
| SOGESSUR  | 2010 France             | 100,00%        | 100,00%        | IG                   | 100,00%        | 100,00%        | IG                   |

*IG : intégration globale, MEE : mise en équivalence*

## 4. Notes sur les principaux postes des états financiers

Note 1 : Ecart d'acquisition

### Variation des écarts d'acquisition

| <i>En milliers d'euros</i> | <b>31 décembre 2013</b> | <b>Acquisitions<br/>Dotations</b> | <b>Cessions<br/>Reprises</b> | <b>31 décembre 2014</b> |
|----------------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| Valeurs brutes             | 98 176                  | -                                 | -                            | 98 176                  |
| Amortissements             | (14 653)                | (4 425)                           | -                            | (19 078)                |
| <b>Valeurs nettes</b>      | <b>83 523</b>           | <b>(4 425)</b>                    | <b>-</b>                     | <b>79 098</b>           |

### Valeurs nettes par société

| <i>En milliers d'euros</i> | <b>31 décembre 2013</b> | <b>Acquisitions<br/>Dotations</b> | <b>Cessions<br/>Reprises</b> | <b>31 décembre 2014</b> |
|----------------------------|-------------------------|-----------------------------------|------------------------------|-------------------------|
| La Marocaine Vie           | 5 331                   | (341)                             | -                            | 4 990                   |
| SOGESSUR                   | 75 982                  | (3 896)                           | -                            | 72 086                  |
| KOMERCNI<br>POJISTOVNA     | 2 210                   | (188)                             | -                            | 2 022                   |
| <b>Total</b>               | <b>83 523</b>           | <b>(4 425)</b>                    | <b>-</b>                     | <b>79 098</b>           |

Les écarts d'acquisition correspondent à la différence entre le coût d'acquisition des titres :

- «LA MAROCAINE VIE » et l'évaluation de ses actifs et passifs dans le cadre de son acquisition en 2001
- «KOMERCNI POJISTOVNA » et l'évaluation de ses actifs et passifs dans le cadre de son acquisition en 2005
- « SOGESSUR » et l'évaluation de ses actifs et passifs dans le cadre de l'acquisition des parts SOGESSUR détenues par le Groupe SOCIETE GENERALE en 2013.

Les écarts d'acquisitions sont amortis linéairement sur 20 ans.

**Note 2 : Actifs incorporels**

| <i>En milliers d'euros</i>                  | 31-déc.-13    | Entrée        | Sortie       | Acquisitions<br>Dotations | Cessions<br>Reprises | Autres<br>Mouvements<br>(*) | 31-déc.-14    |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------------------|----------------------|-----------------------------|---------------|
| <b>Portefeuilles de contrats (1)</b>        | <b>45 044</b> | -             | -            | <b>(10 010)</b>           |                      | -                           | <b>35 034</b> |
| <b>Autres immo. Incorporelles</b>           | <b>30 346</b> | <b>18 216</b> | <b>(784)</b> | <b>(9 946)</b>            | <b>148</b>           | <b>(8)</b>                  | <b>37 972</b> |
| <i>Logiciels</i>                            | 29 869        | 18 158        | (124)        | (9 920)                   | (246)                | (6)                         | 37 731        |
| <i>Fonds commercial</i>                     | -             | -             | -            | -                         | -                    | -                           | -             |
| <i>Frais d'établissement</i>                | 8             | -             | -            | (7)                       | -                    | -                           | 1             |
| <i>Frais d'augmentation de capital</i>      | -             | -             | -            | -                         | -                    | -                           | -             |
| <i>Autres immobilisations incorporelles</i> | 469           | 58            | (660)        | (19)                      | 394                  | (2)                         | 240           |
| <b>VALEURS NETTES</b>                       | <b>75 390</b> | <b>18 216</b> | <b>(784)</b> | <b>(19 956)</b>           | <b>148</b>           | <b>(8)</b>                  | <b>73 006</b> |

(\*) Les autres mouvements correspondent aux écarts de conversion.

(1) Le portefeuille de contrat correspond à la valeur de l'apport du portefeuille de «SOGESSUR» dans le cadre de l'acquisition en 2013 des parts SOGESSUR détenues par le Groupe SOCIETE GENERALE. Cet actif est amorti linéairement sur 5 ans. Les portefeuilles de contrats des entités La Marocaine Vie et KOMERCNI POJISTOVNA ont été totalement amortis (le dernier montant d'amortissement de ces deux portefeuilles était de 8 955 K€) au 31 décembre 2013.

**Note 3 : Placements des entreprises d'assurance**
*Décomposition des placements*

| <i>En milliers d'euros</i>  | <b>31 décembre 2014</b> |                       |                      | <b>31 décembre 2013</b> |                       |                      |
|---|-------------------------|-----------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
|   | Valeur comptable nette  | Valeur de réalisation | Plus-values latentes | Valeur comptable nette  | Valeur de réalisation | Plus-values latentes |
| Placements immobiliers  | 1 589 849               | 1 716 383             | 126 534              | 1 210 895               | 1 211 489             | 594                  |
| Actions et autres titres à revenus variables autres que les parts d'OPCVM | 362 337                 | 370 128               | 7 791                | 281 438                 | 195 503               | (85 935)             |
| Parts d'OPCVM d'actions   | 12 037 497              | 11 436 399            | (601 098)            | 11 030 670              | 10 441 695            | (588 975)            |
| Parts d'OPCVM détenant exclusivement des titres à revenus fixes           | 60 799                  | 64 619                | 3 820                | 55 532                  | 56 360                | 828                  |
| Obligations et autres titres à revenus fixes                              | 74 667 268              | 84 915 536            | 10 248 268           | 69 801 429              | 73 750 466            | 3 949 037            |
| <i>Obligations et autres tiers</i>  | 74 725 394              | 84 062 076            | 9 336 682            | 69 727 678              | 73 111 763            | 3 384 085            |
| <i>IFT stratégie d'investissement ou désinvestissement</i>                | (58 126)                | 853 460               | 911 586              | 73 751                  | 638 703               | 564 952              |
| Prêts hypothécaires   | 641                     | 637                   | (4)                  | 703                     | 699                   | (4)                  |
| Autres prêts et effets assimilés  | 163 817                 | 242 617               | 78 800               | 169 476                 | 207 740               | 38 264               |
| Dépôts auprès des entreprises cédantes                                    | 245 909                 | 245 914               | 5                    | 245 524                 | 245 538               | 14                   |
| Dépôts et cautionnements en espèce  | 1 447 620               | 1 447 620             | -                    | 1 442 091               | 1 442 748             | 657                  |
| Autres placements   | -                       | -                     | -                    | 2                       | 2                     | -                    |
| <b>Total</b>  | <b>90 575 737</b>       | <b>100 439 853</b>    | <b>9 864 116</b>     | <b>84 237 760</b>       | <b>87 552 240</b>     | <b>3 314 480</b>     |
| <i>Dont :</i>   |                         |                       |                      |                         |                       |                      |
| <b>Placements cotés</b>   | <b>86 585 620</b>       | <b>96 179 875</b>     | <b>9 594 255</b>     | <b>81 725 596</b>       | <b>85 051 956</b>     | <b>3 326 360</b>     |
| <b>Placements non cotés</b>   | <b>3 990 117</b>        | <b>4 259 978</b>      | <b>269 861</b>       | <b>2 512 164</b>        | <b>2 500 284</b>      | <b>(11 880)</b>      |

La valeur nette comptable intègre le montant de provisions pour émetteurs défaillants et de provisions pour dépréciation à caractère durable pour un total de 331 M€ dont 223 M€ au titre des « obligations et autres tiers ».

La réalisation des plus et moins values latentes donnerait naissance à des droits en faveur des bénéficiaires des contrats et des actionnaires minoritaires ainsi qu'à des impositions.

*Instruments Financiers à Terme (IFT) :*

Les IFT sont majoritairement détenus par Sogecap. Au 31 décembre 2014, le nominal couvert par les caps, swaptions, swaps et forwards détenus en direct est, en juste valeur, de 6 316 M€ soit :

- 3 425 M€ de caps permettant de couvrir le risque de hausse de taux,
- 648 M€ de swaptions,
- 1 443 M€ de swaps,
- 800 M€ de swaps de devises pour couvrir le risque de change des actifs libellés en devises autres que l'Euro).

**Note 4 : Expositions au risque souverain**

Au 31 décembre 2014, le Groupe Sogecap n'a aucune exposition sur l'Italie et la Grèce.

L'exposition du groupe aux pays ayant fait l'objet d'un plan de soutien de l'Union Européenne (UE) et du Fonds Monétaire International est la suivante :

| <i>En millions d'euros</i> | Valeur Nominale | Valeur Nette Comptable (1) | Valeur de Marché |
|----------------------------|-----------------|----------------------------|------------------|
| Espagne                    | 1 131           | 1 169                      | 1 389            |
| Irlande                    | 375             | 369                        | 414              |
| Portugal                   | 11              | 11                         | 12               |
| <b>Total</b>               | <b>1 517</b>    | <b>1 549</b>               | <b>1 815</b>     |

(1) Valeur nette comptable avant dépréciation

**Expositions résiduelles des titres d'Etats ayant fait l'objet d'un plan de soutien** *Appréciation des risques :*

L'exposition nette des titres principalement détenus en représentation des engagements des contrats d'assurance, correspond à l'exposition résiduelle après application des règles contractuelles de participation aux bénéfices des assurés et d'impôts, dans le cas d'un défaut total de l'émetteur souverain.

| <i>En millions d'euros</i> | Valeur Nette Comptable (1) | Exposition Nette |
|----------------------------|----------------------------|------------------|
| Espagne                    | 1 169                      | 51               |
| Irlande                    | 369                        | 16               |
| Portugal                   | 11                         | -                |
| <b>Total</b>               | <b>1 549</b>               | <b>67</b>        |

(1) Valeur nette comptable avant dépréciation

Note 5 : Placements dans les entreprises liées et dans les entreprises avec lesquelles existe un lien de participation

Les placements significatifs sont constitués essentiellement de :

| <i>En milliers d'euros</i>                   | <b>31 décembre 2014</b> | <b>31 décembre 2013</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Actions et autres titres à revenus variables | 27 848                  | 27 292                  |
| Obligations et bons du trésors               | 5 900 570               | 5 020 631               |
| Prêts  | -                       | -                       |
| Dépôts                                       | 1 447 620               | 1 442 091               |
| Autres - Créances négociables                | -                       | -                       |
| <b>Total</b>                                 | <b>7 376 038</b>        | <b>6 490 014</b>        |

Note 6 : Placements représentant les engagements en unités de compte :

| <i>En milliers d'euros</i>                   | <b>31 décembre 2014</b> | <b>31 décembre 2013</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Placements immobiliers                       | 707 556                 | 664 240                 |
| Titres à revenus variables et assimilés      | 445 530                 | 160 217                 |
| Obligations et autres titres à revenus fixes | 5 080 942               | 4 533 385               |
| Parts d'OPCVM                                | 11 649 183              | 11 098 702              |
| Parts d'OPCVM obligataires                   | 50 861                  | 59 416                  |
| Autres                                       | 105 901                 | 157 534                 |
| Prêts  | -                       | -                       |
| Dépôts                                       | 105 901                 | 157 534                 |
| <b>Valeurs nettes</b>                        | <b>18 039 973</b>       | <b>16 673 494</b>       |

Note 7 : Titres mis en équivalence

| <i>En milliers d'euros</i> | <b>31/12/2014</b>                         |                                  | <b>31/12/2013</b>                         |                                  |
|----------------------------|---|----------------------------------|---|----------------------------------|
|                            | <i>Contributions aux capitaux propres</i> | <i>Contributions au résultat</i> | <i>Contributions aux capitaux propres</i> | <i>Contributions au résultat</i> |
| SOGECAP LIBAN S.A.L.       | 5 063                                     | 1 717                            | 3 690                                     | 1 465                            |
| <b>Total</b>               | <b>5 063</b>                              | <b>1 717</b>                     | <b>3 690</b>                              | <b>1 465</b>                     |

**Note 8 : Part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions techniques**

| <i>En milliers d'euros</i>                                       | <b>31 décembre 2014</b> | <b>31 décembre 2013</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>Provisions techniques Vie</b>                                 | <b>118 484</b>          | <b>114 007</b>          |
| <i>Provisions d'assurance Vie</i>                                | 73 218                  | 69 628                  |
| <i>Provisions pour sinistres</i>                                 | 41 804                  | 43 360                  |
| <i>Autres provisions techniques</i>                              | 3 462                   | 1 019                   |
| - <i>Dont participation aux bénéfices</i>                        | 3 278                   | 850                     |
| <b>Provisions des contrats en UC</b>                             | -                       | 71                      |
| <b>Part des cess. et retrocess. dans les prov. Tech. vie</b>     | <b>118 484</b>          | <b>114 078</b>          |
| <b>Provisions techniques Non Vie</b>                             | <b>194 337</b>          | <b>175 702</b>          |
| <i>Provisions pour primes non acquises</i>                       | 35 571                  | 39 913                  |
| <i>Provisions pour sinistres</i>                                 | 157 541                 | 134 293                 |
| <i>Autres provisions techniques</i>                              | 1 225                   | 1 496                   |
| <b>Part des cess. et retrocess. dans les prov. Tech. Non Vie</b> | <b>194 337</b>          | <b>175 702</b>          |
| <b>PART DES CESS. ET RETROCESS. DANS LES PROV. TECH.</b>         | <b>312 821</b>          | <b>289 780</b>          |

Lors de la mise en place d'un traité, le second meilleur rating d'un réassureur retenu doit être au minimum égal à A- (ou équivalent). Une liste des réassureurs autorisés est maintenue par le service Risques techniques et Réassurance qui réalise par ailleurs ainsi un suivi de leur rating afin de s'assurer de leur solidité financière.

**Note 9 : Créances et dettes nées d'opérations d'assurance ou de réassurance**

| <i>En milliers d'euros</i>  | <b>31 décembre 2014</b> |                   |                | <b>31 décembre 2013</b> | <b>2013 Pro Forma 2014</b> |
|---|-------------------------|-------------------|----------------|-------------------------|----------------------------|
|   | <i>Brut</i>             | <i>Provisions</i> | <i>Net</i>     | <i>Net</i>              | <i>Net</i>                 |
| Primes acquises non émises  | 26 150                  |                   | 26 150         | 22 380                  | 22 380                     |
| Autres créances nées des opérations d'assurance directe (1)             | 222 171                 | (877)             | 221 294        | 165 203                 | 209 637                    |
| Créances nées des opérations de réassurance (2)                         | 17 118                  | -                 | 17 118         | (445)                   | 8 676                      |
| <b>Total Créances nées des opérations d'assurance ou de réassurance</b> | <b>265 439</b>          | <b>(877)</b>      | <b>264 562</b> | <b>187 138</b>          | <b>240 693</b>             |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe (1)                        | 155 385                 |                   | 155 385        | 92 882                  | 137 316                    |
| Dettes nées d'opérations de réassurance (2)                             | 34 864                  |                   | 34 864         | 63 628                  | 72 749                     |
| Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs                     | 18 242                  |                   | 18 242         | 23 781                  | 23 781                     |
| <b>Total Dettes nées des opérations d'assurance ou de réassurance</b>   | <b>208 491</b>          | <b>-</b>          | <b>208 491</b> | <b>180 291</b>          | <b>233 846</b>             |

(1) Reclassement d'éléments du poste "Créances nées des opérations de réassurances" en "Dettes nées d'opérations de réassurances" (voir Paragraphe 1.5 du présent document)

(2) Reclassement d'éléments du poste "Autres créances nées des opérations d'assurance directe" en "Dettes nées d'opérations d'assurance directe" (voir Paragraphe 1.5 du présent document)

Ventilation par échéance

| <i>En milliers d'euros</i>  | <b>Moins d'1 an</b> | <b>De 1 an à 5 ans</b> | <b>Plus de 5 ans</b> | <b>Total</b>   |
|---|---------------------|------------------------|----------------------|----------------|
| Primes acquises non émises  | 26 150              | -                      | -                    | 26 150         |
| Autres créances nées des opérations d'assurance directe                 | 221 255             | 39                     | -                    | 221 294        |
| Créances nées des opérations de réassurance                             | 17 118              | -                      | -                    | 17 118         |
| <b>Total Créances nées des op. d'ass.ou de reass au 31 décembre N</b>   | <b>264 523</b>      | <b>39</b>              | <b>-</b>             | <b>264 562</b> |
| <b>Total Créances nées des op. d'ass.ou de reass au 31 décembre N-1</b> | <b>187 128</b>      | <b>10</b>              | <b>-</b>             | <b>187 138</b> |
| Dettes nées d'opérations d'assurance directe                            | 154 655             | 28                     | 702                  | 155 385        |
| Dettes nées d'opérations de réassurance                                 | 34 864              | -                      | -                    | 34 864         |
| Dettes pour dépôts en espèces reçus des réassureurs                     | 18 242              | -                      | -                    | 18 242         |
| <b>Total Dettes nées des op. d'ass.ou de reass au 31 décembre N</b>     | <b>207 761</b>      | <b>28</b>              | <b>702</b>           | <b>208 491</b> |
| <b>Total Dettes nées des op. d'ass.ou de reass au 31 décembre N-1</b>   | <b>179 919</b>      | <b>-</b>               | <b>372</b>           | <b>180 291</b> |



**Note 10 : Créances et dettes sur les entreprises du secteur bancaire**
Valeurs nettes

| <i>En milliers d'euros</i>                                    | <b>31 décembre 2014</b> |                   |                  | <b>31 décembre 2013</b> |
|---|-------------------------|-------------------|------------------|-------------------------|
|   | <i>Brut</i>             | <i>Provisions</i> | <i>Net</i>       | <i>Net</i>              |
| Avoirs en banque des entreprises d'assurance                  | 508 340                 |                   | 508 340          | 356 855                 |
| Avoirs en banque des autres entreprises                       | -                       |                   | -                | 3 019                   |
| Opérations interbancaires                                     | -                       |                   | -                | -                       |
| <b>Total Créances sur les entreprises du secteur bancaire</b> | <b>508 340</b>          |                   | <b>508 340</b>   | <b>359 874</b>          |
| Dettes de financement (1)                                     | 9 928 146               |                   | 9 928 146        | 9 131 581               |
| Concours bancaires courants                                   | 28 282                  |                   | 28 282           | 13 212                  |
| Autres dettes   | -                       |                   | -                | -                       |
| <b>Total Dettes sur les entreprises du secteur bancaire</b>   | <b>9 956 428</b>        |                   | <b>9 956 428</b> | <b>9 144 793</b>        |

(1) Il s'agit essentiellement d'opération de pensions de SOGECAP

Ventilation par échéance

| <i>En milliers d'euros</i>                             | <b>Moins d'1 an</b> | <b>De 1 an à 5 ans</b> | <b>Plus de 5 ans</b> | <b>Total</b>     |
|--|---------------------|------------------------|----------------------|------------------|
| Avoirs en banque des entreprises d'assurance           | 508 340             | -                      | -                    | 508 340          |
| Avoirs en banque des autres entreprises                | -                   | -                      | -                    | -                |
| Opérations interbancaires                              | -                   | -                      | -                    | -                |
| <b>Créances sur les entr. Banc. au 31 décembre N</b>   | <b>508 340</b>      | <b>-</b>               | <b>-</b>             | <b>508 340</b>   |
| <b>Créances sur les entr. Banc. au 31 décembre N-1</b> | <b>271 734</b>      | <b>35 105</b>          | <b>53 035</b>        | <b>359 874</b>   |
| Dettes de financement                                  | 9 928 146           | -                      | -                    | 9 928 146        |
| Concours bancaires courants                            | 28 282              | -                      | -                    | 28 282           |
| Autres dettes  | -                   | -                      | -                    | -                |
| <b>Dettes sur les entr. Banc. au 31 décembre N</b>     | <b>9 956 428</b>    | <b>-</b>               | <b>-</b>             | <b>9 956 428</b> |
| <b>Dettes sur les entr. Banc. au 31 décembre N-1</b>   | <b>9 144 793</b>    | <b>-</b>               | <b>-</b>             | <b>9 144 793</b> |

**Note 11 : Autres Créances & Autres Dettes**
Autres créances

| <i>En milliers d'euros</i>         | <b>31 décembre 2014</b> |                   |               | <b>31 décembre 2013</b> | <b>2013 Pro forma 2014</b> |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------|---------------|-------------------------|----------------------------|
|                                    | <i>Brut</i>             | <i>Provisions</i> | <i>Net</i>    | <i>Net</i>              | <i>Net</i>                 |
| Personnel et comptes rattachés (1) | 80                      |                   | 80            | (2 125)                 | 87                         |
| Etat, organismes sociaux (2)       | 21 915                  |                   | 21 915        | (7 491)                 | 25 922                     |
| Autres créances (3)                | 28 968                  | (8 526)           | 20 442        | 212 121                 | 212 121                    |
| <b>Total Autres créances</b>       | <b>50 963</b>           | <b>(8 526)</b>    | <b>42 437</b> | <b>202 505</b>          | <b>238 130</b>             |

- (1) Reclassement entre "Personnel et comptes rattachés - Créances" et "Personnel et comptes rattachés - Dettes" (voir Paragraphe 1.5 du présent document)
- (2) Reclassement entre "Etat, organismes sociaux - Créances" et "Etat & Organismes sociaux - Dettes" (voir Paragraphe 1.5 du présent document)
- (3) La variation de -191 679 K€ du poste "Autres créances" s'explique principalement par les appels de marge des mises en pension de SOGECAP. Compte tenu de l'évolution des taux sur l'année 2014, les appels de marge de SOGECAP sont négatifs et comptabilisés dans le poste "Autres dettes" (voir tableau ci-dessous) pour 394 255 K€ à fin 2014. A fin 2013, ils étaient positifs et comptabilisés dans le poste "Autres créances" pour 191 089 K€.

Autres dettes

| <i>En milliers d'euros</i>                         | <b>31 décembre 2014</b> | <b>31 décembre 2013</b> | <b>2013 Pro forma 2014</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Autres emprunts, dépôts et cautionnement reçus (1) | 561 807                 | 437 597                 | 437 597                    |
| Personnel et comptes rattachés (2)                 | 24 739                  | 20 923                  | 23 135                     |
| Etat & Organismes sociaux (3)                      | 366 531                 | 238 876                 | 272 289                    |
| Autres dettes (4)                                  | 828 319                 | 336 527                 | 336 527                    |
| <b>Total Autres dettes</b>                         | <b>1 781 396</b>        | <b>1 033 923</b>        | <b>1 069 548</b>           |

- (1) La variation de +124 210 K€ du poste "Autres emprunts, dépôts et cautionnement reçus" s'explique par les appels de marge des dérivés.
- (2) Reclassement entre "Personnel et comptes rattachés - Créances" et "Personnel et comptes rattachés - Dettes" (voir Paragraphe 1.5 du présent document)
- (3) Reclassement entre "Etat, organismes sociaux - Créances" et "Etat & Organismes sociaux - Dettes" (voir Paragraphe 1.5 du présent document)
- (4) La variation de +491 792 K€ du poste "Autres dettes" s'explique à hauteur de 394 255 K€ par les appels de marge des mises en pension de SOGECAP.

Ventilation par échéance

| <i>En milliers d'euros</i>                       | Moins d'1 an     | De 1 an à 5 ans | Plus de 5 ans | Total            |
|--|------------------|-----------------|---------------|------------------|
| Personnel et comptes rattachés                   | 65               | 15              | -             | 80               |
| Etat, organismes sociaux                         | 21 905           | 10              | -             | 21 915           |
| Autres créances                                  | 20 117           | 147             | 178           | 20 442           |
| <b>Total Autres créances au 31 décembre N</b>    | <b>42 087</b>    | <b>172</b>      | <b>178</b>    | <b>42 437</b>    |
| <b>Total Autres créances au 31 décembre N-1</b>  | <b>202 476</b>   | <b>5</b>        | <b>24</b>     | <b>202 505</b>   |
| <b>Total Autres créances N-1 Pro forma N (1)</b> | <b>238 101</b>   | <b>5</b>        | <b>24</b>     | <b>238 130</b>   |
| Autres emprunts, dépôts et cautionnement reçus   | 561 807          | -               | -             | 561 807          |
| Personnel et comptes rattachés                   | 24 739           | -               | -             | 24 739           |
| Etat & Organismes sociaux                        | 366 531          | -               | -             | 366 531          |
| Autres dettes                                    | 828 319          | -               | -             | 828 319          |
| <b>Total Autres dettes au 31 décembre N</b>      | <b>1 781 396</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>1 781 396</b> |
| <b>Total Autres dettes au 31 décembre N-1</b>    | <b>1 033 923</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>1 033 923</b> |
| <b>Total Autres dettes N-1 Pro forma N (1)</b>   | <b>1 069 548</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>      | <b>1 069 548</b> |

(1) Reclassement entre "Total Autres créances" et "Total Autres dettes" (voir Paragraphe 1.5 du présent document)

**Note 12 : Autres actifs**

| <i>En milliers d'euros</i>         | 31/12/2014    |                       |              | 31/12/2013   |
|------------------------------------|---------------|-----------------------|--------------|--------------|
|                                    | <i>Brut</i>   | <i>Amortissements</i> | <i>Net</i>   | <i>Net</i>   |
| <b>Immobilisations corporelles</b> | <b>8 203</b>  | <b>(5 898)</b>        | <b>2 305</b> | <b>2 480</b> |
| <i>Matériel de transport</i>       | 466           | (380)                 | 86           | 122          |
| <i>Mobiliers</i>                   | 5 226         | (3 656)               | 1 570        | 1 608        |
| <i>Matériel</i>                    | 2 511         | (1 862)               | 649          | 750          |
| <b>Autres (1)</b>                  | <b>4 349</b>  | <b>(3 204)</b>        | <b>1 145</b> | <b>797</b>   |
| <b>Total</b>                       | <b>12 552</b> | <b>(9 102)</b>        | <b>3 450</b> | <b>3 277</b> |

(1) Ce poste comprend principalement les coûts liés aux installations téléphoniques de Sogessur

**Note 13 : Compte de régularisation actif et passif**

| <i>En milliers d'euros</i>                      | <b>31 décembre 2014</b> | <b>31 décembre 2013</b> | <b>2013 Pro forma 2014</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------------------|
| Frais d'acquisition reportés- Vie               | 102 058                 | 80 584                  | 80 584                     |
| Frais d'acquisition reportés- Non Vie           | 161 030                 | 142 923                 | 142 923                    |
| Intérêts et loyers acquis et non échus          | 1 118 300               | 1 077 528               | 1 077 528                  |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices      | 2                       | 2                       | 2                          |
| Impôts différés-actif                           | 21 460                  | 22 648                  | 22 648                     |
| Autres comptes de régularisation - Actif        | 4 006                   | 5 973                   | 5 973                      |
| <b>Total Comptes de régularisation - Actif</b>  | <b>1 406 856</b>        | <b>1 329 658</b>        | <b>1 329 658</b>           |
| Produits à répartir sur plusieurs exercices     | -                       | -                       | -                          |
| Autres comptes de régularisation - passif (1)   | 25 039                  | 9 863                   | 129 586                    |
| <b>Total Comptes de régularisation - Passif</b> | <b>25 039</b>           | <b>9 863</b>            | <b>129 586</b>             |

(1) Le compte d'impôts différés passif (18 244 K€ à fin 2014 versus 119 723 K€ à fin 2013) a été reclassé de "Provisions pour Risques et Charges" à "Autres comptes de régularisation – passif " (Voir la note 17 et le paragraphe 1.5 du présent document).

Pour information, la variation des impôts différés passifs de -101 479 K€ entre 2014 et 2013 s'explique principalement par les impôts différés au titre des retraitements de la réserve de capitalisation et de la provision pour risque d'exigibilité de SOGECAP.

Enfin, la ventilation des impôts différés (par grandes catégories) se présente comme suit :

|  |                |
|--|----------------|
| <b>Impôts différés-actif</b>                             | <b>21 460</b>  |
| <i>Dont IDA issus des retraitements de consolidation</i> | <i>1 294</i>   |
| <i>Dont IDA issus des différences social /fiscal</i>     | <i>20 166</i>  |
| <b>Impôts différés passif</b>                            | <b>-18 244</b> |
| <i>Dont IDP issus des retraitements de consolidation</i> | <i>75 735</i>  |
| <i>Dont IDP issus des différences social /fiscal</i>     | <i>-93 979</i> |

**Note 14 : Tableau de la variation des capitaux propres (Part du groupe)**

| <i>En milliers d'euros</i>                | Capital social   | Prime liée au capital social | Réserves consolidées | Résultat de l'exercice | Autres(*)       | Total des capitaux propres Part du groupe |
|---|------------------|------------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|---|
| <b>Situation au 31/12/2013</b>            | <b>1 168 305</b> | <b>-</b>                     | <b>1 003 625</b>     | <b>359 047</b>         | <b>(9 773)</b>  | <b>2 521 204</b>                          |
| Affectation du résultat                   | -                | -                            | 355 528              | (355 528)              | -               | -   |
| Changement de méthode comptable           | -                | -                            | -                    | -                      | -               | -   |
| Variations de capital                     | -                | -                            | 36 328               | -                      | -               | 36 328                                    |
| Distribution de dividendes                | -                | -                            | (395 162)            | -                      | -               | (395 162)                                 |
| Variations de périmètre                   | -                | -                            | (17 688)             | (3 519)                | 1 978           | (19 229)                                  |
| Résultat de l'exercice                    | -                | -                            | -                    | 305 998                | -               | 305 998                                   |
| Autres variations                         | -                | -                            | (26 720)             | -                      | (14 181)        | (40 901)                                  |
| <b>Total des mouvements de la période</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>                     | <b>(47 714)</b>      | <b>(53 049)</b>        | <b>(12 203)</b> | <b>(112 966)</b>                          |
| <b>Situation au 31/12/2014</b>            | <b>1 168 305</b> | <b>-</b>                     | <b>955 911</b>       | <b>305 998</b>         | <b>(21 976)</b> | <b>2 408 238</b>                          |

(\*) Les autres mouvements comprennent également les écarts de conversion

La variation des capitaux propres – part du Groupe sur la période (-112 966 K€) s'explique principalement par :

- +355 528 K€ au titre de l'affectation du résultat net 2013 du Groupe (hors le résultat de l'entité NSGB LIFE sortie du périmètre en janvier 2014),
- -395 162 K€ au titre de la distribution des dividendes SOGECAP de l'exercice 2013 au Groupe SOCIETE GENERALE,
- +36 328 K€ liés à l'augmentation de capital dont +21 023 K€ chez SOGESSUR (dont +17 498 K€ correspondant à la prime de fusion avec SOGECAP RISQUES DIVERS et une augmentation de capitale de 3 525 K€), +10 825 K€ chez SOGELIFE et +4 500 K€ chez ORADEA,
- -53 049 K€ du résultat net consolidé du Groupe (305 998 K€ en 2014 versus 359 047 K€ en 2013),
- -14 181 K€ d'écart de conversion.

La baisse de -53 049 K€ du résultat net consolidé du Groupe s'explique principalement par la hausse du résultat social des entités (+28 385 K€) compensée par la variation des impacts au titre des retraitements de consolidation (-81 539 K€ dont -73 485 K€ sur la provision pour risque d'exigibilité de SOGECAP).

**Note 15 : Passifs subordonnés**

Les passifs subordonnés émis par les entités du groupe Sogecap se décomposent ainsi :

| Emprunteur        | Prêteur          | Date       | Montant de l'emprunt<br>(en milliers d'euros) | Durée       | Taux   |
|-------------------|------------------|------------|---|-------------|--|
| <b>SOGECAP</b>    | Société générale | 29/10/2012 | 161 000                                       | 15 ans      | Taux fixe 6,03%                                |
|                   | Société générale | 27/06/2014 | 87 500  | 15 ans      | Taux fixe 4,35%                                |
|                   | Tiers (*)        | 18/12/2014 | 794 136                                       | Indeterminé | Taux fixe 4,125% jusqu'au 1 <sup>er</sup> call |
|                   | Société générale | 19/12/2014 | 545 000                                       | 11 ans      | Euribor 6 M + 2,2373%                          |
|                   |                  |            | <b>1 587 636</b>                              |             |  |
| <b>Oradéa Vie</b> | Société Générale | 29/06/2006 | 1 500   | Indeterminé | Taux Fixe 4,21%                                |
|                   | Société Générale | 29/06/2006 | 1 500   | 15 ans      | Taux Fixe 3,92%                                |
|                   | Société Générale | 21/12/2007 | 1 000   | Indeterminé | Taux Fixe 4,1%                                 |
|                   | Société Générale | 21/12/2007 | 1 000   | 15 ans      | Taux Fixe 3,93%                                |
|                   | Société Générale | 24/12/2008 | 1 000   | 15 ans      | Taux Fixe 5,75%                                |
|                   | Société Générale | 24/12/2008 | 1 000   | Indeterminé | Taux Fixe 8,35%                                |
|                   | Société Générale | 22/12/2009 | 900   | Indeterminé | Euribor + 4.85%                                |
|                   | Société Générale | 22/12/2009 | 900   | 15 ans      | Euribor + 1.50%                                |
|                   | Société Générale | 21/06/2010 | 2 000   | Indeterminé | Taux Fixe 9,16%                                |
|                   | Société Générale | 21/06/2010 | 2 000   | 15 ans      | Taux Fixe 5,85%                                |
|                   | Société Générale | 28/10/2011 | 2 000   | Indeterminé | Taux Fixe 12,33%                               |
|                   | Société Générale | 28/10/2011 | 2 000   | 15 ans      | Taux Fixe 8,98%                                |
|                   | Société Générale | 28/09/2012 | 1 000   | 15 ans      | Taux Fixe 6,79%                                |
|                   | Société Générale | 31/12/2012 | 1 000   | Indeterminé | Taux Fixe 8,257%                               |
|                   |                  |            | <b>18 800</b>                                 |             |  |

(\*) *Emprunt subordonné émis sur le marché régulé Luxembourgeois*

| Emprunteur                            | Prêteur                       | Date       | Montant de l'emprunt<br>(en milliers d'euros) | Durée        | Taux                    |
|---------------------------------------|-------------------------------|------------|---|--------------|-------------------------|
| <b>Sogelife</b>                       | Société générale Bank & Trust | 19/05/2004 | 6 750   | Indeterminé  | Euribor 12 M + 0,70%    |
|                                       | Société générale Bank & Trust | 19/05/2004 | 2 250   | 15 ans       | Euribor 12 M + 0,60%    |
|                                       | Société générale Bank & Trust | 31/07/2006 | 2 250   | Indeterminé  | Euribor 12 M + 0,70%    |
|                                       | Société générale Bank & Trust | 31/07/2006 | 750   | 15 ans       | Euribor 12 M + 0,60%    |
|                                       | Société générale Bank & Trust | 29/05/2008 | 6 000   | Indeterminé  | Euribor 12 M + 2,80%    |
|                                       | Société générale Bank & Trust | 29/05/2008 | 2 000   | 15 ans       | Euribor 12 M + 1,80%    |
|                                       | Société générale Bank & Trust | 10/08/2009 | 11 250  | Indeterminé  | Euribor 12 M + 5,50%    |
|                                       | Société générale Bank & Trust | 10/08/2009 | 3 750   | 15 ans       | Euribor 12 M + 2,15%    |
|                                       | Société générale Bank & Trust | 31/12/2009 | 3 750   | Indeterminé  | Euribor 12 M + 3,50%    |
|                                       | Société générale Bank & Trust | 31/12/2009 | 1 250   | 15 ans       | Euribor 12 M + 1,50%    |
|                                       | Société Générale              | 30/03/2010 | 11 850  | Indeterminé  | Euribor 6 M + 2,90%     |
|                                       | Société Générale              | 30/03/2010 | 3 950   | 15 ans       | Euribor 6 M + 1,45%     |
|                                       | Société Générale              | 30/09/2010 | 11 250  | Indeterminé  | Euribor 6 M + 4,063%    |
|                                       | Société Générale              | 30/09/2010 | 3 750   | 15 ans       | Euribor 6 M + 1,906%    |
|                                       |                               |            | <b>70 800</b>                                 |              |                         |
| <b>SOGESSUR</b>                       | Société Générale              | 30/06/2010 | 11 000  | 10 ans       | EURIBOR EUR 6M + 2,0453 |
|                                       | Société Générale              | 22/12/2010 | 1 750   | 10 ans       | EURIBOR EUR 6M + 2,2453 |
|                                       | Société Générale              | 24/06/2003 | 2 331   | Indéterminée | EURIBOR EUR 6M + 1,25   |
|                                       | AVIVA                         | 24/06/2003 | 1 255   | Indéterminée | EURIBOR EUR 6M + 1,25   |
|                                       | AVIVA                         | 24/06/2003 | 1 530   | Indéterminée | EURIBOR EUR 6M + 1,25   |
|                                       | Société Générale              | 28/05/2004 | 2 795   | Indéterminée | EURIBOR EUR 6M + 1,25   |
|                                       | Société Générale              | 30/06/2010 | 3 000   | Indéterminée | EURIBOR EUR 6M + 4,063  |
|                                       | Société Générale              | 22/12/2010 | 1 750   | Indéterminée | EURIBOR EUR 6M + 4,063  |
|                                       |                               |            | <b>25 411</b>                                 |              |                         |
| <b>Total des emprunts subordonnés</b> |                               |            | <b>1 702 647</b>                              |              |                         |

Le montant des intérêts (nets d'intragroupes) enregistrés au titre de l'exercice 2014 s'élève à 15 050 K€ contre 43 297 milliers d'euros en 2013 (soit un montant brut d'intragroupes de 43 616 milliers d'euros en 2013).

La diminution des intérêts des emprunts subordonnés (-28 247 K€) entre 2013 et 2014 s'explique essentiellement par le versement de la soulte (soit un produit de 33 230 K€ pour le Groupe SOGECAP) suite au remboursement par anticipation en Décembre 2014 des emprunts subordonnés souscrits par le Groupe SOCIETE GENERALE.

**Note 16 : Provisions techniques d'assurances**

| <i>En milliers d'euros</i>                                       | <b>31 décembre 2014</b> |                   |                   | <b>31 décembre 2013</b> |
|--|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|
|  | <i>Non-Vie</i>          | <i>Vie</i>        | <i>Total</i>      | <i>Total</i>            |
| <b>Provisions techniques brutes de réassurance</b>               |                         |                   |                   |                         |
| Provisions pour primes non acquises - Non Vie                    | 356 280                 |                   | 356 280           | 341 553                 |
| Provisions pour sinistres - Non Vie                              | 630 114                 |                   | 630 114           | 567 440                 |
| Provisions pour participations aux bénéfices exigibles - Non Vie | 2 299                   |                   | 2 299             | 1 848                   |
| Provisions d'assurance Vie                                       |                         | 72 469 695        | 72 469 645        | 68 007 957              |
| <i>Dont Provision "Garantie plancher" Vie</i>                    |                         | 4 159             | 4 159             | 5 757                   |
| <i>Dont Provision globale de gestion Vie</i>                     |                         | 32 797            | 32 797            | 23 047                  |
| Provisions pour sinistres - Vie                                  |                         | 1 130 390         | 1 130 390         | 1 020 044               |
| Provisions pour participations aux bénéfices exigibles - Vie     |                         | 1 571 821         | 1 571 821         | 1 344 103               |
| Provisions pour participations aux bénéfices différés - Vie (1)  |                         | 668 933           | 668 933           | 628 430                 |
| Provisions techniques des contrats en unités de compte           |                         | 18 073 453        | 18 073 453        | 16 711 602              |
| <i>Provisions mathématiques</i>                                  |                         | 18 058 751        | 18 058 751        | 16 699 378              |
| <i>Provisions pour participations aux bénéfices</i>              |                         | 14 702            | 14 702            | 12 224                  |
| Autres Provisions techniques                                     | 20 283                  | 159 002           | 179 285           | 145 404                 |
| <b>Total des Provisions techniques</b>                           | <b>1 008 976</b>        | <b>94 073 244</b> | <b>95 082 220</b> | <b>88 768 381</b>       |

(1) Il s'agit des provisions pour participations aux bénéfices différés conditionnelles au titre de l'annulation de la réserve de capitalisation chez SOGECAP et ORADEA.

Les provisions d'assurance Vie des contrats en euros sont de 72,4 milliards d'euros dont 70,07 milliards d'euros de provisions mathématiques, à comparer au montant obtenu en appliquant la méthode préférentielle. Selon cette méthode, les provisions mathématiques des contrats en euros calculées en utilisant des taux d'actualisation au plus égaux aux taux de rendement prévisionnels des actifs affectés à leur représentation s'élèveraient à 52,6 milliards d'euros au 31 décembre 2014 contre 46,7 milliards d'euros au 31 décembre 2013.



**Note 17 : Provisions pour risques et charges**

| <i>En milliers d'euros</i>   | <b>31 décembre 2014</b> | <b>31 décembre 2013</b> | <b>2013 Pro forma<br/>2014</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Provisions pour risque de placement                                      | -                       | -                       | -                              |
| Provisions mathématiques sur droits de retraites acquis                  | 9 626                   | 7 934                   | 7 934                          |
| Provisions pour médailles du travail, indemnités de départ à la retraite | 119                     | 45                      | 45                             |
| Provisions pour pertes de change   | -                       | -                       | -                              |
| Provisions pour pertes et charges exceptionnelles (1)                    | 8 520                   | 7 643                   | 7 643                          |
| Impôts différés passif (1)   | -                       | 119 723                 | -                              |
| Autres provisions pour risques et charges                                | 8 175                   | 9 323                   | 9 323                          |
| <b>Total des provisions pour risques et charges</b>                      | <b>26 440</b>           | <b>144 668</b>          | <b>24 945</b>                  |

*(1) Le compte d'impôts différés passifs a été reclassé de "Provisions pour Risques et Charges" à "Autres comptes de régularisation - passif" (Voir aussi note 13 et paragraphe 1.5 du présent document)*

**Note 18 : Preuve d'impôt**

| <i>En milliers d'euros</i>                                      | <b>31 décembre 2014</b> | <b>31 décembre 2013</b> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Résultat net  | 305 998                 | 359 047                 |
| Impôt exigible  | 321 791                 | 239 741                 |
| Impôt différé   | (95 827)                | (31 985)                |
| Résultat net avant impôt  | 531 962                 | 566 802                 |
| Taux d'imposition consolidation                                 | 34,43%                  | 34,43%                  |
| <b>Charge d'impôt théorique</b>                                 | <b>183 155</b>          | <b>195 150</b>          |
| <b>Incidence des différentiels de taux et de bases</b>          | <b>35 324</b>           | <b>30 295</b>           |
| Effet des changements de taux d'impôt                           | 7 857                   | 2 841                   |
| Résultats taxés à taux réduit                                   | 155                     | 89                      |
| Différentiels de taux d'imposition dans les filiales étrangères | -                       | -                       |
| Impact des éléments non taxables avant impôt                    | 27 312                  | 27 365                  |
| <b>Incidence des déficits fiscaux</b>                           | <b>- 1 603</b>          | <b>1 739</b>            |
| Déficits imputés dans l'exercice                                | -                       | 1 714                   |
| Déficits créés dans l'exercice                                  | 44                      | 25                      |
| Avoirs fiscaux et crédits d'impôts                              | - 1 647                 | -                       |
| <b>Incidence des différences permanentes</b>                    | <b>- 12 267</b>         | <b>- 59 241</b>         |
| <b>Incidence des autres différences</b>                         | <b>21 019</b>           | <b>-</b>                |
| <b>Incidence des corrections et autres éléments</b>             | <b>336</b>              | <b>39 813</b>           |
| Corrections et ajustements de l'impôt sur exercices antérieurs  | -                       | 41 483                  |
| Autres éléments   | 336                     | - 1 670                 |
| <b>Charge d'impôt effectif</b>                                  | <b>225 964</b>          | <b>207 756</b>          |
| <b>Taux d'impôt effectif</b>                                    | <b>42,48%</b>           | <b>36,65%</b>           |

Le taux d'impôt effectif passe de 36,65% en 2013 à 42,48% en 2014, soit une hausse de 5,83%.

La variation du taux d'impôt effectif est due à la baisse du résultat net consolidé avant impôt (531 962 K€ en 2014 versus 566 802 K€ en 2013) et, à la variation à la baisse de 46 974 K€ du poste « incidence des différences permanentes ».

**Note 19 : Analyse sectorielle des primes**

Le Groupe SOGECAP exerce son activité dans trois secteurs géographiques différents qui sont les suivants :

- France
- Union Européenne hors la France
- Hors Union Européenne

*Ventilation des primes par zone géographique*

| <i>En milliers d'euros</i> | <b>31 décembre 2014</b> |                   |                   | <b>31 décembre 2013</b> |                  |                   |
|----------------------------|-------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|------------------|-------------------|
|                            | <b>Non Vie</b>          | <b>Vie</b>        | <b>Total</b>      | <b>Non Vie</b>          | <b>Vie</b>       | <b>Total</b>      |
| <b>France</b>              | <b>614 933</b>          | <b>8 255 571</b>  | <b>8 870 504</b>  | <b>568 748</b>          | <b>7 656 025</b> | <b>8 224 773</b>  |
| <b>UE (hors France)</b>    | <b>12 132</b>           | <b>2 790 281</b>  | <b>2 802 413</b>  | <b>12 410</b>           | <b>2 077 465</b> | <b>2 089 875</b>  |
| <i>Croatia</i>             | -                       | 5 429             | 5 429 -           |                         | 5 455            | 5 455             |
| <i>Romania</i>             | -                       | 17 495            | 17 495 -          |                         | 15 871           | 15 871            |
| <i>Czech Republic</i>      | 12 132                  | 357 823           | 369 955           | 11 823                  | 309 531          | 321 354           |
| <i>Luxembourg</i>          | -                       | 2 402 181         | 2 402 181 -       |                         | 1 740 967        | 1 740 967         |
| <i>Bulgaria</i>            | -                       | 4 378             | 4 378             | 587                     | 3 522            | 4 109             |
| <i>Serbia</i>              | -                       | 2 975             | 2 975 -           |                         | 2 119            | 2 119             |
| <b>Hors UE</b>             | <b>49 336</b>           | <b>155 076</b>    | <b>204 412</b>    | <b>49 637</b>           | <b>186 711</b>   | <b>236 348</b>    |
| <i>Brazil</i>              | -                       | -                 | -                 | -                       | -                | -                 |
| <i>Russia</i>              | 43 480                  | 57 924            | 101 404           | 44 043                  | 78 387           | 122 430           |
| <i>Morocco</i>             | 5 856                   | 97 152            | 103 008           | 5 594                   | 84 863           | 90 457            |
| <i>Egypt</i>               | -                       | -                 | -                 |                         | 23 461           | 23 461            |
| <b>Total</b>               | <b>676 401</b>          | <b>11 200 928</b> | <b>11 877 329</b> | <b>630 795</b>          | <b>9 920 201</b> | <b>10 550 996</b> |

**Note 20 : Produits financiers nets de charges**

| <i>En milliers d'euros</i>                                       | <b>31 décembre 2014</b> |                |                |                    | <b>31</b>            |
|--|-------------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------------|
|  | <b>Vie</b>              | <b>Non Vie</b> | <b>Autres</b>  | <b>Total</b>       | <b>décembre 2013</b> |
|  |                         |                |                |                    | <b>Total</b>         |
| Revenus des placements   | 2 974 297               | 25 474         | 3 396          | 3 003 167          | 3 134 371            |
| Autres produits des placements                                   | 171 685                 | 4 129          | 523            | 176 337            | 250 655              |
| Produits provenant de la réalisation des placements              | 345 894                 | 4 233          | -              | 350 127            | 658 959              |
| Ajustements ACAV (plus-values)                                   | 1 554 219               | -              | -              | 1 554 219          | 1 846 122            |
| <b>Produits financiers</b>                                       | <b>5 046 095</b>        | <b>33 836</b>  | <b>3 919</b>   | <b>5 083 850</b>   | <b>5 890 107</b>     |
| Frais internes et externes de gestion des placements et intérêts | (40 172)                | (301)          | (41)           | (40 514)           | (34 076)             |
| Autres charges des placements                                    | (403 612)               | (4 259)        | (1 303)        | (409 174)          | (270 833)            |
| Pertes provenant de la réalisation des placements                | (180 005)               | (929)          | -              | (180 934)          | (417 011)            |
| Ajustement ACAV (moins-values)                                   | (672 199)               | -              | -              | (672 199)          | (564 863)            |
| <b>Charges financières</b>                                       | <b>(1 295 988)</b>      | <b>(5 489)</b> | <b>(1 344)</b> | <b>(1 302 821)</b> | <b>(1 286 783)</b>   |
| <b>PRODUITS FINANCIERS NETS DE CHARGES</b>                       | <b>3 750 107</b>        | <b>28 347</b>  | <b>2 575</b>   | <b>3 781 029</b>   | <b>4 603 324</b>     |

**Note 21 : Charges de prestations d'assurances**

| <i>En milliers d'euros</i>                           | 31 décembre 2014    |                  |                     | 31 décembre 2013    |
|--|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|
|  | Vie                 | Non-Vie          | Total               | Total               |
| Charges des sinistres                                | (7 485 864)         | (234 885)        | (7 720 749)         | (7 911 102)         |
| <i>Prestations et frais payés</i>                    | (7 448 455)         | (204 297)        | (7 652 752)         | (7 845 654)         |
| <i>Frais de gestion des sinistres</i>                | (37 409)            | (30 588)         | (67 997)            | (65 448)            |
| Charges des provisions d'assurance                   | (4 279 816)         | (68 467)         | (4 348 283)         | (3 209 453)         |
| Participation des assurés aux résultats (1)          | (2 025 761)         | (7 255)          | (2 033 016)         | (2 522 859)         |
| <b>Total des charges de prestations d'assurances</b> | <b>(13 791 440)</b> | <b>(310 607)</b> | <b>(14 102 049)</b> | <b>(13 643 414)</b> |

(1) Le solde du poste en 2014 concerne principalement SOGECAP (1 939 691 K€), SOGELIFE (28 620 K€) et ORADEA (50 305 K€s).

**Note 22 : Charges ou produits nets des cessions en réassurance**

| <i>En milliers d'euros</i>               | 31 décembre 2014 |                 |                 | 31 décembre 2013 | 2013 Pro forma 2014 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|------------------|---------------------|
|  | Vie              | Non-Vie         | Total           | Total            | Total               |
| Primes cédées (1)                        | (95 261)         | (106 056)       | (201 317)       | (14 020)         | (196 320)           |
| Cessions de charges de sinistres         | 29 562           | 67 012          | 96 574          | 44 555           | 44 555              |
| Cessions de provisions techniques (1)    | 4 288            | 1 021           | 5 309           | (147 270)        | 35 030              |
| Cessions de participation aux résultats  | 8 345            | 188             | 8 533           | 5 756            | 5 756               |
| Commissions reçues des réassureurs       | 31 392           | 20 432          | 51 824          | 55 162           | 55 162              |
| <b>Résultat technique de réassurance</b> | <b>(21 674)</b>  | <b>(17 403)</b> | <b>(39 077)</b> | <b>(55 817)</b>  | <b>(55 817)</b>     |

(1) Un reclassement de l'élimination d'intragroupes entre les "Primes Cédées" et les "Cessions de Provisions Techniques" en 2013 a été effectué pour 182 M€ (voir Paragraphes 1.5 du présent document), au titre des opérations de réassurance entre Sogecap et Sogelife.

**Note 23 : Charges de gestion**

| <i>En milliers d'euros</i>          | 31 décembre 2014 |                  |              |                    | 31 décembre 2013 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------|--------------------|------------------|
|                                     | Vie              | Non-Vie          | Autres       | Total              | Total            |
| Frais d'acquisition des contrats    | (371 114)        | (290 863)        |              | (661 977)          | (592 905)        |
| Frais d'administration              | (97 319)         | (11 233)         |              | (108 552)          | (108 081)        |
| Autres charges techniques           | (286 146)        | (11 479)         |              | (297 625)          | (289 007)        |
| Autres charges non techniques       |                  |                  | (596)        | (596)              |                  |
| <b>Total des charges de gestion</b> | <b>(754 579)</b> | <b>(313 575)</b> | <b>(596)</b> | <b>(1 068 750)</b> | <b>(989 993)</b> |

**Note 24 : Résultat exceptionnel**

| <i>En milliers d'euros</i>                 | <b>31 décembre 2014</b> | <b>31 décembre 2013</b> | <b>2013 Pro forma<br/>2014</b> |
|--|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| Produits cessions des éléments d'actifs    | -                       | -                       | -                              |
| Autres produits exceptionnels (1)          | 886                     | 650                     | 2 572                          |
| <b>Produits exceptionnels</b>              | <b>886</b>              | <b>650</b>              | <b>2 572</b>                   |
| Valeurs nettes des éléments d'actifs cédés | (20)                    | (3)                     | (3)                            |
| Autres charges exceptionnelles (1)         | (1 199)                 | 1 018                   | (904)                          |
| <b>Charges exceptionnelles</b>             | <b>(1 219)</b>          | <b>1 015</b>            | <b>(907)</b>                   |
| <b>Résultat exceptionnel</b>               | <b>(333)</b>            | <b>1 665</b>            | <b>1 665</b>                   |

(1) Reclassement d'1 870 K€ d' "Autres charges exceptionnelles" vers d' "Autres produits exceptionnels" (voir Paragraphe 1.5 du présent document)

**Note 25 : Engagements reçus et donnés**
*Engagements reçus et donnés du secteur assurance et autres activités*

| <i>En milliers d'euros</i>   | <b>31 décembre<br/>2014</b> | <b>31 décembre<br/>2013</b> | <b>2013 Pro forma<br/>2014</b> |
|--|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| <b>Engagements reçus</b>   |                             |                             |                                |
| Engagements reçus sur OPCVM (1)  | 535 506                     | -                           | 913 051                        |
| Engagements reçus sur instruments financiers à terme (1)                             | 6 331 863                   | -                           | 6 353 586                      |
| Engagements reçus sur ventes à terme   | -                           | -                           | -                              |
| Engagement reçus sur cautions (1)  | 2 967                       | 7 268 012                   | 1 375                          |
| Engagement reçus sur valeurs données en nantissement                                 | 86 058                      | 56 713                      | 56 713                         |
| <b>Total</b>   | <b>6 956 394</b>            | <b>7 324 725</b>            | <b>7 324 725</b>               |
| <b>Engagements donnés</b>  |                             |                             |                                |
| Engagements donnés sur instruments financiers à terme (2)                            | 2 287 675                   | -                           | 2 332 463                      |
| Engagements donnés sur ventes à terme  | -                           | -                           | -                              |
| Engagements donnés sur cautions  | -                           | -                           | -                              |
| Engagements donnés sur valeurs reçues en nantissement de la part des réassureurs (2) | 15 670                      | 2 340 630                   | 8 168                          |
| Titres et actifs acquis avec engagements de revente                                  | -                           | -                           | -                              |
| <b>Total</b>   | <b>2 303 345</b>            | <b>2 340 630</b>            | <b>2 340 630</b>               |

(1) *Reclassement des "Engagements reçus sur cautions" en "Engagements reçus sur instruments financiers et engagements reçus sur OPCVM" (voir Paragraphe 1.5 du présent document)*

(2) *Reclassement des engagements donnés sur valeurs reçues en nantissements de la part des réassureurs en engagements donnés sur instruments financiers à terme (voir Paragraphe 1.5 du présent document)*

A la connaissance du Groupe, il n'existe pas d'autres engagements donnés en dehors de ceux figurant ci-dessus conformément aux normes comptables en vigueur.

**Note 26 : Autres informations**
*Effectif*

A fin 2014, le groupe Sogecap comptait 2030 salariés, travaillant dans 10 pays.

Les effectifs des sociétés mises en équivalence ne sont pas inclus dans le tableau ci-dessous.

| En milliers d'euros             | 31 décembre 2014 | 31 décembre 2013 | 2013 Pro forma<br>2014 |
|---------------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| Expatriés                       | 71               | 29               | 29                     |
| Autres                          | 1 994            | 2 001            | 2 001                  |
| <b>Effectifs</b>                | <b>2 065</b>     | <b>2 030</b>     | <b>2 030</b>           |
| Charges du personnel - en k€(1) | 148 430          | 92 715           | 146 992                |
| <b>Charges du personnel</b>     | <b>148 430</b>   | <b>92 715</b>    | <b>146 992</b>         |

(1) *Reclassement entre les "Autres frais généraux" et les "Charges de Personnel" (voir Paragraphe 1.5 du présent document)*

*Honoraires des commissaires aux comptes*

Le montant des honoraires des commissaires aux comptes du groupe enregistré dans les comptes de l'exercice clos s'élève à 880 K€ au titre du contrôle légal des comptes et des conseils et prestations de services entrant dans les diligences directement liées à la mission de contrôle légal des comptes.

| En milliers d'euros          | 31 décembre 2014 | 31 décembre 2013 | 2013 Pro forma<br>2014 |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| Commissariat aux comptes (1) | 880              | 1 669            | 816                    |
| Frais de consulting          | 4 427            | 3 798            | 4 651                  |
| <b>Honoraires</b>            | <b>5 307</b>     | <b>5 467</b>     | <b>5 467</b>           |

(1) *Reclassement entre "Commissariat aux comptes" et "Frais de consulting" (voir Paragraphe 1.5 du présent document)*



**Note 27 : Compte de résultat par activité**
*Compte technique Assurance Non Vie*

| En milliers d'euros  | 31/12/2014        |                           |                   | 31/12/2013        |
|--|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|
|  | Opérations brutes | Cessions et rétrocessions | Opérations nettes | Opérations nettes |
| <b>Primes acquises</b>   | <b>676 401</b>    | <b>(106 055)</b>          | <b>570 346</b>    | <b>521 794</b>    |
| <i>Primes</i>  | 709 501           | (102 375)                 | 607 126           | 588 228           |
| <i>Variation des primes non acquises</i>                             | (33 100)          | (3 680)                   | (36 780)          | (66 434)          |
| <b>Part du compte technique dans les produits nets de placements</b> | <b>24 920</b>     |                           | <b>24 920</b>     | <b>28 226</b>     |
| <b>Autres produits techniques</b>                                    | <b>8 884</b>      |                           | <b>8 884</b>      | <b>8 650</b>      |
| <b>Charges des sinistres</b>   | <b>(234 885)</b>  | <b>67 011</b>             | <b>(167 874)</b>  | <b>(174 533)</b>  |
| <i>Prestations et frais payés (1)</i>                                | (204 297)         | 65 288                    | (139 009)         | (145 871)         |
| <i>Frais de gestion des sinistres</i>                                | (30 588)          | 1 723                     | (28 865)          | (28 662)          |
| <b>Charges des autres provisions techniques (1)</b>                  | <b>(68 467)</b>   | <b>1 021</b>              | <b>(67 446)</b>   | <b>(52 231)</b>   |
| <b>Participations aux résultats</b>                                  | <b>(7 255)</b>    | <b>188</b>                | <b>(7 067)</b>    | <b>(10 161)</b>   |
| <b>Frais d'acquisition et d'administration</b>                       | <b>(302 096)</b>  | <b>20 432</b>             | <b>(281 664)</b>  | <b>(254 750)</b>  |
| <i>Frais d'acquisition des contrats</i>                              | (290 863)         |                           | (290 863)         | (262 424)         |
| <i>Frais d'administration</i>  | (11 233)          |                           | (11 233)          | (15 260)          |
| <i>Commissions reçues des réassureurs</i>                            |                   | 20 432                    | 20 432            | 22 934            |
| <b>Autres charges technique</b>                                      | <b>(11 479)</b>   |                           | <b>(11 479)</b>   | <b>(18 234)</b>   |
| <b>RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON VIE</b>                     | <b>86 023</b>     | <b>(17 403)</b>           | <b>68 620</b>     | <b>48 761</b>     |

(1) Reclassement de "Charges des autres provisions techniques" à "Prestations et frais payés" pour un montant de 25 800 milliers d'euros (voir Paragraphe 1.5 du présent document).

Compte technique Assurance Vie

| En milliers d'euros  | 31/12/2014         |                           | 31/12/2013         |                    |
|--|--------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|
|  | Opérations brutes  | Cessions et rétrocessions | Opérations nettes  | Opérations nettes  |
| <b>Primes acquises</b>   | <b>11 200 928</b>  | <b>(95 261)</b>           | <b>11 105 667</b>  | <b>10 015 182</b>  |
| <b>Ajustement ACAV (plus-values)</b>   | <b>1 554 219</b>   | <b>-</b>                  | <b>1 554 219</b>   | <b>1 846 122</b>   |
| <b>Part du compte technique dans les produits nets de placements</b>                     | <b>2 874 089</b>   | <b>-</b>                  | <b>2 874 089</b>   | <b>3 293 839</b>   |
| <b>Autres produits techniques</b>  | <b>116 810</b>     | <b>-</b>                  | <b>116 810</b>     | <b>(69 813)</b>    |
| <b>Charges des sinistres</b>   | <b>(7 485 864)</b> | <b>29 562</b>             | <b>(7 456 302)</b> | <b>(7 727 799)</b> |
| <i>Prestations et frais payés (1)</i>  | <i>(7 448 455)</i> | <i>29 689</i>             | <i>(7 418 766)</i> | <i>(7 686 254)</i> |
| <i>Frais de gestion des sinistres</i>  | <i>(37 409)</i>    | <i>(127)</i>              | <i>(37 536)</i>    | <i>(41 545)</i>    |
| <b>Charges des provisions techniques d'assurance vie et autres provisions techniques</b> | <b>(4 279 816)</b> | <b>4 288</b>              | <b>(4 275 528)</b> | <b>(3 268 707)</b> |
| <i>Provisions d'assurance vie (1)</i>  | <i>(2 925 914)</i> | <i>4 295</i>              | <i>(2 921 619)</i> | <i>(1 915 104)</i> |
| <i>Provisions en UC</i>  | <i>(1 321 778)</i> | <i>-</i>                  | <i>(1 321 778)</i> | <i>(1 318 408)</i> |
| <i>Autres provisions techniques</i>  | <i>(32 124)</i>    | <i>(7)</i>                | <i>(32 131)</i>    | <i>(35 195)</i>    |
| <b>Participations aux résultats</b>  | <b>(2 025 761)</b> | <b>8 345</b>              | <b>(2 017 416)</b> | <b>(2 506 942)</b> |
| <b>Frais d'acquisition et d'administration</b>   | <b>(468 432)</b>   | <b>31 392</b>             | <b>(437 040)</b>   | <b>(391 074)</b>   |
| <i>Frais d'acquisition des contrats</i>  | <i>(371 113)</i>   |                           | <i>(371 113)</i>   | <i>(330 481)</i>   |
| <i>Frais d'administration</i>  | <i>(97 319)</i>    |                           | <i>(97 319)</i>    | <i>(92 821)</i>    |
| <i>Commissions reçues des réassureurs</i>  |                    | <i>31 392</i>             | <i>31 392</i>      | <i>32 228</i>      |
| <b>Ajustement ACAV (moins-values)</b>  | <b>(672 199)</b>   |                           | <b>(672 199)</b>   | <b>(564 863)</b>   |
| <b>Autres charges techniques</b>   | <b>(286 146)</b>   |                           | <b>(286 146)</b>   | <b>(270 773)</b>   |
| <b>RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE</b>   | <b>527 828</b>     | <b>(21 674)</b>           | <b>506 154</b>     | <b>355 172</b>     |

(1) Reclassement de "Provisions d'assurance vie" à "Prestations et frais payés" pour un montant de 9 984 milliers d'euros (voir Paragraphe 1.5 du présent document).

**Note 28 : Tableau des filiales et participations**

| SOCIETES  | Activité / Pôles                   | Devise | Intégration dans le périmètre | Pays               | % d'intérêt | Capital (Devise locale) | Capitaux propres autres que le capital (Devise locale) | Valeur comptable des titres détenus (EUR) | Chiffre d'affaires HT (Devise locale) | Résultat (Devise locale) | Dividendes encaissés par la société (EUR) | Taux de change       |
|---|------------------------------------|--------|-------------------------------|--------------------|-------------|-------------------------|--|---|---------------------------------------|--------------------------|---|----------------------|
| Sogecap<br>50, avenue du Général de Gaulle 92093 Paris - La Défense<br>France   | Société d'assurance                | EUR    |                               | France             | 100%        | 1 168 305               | 1 303 623  | -   | 10 460 702                            | 489 727                  | 44 831                                    | -                    |
| Sogelife<br>Centre Etoile 11-13 Bld de la Foire L-1528 Luxembourg   | Société d'assurance                | EUR    | 1997                          | Luxembourg         | 60%         | 48 223                  | 98 307   | 43 368                                    | 2 402 181                             | 17 230                   |   | -                    |
| La Marocaine Vie<br>37 bd Moullay Youssef 20 000 Casablanca - Maroc   | Société d'assurance                | MAD    | 2001                          | Maroc              | 74%         | 231 750                 | 221 157  | 41 285                                    | 1 149 116                             | 47 547                   |   | 1 EUR =10,98795 MAD  |
| Komerční Pojistovna<br>Karolinska 1/650 18600 Praha 8 République Tchèque  | Société d'assurance                | CZK    | 2005                          | République Tchèque | 51%         | 1 175 398               | 1 937 943  | 16 043                                    | 10 187 027                            | 283 082                  |   | 1 EUR =27,735 CZK    |
| Oradéa-Vie<br>50, avenue du Général de Gaulle 92093 Paris - La Défense<br>France  | Société d'assurance                | EUR    | 2001                          | France             | 100%        | 26 704                  | 7 507  | 26 704                                    | 486 804                               | 2 544                    |   | -                    |
| BRD societate de administrare a fondurilor de pensii private SA<br>Splaiul Independentei, nr.15, Bl.100,Tronson 1, Et.5, Sector 5, 050082, Bucuresti Roumanie | Administrateur de fonds de pension | RON    | 2007                          | Roumanie           | 51%         | 23 980                  | (11 095)   | 4 488                                     | 7 369                                 | (1 221)                  |   | 1 EUR =4,4828 RON    |
| Sogelife Bulgaria<br>73, Aleksandar Stamboliyski blvd. 1303 Sofia Bulgaria  | Société d'assurance                | BGN    | 2007                          | Bulgarie           | 58%         | 7 200                   | 3 138  | 3 746                                     | 9 105                                 | 875                      |   | 1 EUR =1,9558 BGN    |
| SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI<br>Zemlyanoy val Street Building 9, 105064 Moscow, Russia  | Société d'assurance                | RUB    | 2007                          | Russie             | 81%         | 240 000                 | 2 128 842  | 4 072                                     | 4 227 351                             | 1 749 724                |   | 1 EUR =72,337 RUB    |
| SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE CJSC<br>Zemlyanoy val Street Building 9, 105064 Moscow, Russia  | Société d'assurance                | RUB    | 2007                          | Russie             | 81%         | 120 000                 | 227 365  | 2 165                                     | 945 399                               | 82 348                   |   | 1 EUR =72,337 RUB    |
| Sogecap Liban SAL<br>Rue 41 - Dekwaneh - Sector 1 BP 55056 Beyrouth - Liban   | Société d'assurance                | LBP    | 2000                          | Liban              | 25%         | 3 450 000               | 39 201 560   | 597                                       | 15 911 125                            | 13 694 474               |   | 1 EUR =1837,3041 LBP |
| BRD Asigurari de Viata SA<br>Splaiul Independentei, nr.15, Bl.100,Tronson 1, Et.5, Sector 5, 050082, Bucuresti Roumanie                                       | Société d'assurance                | RON    | 2008                          | Roumanie           | 51%         | 36 117                  | 18 615   | 4 840                                     | 77 754                                | 14 401                   |   | 1 EUR =4,4828 RON    |
| Societe Generale Osiguranje D.D.<br>Vukovarska 284a XII0000 Zagreb Croatie  | Société d'assurance                | HRK    | 2009                          | Croatie            | 51%         | 40 900                  | 11 074   | 2 895                                     | 41 446                                | 5 717                    |   | 1 EUR =7,658 HRK     |
| Societe Generale Osiguranje A.D.O.<br>Bulevar Mihajla Pupina 115 dj 11 070 Beograd, Srbija  | Société d'assurance                | RSD    | 2009                          | Serbie             | 51%         | 305 408                 | 108 933  | 2 337                                     | 349 029                               | 92 331                   |   | 1 EUR =121,048 RSD   |
| Societe Generale Insurance Corretora De Seguros LTDA<br>Avenida Paulista, N°402 7 andar - Bela Vista Sao Paulo SP<br>CEP: 01310-000                           | Cabinet de courtage                | BRL    | 2009                          | Brésil             | 100%        | 1 001                   | 207  | 369                                       | 844                                   | 65                       |   | 1 EUR =3,2207 BRL    |
| Sogessur<br>2, rue Jacques-Daguerre - 92565 Rueil Malmaison - France  | Société d'assurance                | EUR    | 2010                          | France             | 100%        | 33 825                  | 84 408   | 223 314                                   | 447 145                               | 23 344                   |   | -                    |

*NB : les montants indiqués inclus la part des minoritaires.*